

## ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine stetige Rendite bei vergleichsweise niedrigerer Volatilität und geringerem Drawdown-Risiko zu erzielen. Dazu erfolgt ein Basisinvestment in ein Portfolio an festverzinslichen Wertpapieren mit sehr hoher Bonität, welches zur Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken aktiv gesteuert wird. Als primäre Einnahmequelle werden systematisch und regelbasiert kurzlaufende Put-Optionen auf den Bund-Future verkauft. Gleichzeitig erfolgt eine konsequente Downside-Absicherung durch den Kauf von Put-Optionen mit niedrigerem Basispreis (Collar). Bei Eingehen einer initialen Optionsposition liegt der verkaufte Put mit dem höheren Basispreis aus dem Geld, der Basispreis des gekauften Puts liegt maximal 2% tiefer.

## PORTFOLIOMANAGEMENT



**Florian Kuhn**  
Senior Portfoliomanager  
M.Sc. Economics

## WERTENTWICKLUNG

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## KENNZAHLEN

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## MONATLICHE PERFORMANCE

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Der Trend steigender Zinsen setzte sich auch im Oktober fort. Zum einen liegt dies in der weiter anziehenden Inflation begründet. In Deutschland sprang sie laut vorläufigen Zahlen im Oktober auf die Marke von 4,5%. Durch Basiseffekte dürfte sie zum Jahresende auch noch weiter zulegen. Zum anderen konnte die EZB-Präsidentin die Märkte im Nachgang der EZB-Sitzung Ende Oktober nicht überzeugen, dass die Inflation ein temporäres Problem ist. Deshalb gehen einige Marktteilnehmer von einer Zinserhöhung Ende nächsten Jahres aus und preisen diese ein. Im Verlauf des Oktober zogen die Zinsen auf 10-jährige deutsche Papiere um rund 10 Basispunkte auf -0,1% an. Zeitweise notierten sie bei -0,07% auf dem höchsten Stand seit Mai 2019. Entsprechend gab der Bund-Future auf Monatsicht deutlich nach. Seit Beginn des Zinsanstiegs Mitte August verlor er in der Spitze rund 7 Punkte bzw. 3,9%.

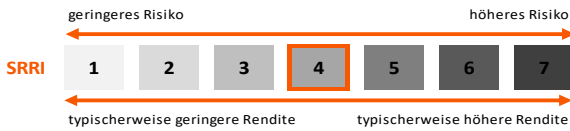
Durch den weiteren Kursrückgang zog die implizite Volatilität der Bund-Future-Optionen im Monatsverlauf weiter an, wobei der Anstieg für die kürzeren Laufzeiten relativ stärker war. In der Spitze erreichte hier die implizite Volatilität den höchsten Wert seit dem Corona-Crash. Im Optionsportfolio wurden die im Oktober fälligen Optionen in defensivere Strikes mit längerer Laufzeit gedreht. Durch den starken Kursverfall konnte mit der Rolltätigkeit nicht das komplette Performancepotenzial gehalten werden, da der Großteil der Collars im Geld notierte. Kurzzeitige Erholungen wurden zudem genutzt, um die aggressivsten Strikes zu schließen und dafür defensivere Positionen einzugehen. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Collars bewegt sich mit rund 33 Tagen weiterhin im 1-Monatsbereich. Im Rentenportfolio fand keine Handelstätigkeit statt.

FONDSPROFIL

Fondsadvisor	QC Partners GmbH
Domizil / Art	Deutschland
Verwaltungsgesellschaft	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Anlage Bereich	Anleihen, gelistete Derivate
Struktur	UCITS/OGAW
Vertriebszulassung	DE
Geschäftsjahr	01. April - 31. März

ANTEILSKLASSE

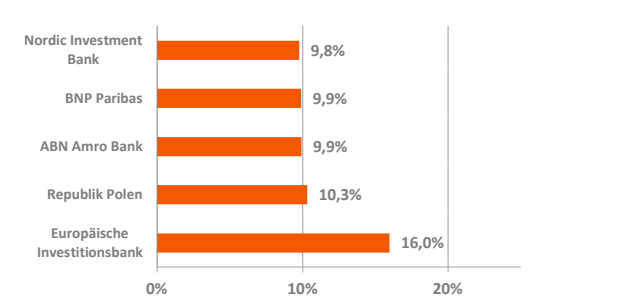
ISIN	DE000A2QFHH9
WKN	A2QFHH
Bloomberg Ticker	QCBPAEI GR Equity
Auflegungsdatum Teilfonds	2. Juli 2021
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,80%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	Keine



RATINGSTRUKTUR DES BASISPORTFOLIOS (IN % VON 100)

Renten	AAA	28,04%
	AA+	0,00%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	A+	10,81%
	A	21,61%
	A-	11,23%
	BBB+	10,59%
	nicht geratet	17,73%

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



Quelle: S&P, Moody's, Fitch

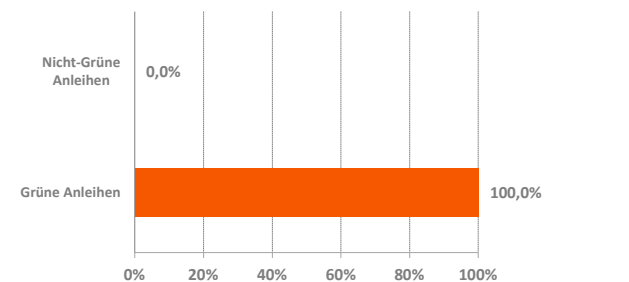
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,48%
Rendite p.a.	-0,17%
Restlaufzeit (y)	2,88
Duration (y)	1,24

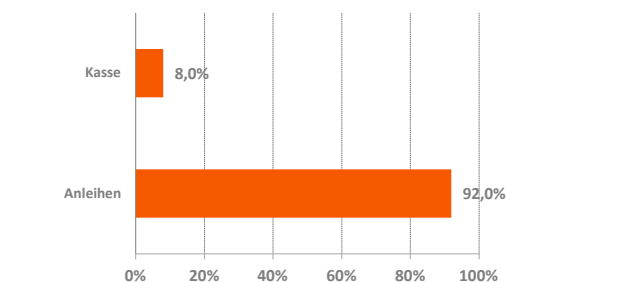
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	1
Ø Anzahl Positionen per Index	9,00
Optionsprämie	1,61%
Sicherheitspuffer	-0,93%
Restlaufzeit (d)	32,95
Delta	0,86

ANTEIL NACHHALTIGE ANLAGEN IM BASISPORTFOLIO



FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)



DISCLAIMER

Dieses Factsheet wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Bei diesem Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Dieser Bericht ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für die vorgestellte Strategie und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, der aktuelle Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht), die bei der Verwaltungsgesellschaft, Ampega Investment GmbH (Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln) kostenfrei angefordert werden können. Stützort des Fonds ist Deutschland. Darüber hinaus können diese Informationen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (QC Partners GmbH, Goethestraße 10, D-60313 Frankfurt am Main) kostenlos bezogen werden. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben nicht mitberücksichtigt. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinn eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Das durch QC Partners im Rahmen dieses Factsheets betriebene Marketing stellt keine Anlageberatung dar. Das Factsheet wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb des Fonds darstellt. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an „professionelle Kunden“ und „geeignete Gegenparteien“, nicht aber an Privatkunden i.S. des §67 Abs. 3 WpHG. Für unberechtigte Nutzung übernimmt die QC Partners GmbH keine Haftung. Wir haben uns verpflichtet, den ethischen Standardschichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.