

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 30. April 2020

NAV in EUR: 99,83

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine aktienähnliche 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 weltweite Aktienindizes verkauft. Gleichzeitig erfolgt eine konsequente Downside-Absicherung durch den Kauf von Put-Optionen mit niedrigerem Basispreis (Collar). Bei Eingehen einer initialen Optionsposition mit mindestens 4 Wochen Laufzeit beträgt der Sicherheitspuffer des verkauften Puts mindestens 2,5%, der Basispreis des gekauften Puts liegt maximal 5% tiefer.

WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

PORTFOLIOMANAGEMENT



Thomas Altmann
Head of Portfoliomanagement
Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-Charterholder

Natascha Poggensee Portfoliomanagerin
Florian Kuhn Portfoliomanager

KENNZAHLEN

| | |
|---------------------------------|--------|
| Wertentwicklung seit Auflage | 0,58% |
| Wertentwicklung p.a. | 0,13% |
| Volatilität p.a. | 5,55% |
| max. Verlust (M) | -9,03% |
| Anteil positiver Monate | 61% |
| VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T) | -2,88% |
| VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T) | -3,84% |
| VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T) | -8,48% |
| Beta | 0,24 |

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATLICHE PERFORMANCE

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2015 | | | | | | | | | | | | 0,50% | 0,50% |
| 2016 | -2,77% | -2,57% | 3,03% | 0,55% | 1,41% | -0,23% | 1,81% | 0,93% | -0,19% | 0,30% | 0,13% | -0,20% | 2,08% |
| 2017 | -0,02% | -0,54% | 0,72% | 0,52% | 0,05% | 0,31% | 0,13% | 0,13% | 0,34% | 0,09% | 0,41% | 0,08% | 2,22% |
| 2018 | -0,36% | -0,79% | -0,68% | 2,17% | -0,47% | -0,02% | 0,79% | -0,25% | 0,48% | -2,64% | 1,10% | -2,98% | -3,70% |
| 2019 | 4,09% | 0,82% | 0,21% | 0,70% | -1,15% | 1,44% | 0,26% | 0,07% | 0,62% | -0,12% | 0,10% | -0,12% | 7,06% |
| 2020 | 0,17% | -2,16% | -7,03% | 2,10% | | | | | | | | | -6,97% |

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aussicht auf kurzfristige Lockerungen der Corona-Beschränkungen sowie die Hoffnung auf ein wirksames Medikament gegen das Covid-19 Virus sorgten im April für eine deutliche Erholung an den Aktienbörsen. Die größte Erholung verzeichnete dabei der Russell 2000, der zwischenzeitlich 42% über seinem März-Tief gehandelt wurde und den Monat mit einem Plus von 13,7% beendete; der US-Leitindex S&P 500 legte 12,7% zu. In der Eurozone kletterte der DJ EUROSTOXX 50 temporär 31% über seinen Tiefstand aus dem März und gewann im April 5,1%; außerhalb der Eurozone fielen die Aufschläge geringer aus (FTSE 100 +4,0%; SMI +3,4%). In Asien stieg der japanische Nikkei 225 25% über sein März-Tief und beendete den Monat mit einem Plus von 6,8%; der Hang Seng Index wurde 18% über seinem März-Tief gehandelt und verbesserte sich im Monatsvergleich um 4,4%.

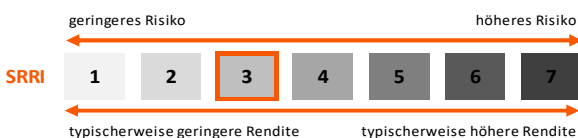
Mit den Kursgewinnen tendierten die impliziten Volatilitäten in allen Regionen niedriger. Dabei fiel der Volatilitätsrückgang in Europa deutlich geringer als in Asien und Amerika.

Im Optionsportfolio wurde die Kombination aus Kursgewinnen und Volatilitätsrückgang dazu genutzt, bestehende Collar-Positionen vorzeitig zu schließen. Dies resultierte in einem geringeren Investitionsgrad und einer verkürzten Restlaufzeit. Dabei wurden insbesondere Positionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50, FTSE 100, S&P 500, Russell 2000 und Nikkei 225 vorzeitig zurückgekauft. Das Gewicht des NASDAQ 100 wurde mit dem Optionsverfall verringert.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen gingen im Verlauf des Monats zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Erhöhung des Future-Hedges verkürzt.

FONDSPROFIL

| | |
|-------------------------------|------------------------------|
| Fondsadvisor | QC Partners GmbH |
| Domizil / Art | Deutschland |
| Verwaltungsgesellschaft | HANSAINVEST |
| Verwahrstelle | Kreissparkasse Köln |
| Vertr.-/ Informationsstelle D | QC Partners GmbH |
| Anlage Bereich | Anleihen, gelistete Derivate |
| Struktur | UCITS/OGAW |
| Vertriebszulassung | DE, AT, LU |
| Geschäftsjahr | 01. Dezember - 30. November |



ANTEILSKLASSE

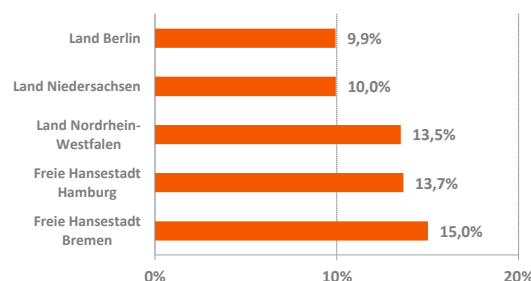
| | |
|------------------------------|--|
| ISIN | DE000A12BKA7 |
| WKN | A12BKA |
| Bloomberg Ticker | HQCPART |
| Auflegungsdatum Teilfonds | 15. Dezember 2015 |
| Fondswährung | EUR |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,00% |
| Mindestanlage | Keine |
| Verwaltungsvergütung p.a. | bis zu 1,10% |
| Verwahrstellenvergütung p.a. | 0,05% |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Performance-Fee | 7,5% über Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index |

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

| | | |
|--------|-------------|--------|
| Renten | AAA | 87,53% |
| | AA+ | 7,27% |
| | AA | 0,00% |
| | AA- | 0,00% |
| | ohne Rating | 0,00% |
| Kasse | | 5,21% |

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



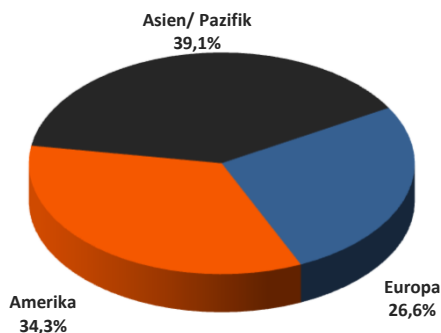
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

| | |
|------------------|-------|
| Kupon | 0,73% |
| Rendite p.a. | 0,7% |
| Restlaufzeit (y) | 10,43 |
| Duration (y) | 0,96 |

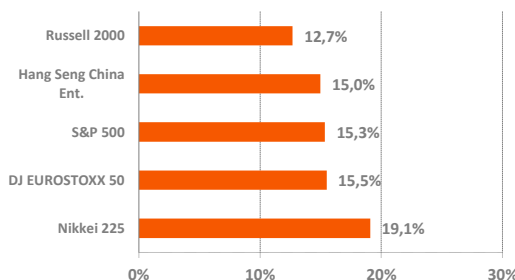
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

| | |
|-------------------------------|-------|
| Anzahl Indizes | 9 |
| Ø Anzahl Positionen per Index | 7,78 |
| Optionsprämie | 2,45% |
| Sicherheitspuffer | 8,33% |
| Restlaufzeit (d) | 53,51 |
| Delta | 0,17 |

ALLOKATION OPTIONSPOSITIONEN (REGIONEN)



TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)



DISCLAIMER

Hinweis: Dieses Factsheet wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Bei dieser Strategie 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 diesen Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Rechenschaftsbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht) die bei der Verwaltungsgesellschaft, HANSAINVEST, Hanseatische Investment-GmbH (Kapstadtring 8, 22997 Hamburg) kostenfrei angefordert werden können. Sitzstaat 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) sowie der Informations- und Zahlstelle in Österreich (UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien) kostenlos bezogen werden. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung einer Strategie zu. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Strategieauflage vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten 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 der Strategie hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf der Strategie. Dieses Factsheet 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 Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.