

# QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 30. Juni 2020  
NAV in EUR: 103,32

## 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	4,10%
Wertentwicklung p.a.	0,88%
Volatilität p.a.	5,58%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,74%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,76%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,48%
Beta	0,23

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## MONATLICHE PERFORMANCE

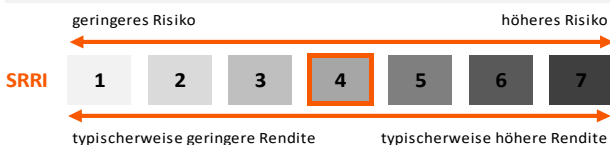
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2015												0,50%	0,50%
2016	-2,77%	-2,57%	3,03%	0,55%	1,41%	-0,23%	1,81%	0,93%	-0,19%	0,30%	0,13%	-0,20%	2,08%
2017	-0,02%	-0,54%	0,72%	0,52%	0,05%	0,31%	0,13%	0,13%	0,34%	0,09%	0,41%	0,08%	2,22%
2018	-0,36%	-0,79%	-0,68%	2,17%	-0,47%	-0,02%	0,79%	-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%	2,35%	1,12%							-3,72%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Euphorie am Aktienmarkt hielt im Juni zunächst weiter an, ehe die Warnung der Fed vor einer langsameren Erholung der US-Wirtschaft sowie die zunehmende Ausbreitung von Covid-19 in den USA zu einem Stimmungsumschwung führten. Der DAX kletterte zunächst über die Marke von 12.900 Punkten und damit auf seinen höchsten Stand seit Februar, ehe er temporär um bis zu 1.300 Punkte abstürzte. Im Monatsvergleich gewann der deutsche Leitindex 6,25%, der DJ EUROSTOXX 50 verbesserte sich um 6,03%. Außerhalb der Eurozone fielen die Gewinne deutlich niedriger aus (FTSE 100 +1,53%). In den USA kletterte der NASDAQ 100 (+6,29%) auf ein neues Allzeithoch, wohingegen der S&P 500 sein Plus auf 1,84% begrenzte. In Asien fielen die Aufschläge moderat aus (Hang Seng China Enterprise Index +2,07%; Nikkei 225 +1,88%). Mit den anfänglichen Kursgewinnen fiel der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, kurzzeitig unter die Marke von 30 Volatilitätspunkten, ehe er bis auf 46 Volatilitätspunkte anstieg und den Monat schließlich etwas höher beendete. In den USA stiegen die Volatilitätsindizes im Monatsvergleich ebenfalls an. Dabei erreichte der Volatilitätsindex des Russell 2000 ein Monatshoch von mehr als 56 Volatilitätspunkten. In Asien fiel das Bild gemischt aus: Während der Volatilitätsindex des Nikkei 225 höher tendierte, ging der Volatilitätsindex des Hang Seng Index zurück. Im Optionsportfolio wurde in Europa die relative Underperformance des FTSE 100 zum Aufbau neuer Positionen genutzt; dies führte auch zu einer höheren Europa-Exposure. Dagegen wurden in den USA die Gewichte von Russell 2000 und S&P 500 beim vorzeitigen Rollen angepaßt, NASDAQ-Positionen wurden den Optionsverfall reduziert; Ergebnis davon war ein deutlich niedrigeres Amerika-Exposure. In Asien wurden Collars auf den Nikkei 225 mit geringerer Gewichtung vorzeitig prolongiert, Collars auf den Hang Seng Index bzw. den Hang Seng China Enterprise Index verfielen am Monatsende wertlos; dies führte zu einer niedrigeren Asien-Exposure. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bewegte sich im Juni unter Schwankungen seitwärts. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrfach antizyklisch verändert, blieb im Monatsvergleich jedoch unverändert.

**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**

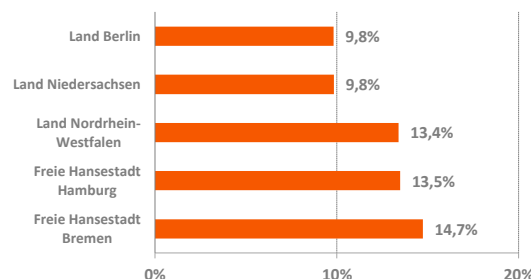
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über Deutsche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

**FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)**

Renten	AAA	86,37%
	AA+	7,17%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		6,46%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



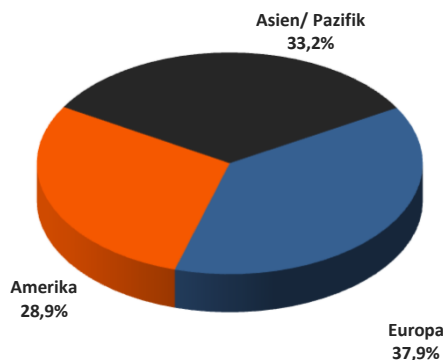
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,72%
Rendite p.a.	0,4%
Restlaufzeit (y)	10,13
Duration (y)	1,56

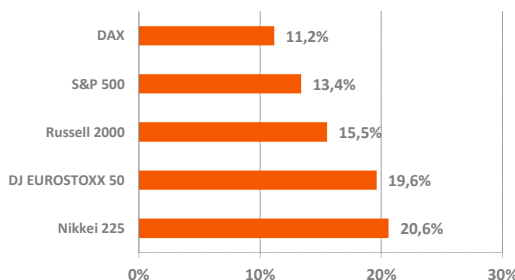
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	7,50
Optionsprämie	0,66%
Sicherheitspuffer	16,50%
Restlaufzeit (d)	51,50
Delta	0,07

**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, 2297 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. Ausgabende 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.