

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 31. August 2020

NAV in EUR: 104,22

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	5,01%
Wertentwicklung p.a.	1,03%
Volatilität p.a.	5,49%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,66%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,76%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,16%
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%	0,59%	0,28%					-2,88%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Aktienmärkte setzten ihren Höhenflug im August fort. Der US-Technologieindex NASDAQ 100 (+11,05%) sowie der S&P 500 (+7,01%) kletterten einmal mehr auf neue Allzeithochs, der Russell 2000 (+5,50%) wurde so hoch gehandelt wie zuletzt im Februar. Dabei profitierten die US-Indizes unter anderem von der Erholung der US-Konjunkturdaten. Dagegen scheiterten DAX (+5,13%) und DJ EUROSTOXX 50 (+3,09%) jeweils an ihrem Juli-Hoch, hier machte sich die Stärke des Euro negativ bemerkbar. Außerhalb der Eurozone verbuchte der britische FTSE 100 trotz weiterhin ausbleibender Fortschritte bei den Verhandlungen zwischen der EU und Großbritannien ein moderates Plus von 1,12%. Die Entwicklung der asiatischen Indizes fiel gemischt aus: Der japanische Nikkei 225 kam nach der Rücktritts-Ankündigung von Premierminister Shinzo Abe zwar kurzzeitig unter Druck, beendete den Monat jedoch 6,59% höher. Dagegen verlor der Hang Seng China Enterprise Index 0,48%.

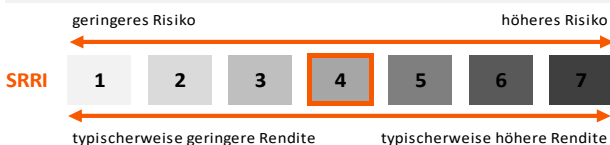
Trotz der Kursgewinne nahm die Nervosität an den Börsen im August zu. In den USA kletterte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 temporär über die Schwelle von 35 Volatilitätspunkten und beendete den Monat – ebenso wie der VIX – höher. Dagegen tendierte der VSTOXX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den DJ EUROSTOXX 50 misst, seitwärts. In Asien kletterte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 zwischenzeitlich bis auf 28 Volatilitätspunkte und erreichte damit ein 2-Monats-Hoch. Der Volatilitätsindex des Hang Seng Index stieg im Monatsvergleich moderat an.

Im Optionsportfolio wurden in Amerika die Gewichte des S&P 500 und des Russell 2000 sowohl durch den Optionsverfall als auch bei der vorzeitigen Prolongation von Positionen deutlich verringert; dies hatte auch ein signifikant niedrigeres Amerika-Exposure zur Folge. In Europa wurden Collar auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 beim Rollen abgebaut, wohingegen die anhaltende Underperformance des FTSE 100 zum Verkauf zusätzlicher Collar genutzt wurde; in Summe führte dies zu einem niedrigeren Europa-Exposure. In Asien wurden zunächst zusätzliche Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index eingegangen, ehe das Gewicht mit dem Optionsverfall am Monatsende wieder verringert wurde. Positionen auf den Nikkei 225 wurden zunächst deutlich abgebaut und erst mit den Turbulenzen zum Monatsende hin wieder aufgebaut; im Monatsvergleich ging das Asien-Exposure dadurch zurück.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten im August auf ihren höchsten Stand seit Juni. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Reduzierung des Future-Hedges verlängert.

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

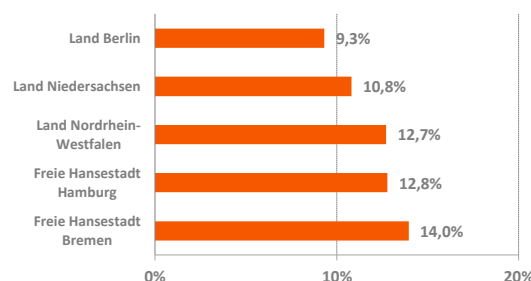
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB Deposit Facility Announcement Rate (EUORDEPO)

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	83,33%
	AA+	11,19%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		5,48%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



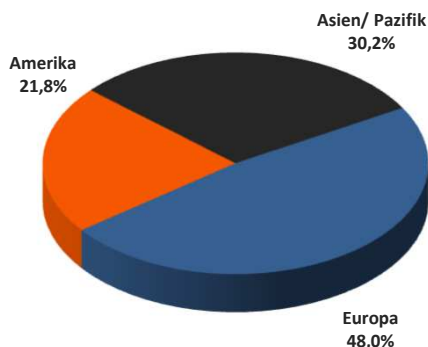
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,71%
Rendite p.a.	0,3%
Restlaufzeit (y)	9,56
Duration (y)	1,67

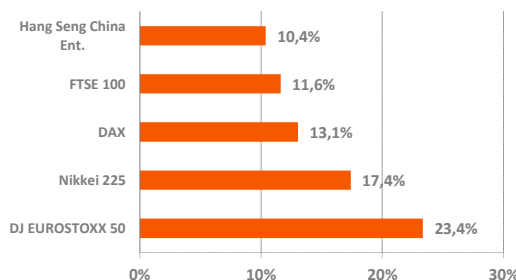
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	6,44
Optionsprämie	0,39%
Sicherheitspuffer	16,35%
Restlaufzeit (d)	54,10
Delta	0,05

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, 22297 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.