

# QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 30. Dezember 2020

NAV in EUR: 105,33

## 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    | 6,13%  |
| Wertentwicklung p.a.            | 1,18%  |
| Volatilität p.a.                | 5,35%  |
| max. Verlust (M)                | -9,03% |
| Anteil positiver Monate         | 65%    |
| VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)   | -2,44% |
| VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T) | -3,61% |
| VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)   | -8,16% |
| Beta                            | 0,22   |

(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%  | 0,21%  | -0,66% | 1,42% | 0,10%  | -1,85% |

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Schwankungen am Aktienmarkt blieben auch im Dezember hoch. Der DAX (+3,22%) bewegte sich in einer Bandbreite zwischen 13.009 und 13.903 Punkten und markierte damit ein neues Allzeithoch. Beim DJ EUROSTOXX 50 (+1,72%) fiel das Plus geringer aus. Außerhalb der Eurozone gewann der britische FTSE 100 nach der Last-Minute Einigung zwischen der EU und Großbritannien 3,10%, der Schweizer SMI legte 2,17% zu. In den USA kletterten Russell 2000 (+8,52%), NASDAQ 100 (+5,05%) und S&P 500 (+3,71%) auf neue Allzeithochs. In Asien erreichte der Nikkei 225 (+3,82%) ein 30-Jahres-Hoch, wohingegen der Hang Seng China Enterprise Index sein Plus auf 1,82% begrenzte.

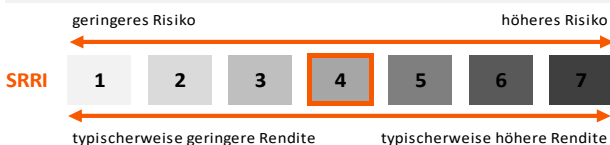
In Folge der hohen Kursschwankungen stieg der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, bis auf knapp 33 Volatilitätspunkte und beendete den Monat höher. In den USA wurde der VIX, der Volatilitätsindex des S&P 500, temporär bei 31 Volatilitätspunkten gehandelt, im Monatsvergleich legte er ebenfalls zu. Dagegen tendierten die impliziten Volatilitäten in Asien im Monatsvergleich niedriger.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte von DAX, DJ EUROSTOXX 50 und FTSE 1000 verringert, lediglich das Gewicht des SMI wurde ausgeweitet. In der Summe führte dies zu einem niedrigeren Europa-Exposure. In Amerika wurden Positionen auf Russell 2000 und S&P 500 vorzeitig geschlossen, wohingegen neue Positionen auf den NASDAQ 100 verkauft wurden. Dies hatte ein niedrigeres Amerika-Exposure zur Folge. In Asien wurden Collar auf den Nikkei 225 sowie den Hang Seng China Enterprise Index insbesondere durch den Optionsverfall abgebaut. Entsprechend ging auch das Asien-Exposure zurück.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen gingen der ersten Monatshälfte zurück, ehe sie den Dezember kaum verändert beendeten. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios in der ersten Monatshälfte verkürzt, ehe sie zum Monatsende hin wieder verlängert wurde.

**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                   |
| Vertiebszulassung             | DE, AT, LU                   |
| Geschäftsjahr                 | 01. Dezember - 30. November  |



**ANTEILSKLASSE**

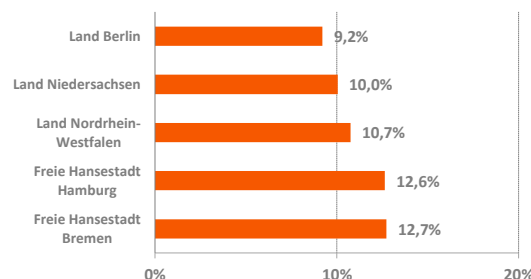
|                              |   |
|------------------------------|---|
| ISIN                         | DE000A12BKA7  |
| WKN                          | A12BKA  |
| Bloomberg Ticker             | HQCPART   |
| Auflegungsdatum Teilfonds    | 15. Dezember 2015   |
| Fondswährung                 | EUR   |
| 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         | 83,07% |
|        | AA+         | 11,04% |
|        | AA          | 0,00%  |
|        | AA-         | 0,00%  |
|        | ohne Rating | 0,00%  |
| Kasse  |             | 5,89%  |

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



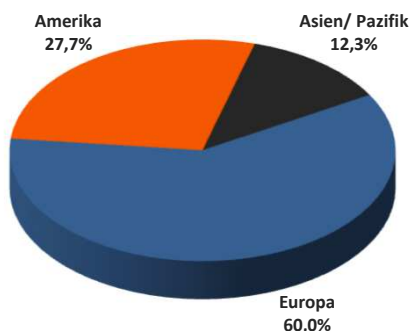
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

|                  |       |
|------------------|-------|
| Kupon            | 0,67% |
| Rendite p.a.     | 0,3%  |
| Restlaufzeit (y) | 8,42  |
| Duration (y)     | 1,01  |

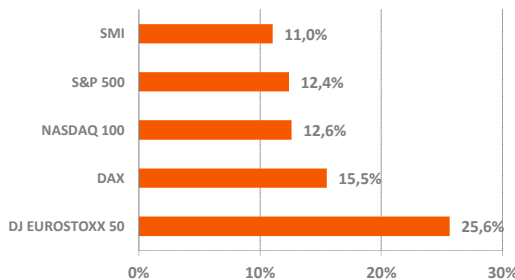
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Anzahl Indizes                | 10     |
| Ø Anzahl Positionen per Index | 5,90   |
| Optionsprämie                 | 0,13%  |
| Sicherheitspuffer             | 20,95% |
| Restlaufzeit (d)              | 47,52  |
| Delta                         | 0,02   |

**ALLOKATION OPTIONSPOSITIONEN (REGIONEN)**



**TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (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 Kaufgebots für die vorgestellte Strategie und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alleine Grundlagedaten 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, 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 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 es 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