

# QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 31. Januar 2020

NAV in EUR: 107,49

## 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	8,30%
Wertentwicklung p.a.	1,93%
Volatilität p.a.	4,28%
max. Verlust (M)	-5,26%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,93%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,94%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,61%
Beta	0,27

(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%												0,17%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte starteten mit Kursgewinnen ins Jahr 2020. DAX, S&P 500 und NASDAQ 100 kletterten im Januar allesamt auf neue Allzeithochs. Zum Ende des Monats sorgte die Ausbreitung des Coronavirus jedoch für einen Stimmungswechsel am Aktienmarkt. In der Folge fiel der Hang Seng China Enterprise Index mehr als 11% unter sein zuvor erreichtes Januar-Hoch und beendete den Monat mit einem Minus von 8,31%; der japanische Nikkei 225 verlor 1,91%. In Europa verbuchte der britische FTSE 100 (-3,40%) kurz vor dem EU-Austritt den höchsten Verlust; DJ EUROSTOXX 50 (-2,78%) und DAX (-2,02%) gaben im Monatsvergleich ebenfalls deutlich nach. In den USA gingen Russell 2000 (-3,26%) und S&P 500 (-0,16%) zurück, wohingegen der NASDAQ 100 (+2,96%) einen Teil seines Gewinnes halten konnte.

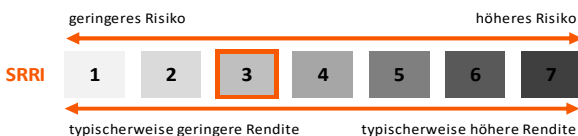
Die impliziten Volatilitäten tendierten Anfang Januar zunächst deutlich niedriger. Dabei stürzte der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, auf seinen niedrigsten Stand seit Dezember 2017. Der Volatilitätsindex des Russell 2000 wurde so tief gehandelt wie zuletzt im September 2018. Zum Ende des Monats hin stiegen die impliziten Volatilitäten deutlich an. Die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index sowie des Nikkei 225 kletterten jeweils auf ein 5-Monats-Hoch. In der Eurozone fiel der Anstieg mit den höchsten Volatilitäten seit Anfang Dezember bescheidener aus. Die Volatilitätsindizes der US-Indizes stiegen auf ihre höchsten Niveaus seit Anfang Oktober.

Im Optionsportfolio wurden die Kursgewinne zu Monatsbeginn zum vorzeitigen Schließen von Positionen genutzt. Dabei wurden insbesondere bei Collars auf den NASDAQ 100 vorzeitig Gewinne realisiert. Zum Monatsende hin wurden mit der Kombination aus Kursverlusten und attraktiven Volatilitäten in allen Regionen zusätzliche Positionen eingegangen. Dadurch stiegen das Asien-Exposure und das Europa-Exposure im Monatsvergleich deutlich an, wohingegen das Amerika-Exposure nur leicht anstieg.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Januar deutlich zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrmals durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte 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**

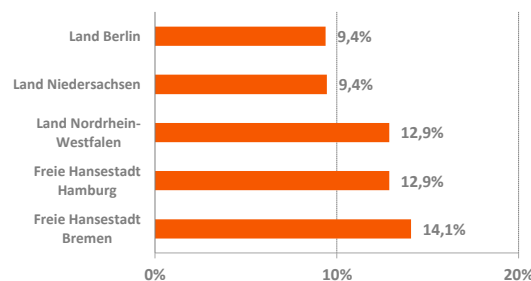
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über Deutsche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

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

Renten	AAA	88,98%
	AA+	8,91%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		2,11%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



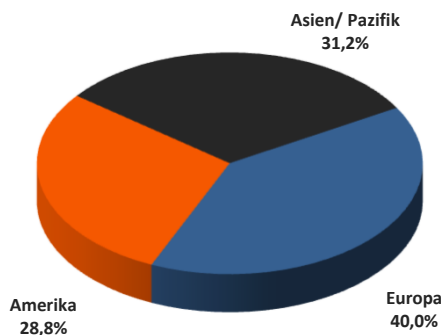
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,74%
Rendite p.a.	0,4%
Restlaufzeit (y)	10,62
Duration (y)	1,67

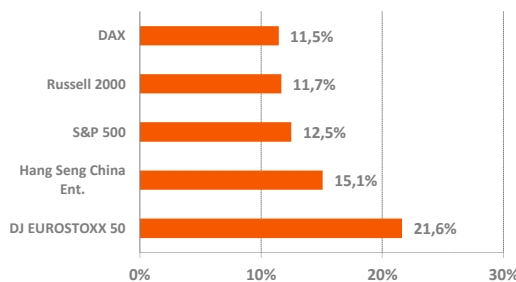
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	11,22
Optionsprämie	0,78%
Sicherheitspuffer	11,79%
Restlaufzeit (d)	69,79
Delta	0,10

**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. 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.