

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 31. März 2020

NAV in EUR: 97,78

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	-1,48%
Wertentwicklung p.a.	-0,34%
Volatilität p.a.	5,52%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	60%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,64%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,72%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,61%
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%										-8,88%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Ausbreitung des Coronavirus und der damit verbundene wirtschaftliche Stillstand sorgten im März an den Aktienbörsen für einen Crash von historischem Ausmaß. Der DAX stürzte mehr als 40% unter sein Allzeithoch aus dem Februar; mit einem Tagesverlust von 12,24% markierte er am 12.3. den zweitschlechtesten Handelstag in der bis 1960 zurückgehenden Historie. In den USA verbuchte der Dow Jones am 12.3. und 16.3 Tagesverluste von 9,99% bzw. 12,93% und erlebte damit innerhalb von weniger als einer Woche zwei der sechs negativsten Handelstage in seiner 124-jährigen Historie. Beim US-Index Russell 2000 betrug der Drawdown vom Jahreshoch aus dem Januar knapp 44%. In Asien wurde der japanische Nikkei 225 32% unter dem Jahreshoch aus dem Januar gehandelt.

Mit den drastischen Kursverlusten explodierten die impliziten Volatilitäten regelrecht. Mit Höchstwerten von 93 bzw. 95 stiegen die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 über ihre bisherigen Allzeithochs aus der Finanzkrise. In den USA kletterte der VIX, der Volatilitätsindex des S&P 500 bis auf knapp 85 Volatilitätspunkte. In Asien wurde der Volatilitätsindex des Hang Seng Index temporär bei 69 Volatilitätspunkten gehandelt. Gleichzeitig wurden die Volatilitätsstrukturkurven deutlich invers; dabei überstiegen die impliziten Volatilitäten für kürzere Laufzeiten die impliziten Volatilitäten für längere Laufzeiten deutlich stärker als auf dem Höhepunkt der Finanzkrise.

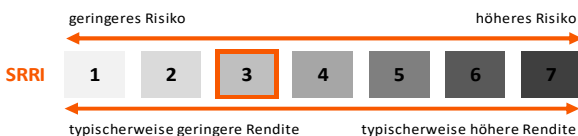
Im Optionsportfolio entfaltete im März die in den Collar-Positionen enthaltene Absicherung ihre Wirkung und bewahrte das Portfolio vor größeren Verlusten. Mit den Optionsverfallterminen wurden schrittweise neue Collar-Positionen mit niedrigeren Basispreisen eingegangen.

Angesichts der inversen Volatilitätsstrukturkurve wurde die durchschnittliche Laufzeit der Collars weiter verkürzt.

Die Duration des Rentenportfolios wurde mit den starken Schwankungen der Renditen deutscher Bundesanleihen weiterhin antizyklisch variiert.

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

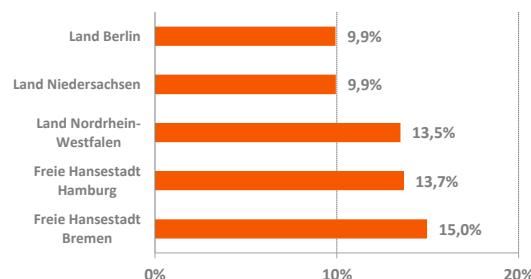
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über Deutsche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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	87,13%
	AA+	9,45%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		3,43%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



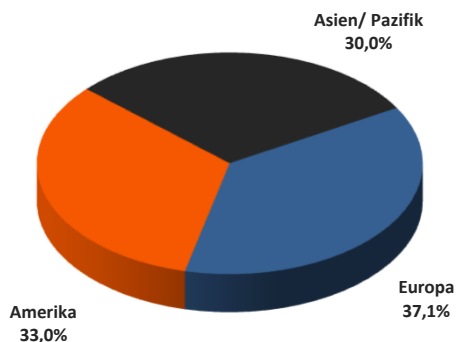
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,73%
Rendite p.a.	0,7%
Restlaufzeit (y)	10,61
Duration (y)	0,95

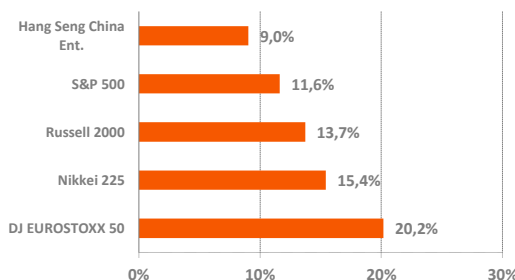
KENNZAHLEN OPTIONSSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	10,89
Optionsprämie	8,00%
Sicherheitspuffer	-4,41%
Restlaufzeit (d)	70,95
Delta	0,32

ALLOKATION OPTIONSSPORTFOLIO (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.