

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 30. September 2020

NAV in EUR: 104,44

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	5,23%
Wertentwicklung p.a.	1,06%
Volatilität p.a.	5,44%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,64%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,72%
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%	0,21%				-2,67%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

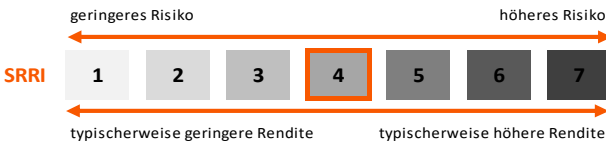
Die Aktienmärkte starteten mit Gewinnen in den September, ehe die zunehmende Ausbreitung der Covid-19 Pandemie für einen Stimmungsumschwung sorgte. Der DAX markierte mit 13.460 Punkten ein 7-Monats-Hoch, ehe er um mehr als 1.000 Punkte zurückfiel und den September mit einem Minus von 1,43% beendete; der DJ EUROSTOXX 50 verlor 2,41%. Außerhalb der Eurozone fiel der britische FTSE 100 aufgrund weiter ausbleibender Verhandlungsergebnisse zwischen der EU und Großbritannien um 1,63%. In den USA kletterten NASDAQ 100 und S&P 500 am Monatsanfang auf neue Allzeithochs, fielen im Anschluss jedoch um 14% bzw. 11% zurück; im Monatsvergleich verlor der NASDAQ 100 (-5,72%) mehr als der S&P 500 (-3,92%). In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index (-5,95%) auf ein 6-Monats-Tief und wurde dabei 15% unter seinem Hoch aus dem Juli gehandelt; dagegen gewann der japanische Nikkei 225 0,20%.

Mit den Kursverlusten stiegen die impliziten Volatilitäten temporär deutlich an. In Europa stieg der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, bis auf 33 und damit ein 3-Monats-Hoch. In den USA wurde der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 mit 47 Volatilitätspunkten auf dem höchsten Stand seit April gehandelt. In Asien erreichte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index einen Spitzenwert von 26.

Im Optionsportfolio wurde die Handelsaktivität mit dem attraktiveren Marktumfeld deutlich erhöht. In Europa wurden zusätzliche Collar auf den DAX verkauft, Collar auf den FTSE 100 wurden mit höherer Gewichtung in defensivere Positionen gerollt; Ergebnis davon war ein höheres Europa-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte von NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 ausgeweitet; dies resultierte in einem höheren Amerika-Exposure. In Asien wurden zusätzliche Positionen auf den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index eingegangen und bestehende Positionen in defensivere Positionen gerollt, wohingegen Collar auf den Nikkei 225 niedriger gewichtet wurden; in der Summe führte dies zu einem etwas höheren Asien-Exposure. Mit den rückläufigen Renditen deutscher Bundesanleihen wurde die Duration des Rentenportfolios 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
Vertiebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November



ANTEILSKLASSE

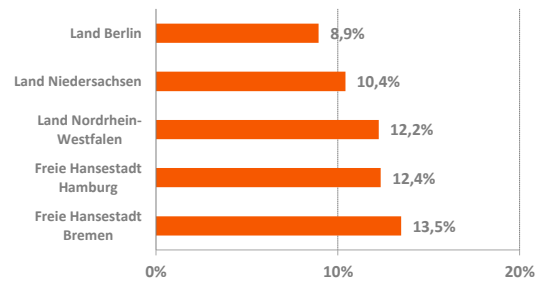
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	85,83%
	AA+	10,74%
	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)



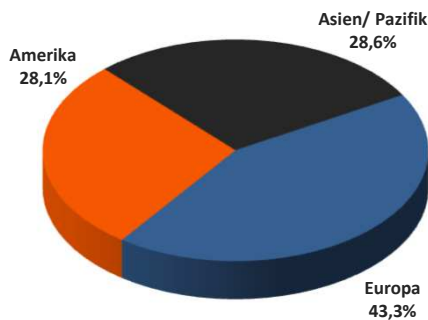
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,68%
Rendite p.a.	0,3%
Restlaufzeit (y)	9,17
Duration (y)	1,34

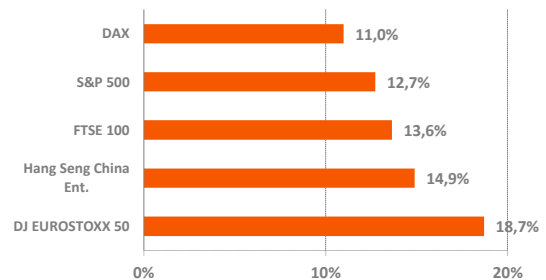
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	7,33
Optionsprämie	0,70%
Sicherheitspuffer	13,75%
Restlaufzeit (d)	62,07
Delta	0,09

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.