

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 30. Oktober 2020

NAV in EUR: 103,75

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	4,53%
Wertentwicklung p.a.	0,91%
Volatilität p.a.	5,40%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,63%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,72%
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%			-3,32%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die rasante Ausbreitung von Covid-19 sowie die zur Bekämpfung verordneten Lock-Downs führten im Oktober insbesondere an den europäischen Börsen zu deutlichen Kursverlusten. Der DAX (-9,44%) stürzte bis auf 11.450 Punkte und erreichte damit seinen niedrigsten Stand seit Mai. Außerhalb der Eurozone fielen die Verluste zwar etwas geringer aus, dennoch notierten SMI (-5,89%) und FTSE 100 (-4,92%) so niedrig wie zuletzt im Mai bzw. im April. In den USA gaben NASDAQ 100 (-3,20%) und S&P 500 (-2,77%) nach, wohingegen der Russell 2000 (+2,04) anstieg. In Asien verlor der Nikkei 225 0,90%, wohingegen der Hang Seng China Enterprise Index nach soliden chinesischen Konjunkturdaten 3,86% zulegte.

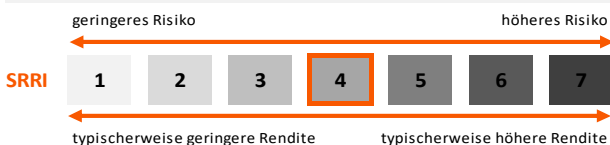
Mit den Kursverlusten kletterten die impliziten Volatilitäten deutlich nach oben. In Europa stieg der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, bis auf 42 Volatilitätspunkte und damit auf ein 4-Monats-Hoch. In den USA erreichte der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 misst, 41 Volatilitätspunkte. In Asien fiel der Volatilitätsanstieg geringer aus: Hier erreichten die Volatilitätsindizes des Nikkei 225 bzw. des Hang Seng Index Spitzenwerte von 30 bzw. 28 Volatilitätspunkten.

Im Optionsportfolio wurde das attraktive Marktumfeld in Europa dazu genutzt, zusätzliche Collar auf DAX, DJ EUROSTOX 50, FTSE 100 und SMI zu verkaufen. Gleichzeitig wurden erste Collar auf DAX, DJ EUROSTOX 50 und FTSE 100 in defensive Collar mit niedrigeren Basispreisen gerollt. Beides führte zu einem höheren Europa-Exposure. In Amerika wurden Positionen auf NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 vorzeitig prolongiert. Auf das Amerika-Exposure hatte dies keinen Einfluss. In Asien ging das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index mit dem Optionsverfall zurück, wohingegen das Gewicht des Nikkei 225 leicht erhöht wurde. In der Summe resultierte dies in einem niedrigeren Asien-Exposure. Aufgrund der aktuell wieder inversen Struktur der Volatilitätskurve wurde die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen im Monatsvergleich verkürzt.

Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen fielen im Oktober auf ihren tiefsten Stand seit März. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios 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

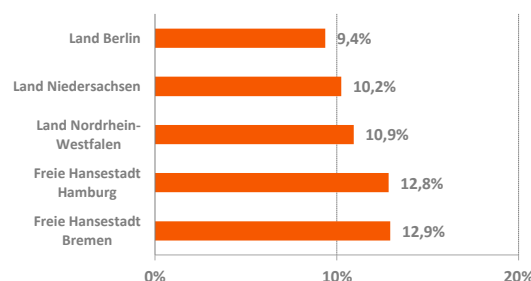
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	84,41%
	AA+	11,21%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		4,37%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



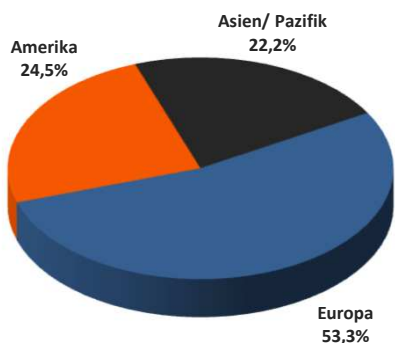
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,68%
Rendite p.a.	0,4%
Restlaufzeit (y)	8,72
Duration (y)	0,39

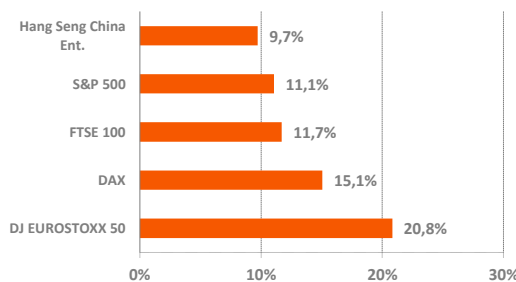
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	7,60
Optionsprämie	1,21%
Sicherheitspuffer	11,50%
Restlaufzeit (d)	53,78
Delta	0,14

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 WPfHG. Für unberechtigte Nutzung übernimmt die QC Partners GmbH keine Haftung. Wir haben uns verpflichtet, den ethischen Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.