

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 26. Februar 2021

NAV in EUR: 104,66

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine stetige 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	5,45%
Wertentwicklung p.a.	1,02%
Volatilität p.a.	5,27%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,33%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,53%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,96%
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%
2021	-0,53%	-0,10%											-0,64%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte starteten dank der schnellen Bildung einer neuen italienischen Regierung mit Kursgewinnen in den Februar. Der DAX markierte mit 14.169 Punkten ein neues Allzeithoch. In den USA kletterten S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 ebenfalls auf neue Rekordhochs. In Asien wurde der japanische Nikkei 225 so hoch gehandelt wie seit dem Jahr 1990 nicht mehr. Zum Ende des Monats hin sorgten die steigenden Staatsanleihe-Zinsen auf beide Seiten des Atlantiks jedoch für zunehmende Schwankungen. Der DAX fiel zwischenzeitlich auf 13.666 Punkte, ehe er den Monat 2,63% höher beendete, der DJ EUROSTOXX 50 gewann 4,45%. Außerhalb der Eurozone fiel der Schweizer SMI auf seinen niedrigsten Stand seit Dezember und verlor im Monatsvergleich 0,65%. In den USA stürzte der NASDAQ 100 8% unter seinen Rekord und beendete den Monat 0,12% im Minus, während S&P 500 (+2,61%) und Russell 2000 (+6,14%) Teile ihres Gewinnes verteidigen konnten. In Asien fiel der Hang Seng China Enterprise Index nach Plänen für eine höhere Aktiensteuer 8% unter sein vorheriges Monatshoch und beendete Monat 0,34% höher, der japanische Nikkei 225 gewann trotz eines Rückgangs zum Monatsende 4,71%.

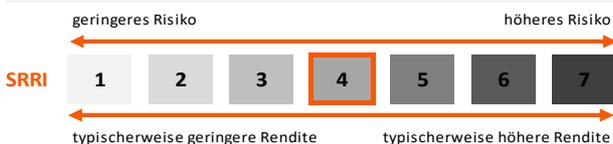
Die impliziten Volatilitäten in Europa und den USA gingen in der ersten Monathälfte zurück, ehe sie mit den zunehmenden Schwankungen in der zweiten Monathälfte wieder anstiegen. In Asien erreichten die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index sowie des Nikkei 225 ihre höchsten Werte seit Oktober letzten Jahres.

Im Optionsportfolio wurden in der ersten Monathälfte schwerpunktmäßig bestehende Positionen prolongiert, während mit den Turbulenzen der zweiten Monathälfte einige neue Positionen eingegangen wurden. In Europa wurde das Gewicht des DJ EUROSTOXX 50 verringert, wohingegen der SMI höher gewichtet wurde. In der Summe resultierte dies in einem höheren Europa-Exposure. In den USA wurden Positionen auf den Russell 2000 abgebaut, dagegen wurden Collar auf den NASDAQ 100 verkauft. Ergebnis davon war ein höheres Amerika-Exposure. In Asien wurden die Gewichte des Nikkei 225 sowie des Hang Seng China Enterprise Index ausgeweitet. Dies hatte ein höheres Asien-Exposure zur Folge.

Die Renditen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen kletterten im Februar auf ihren höchsten Stand seit März letzten Jahres. Seit Dezember beläuft sich der Zinsanstieg auf 44 Basispunkte. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios schrittweise durch eine Reduzierung des Future-Hedges verlängert.

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

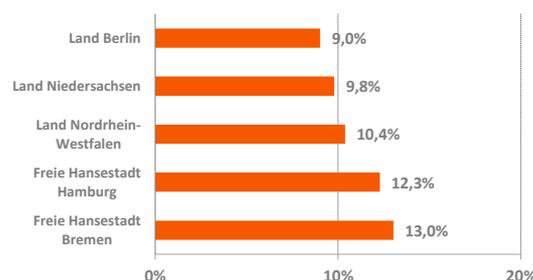
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	81,65%
	AA+	11,65%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		6,70%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



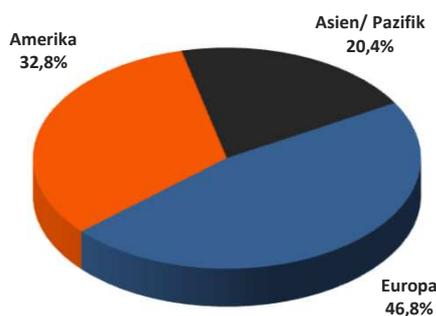
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,65%
Rendite p.a.	0,3%
Restlaufzeit (y)	8,20
Duration (y)	2,50

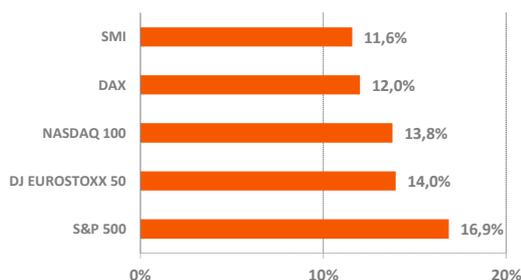
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	7,80
Optionsprämie	0,61%
Sicherheitspuffer	12,26%
Restlaufzeit (d)	43,04
Delta	0,09

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 Kaufangebots 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