

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 31. März 2021
NAV in EUR: 104,85

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	5,64%
Wertentwicklung p.a.	1,03%
Volatilität p.a.	5,23%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,26%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,48%
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%	0,18%										-0,46%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte setzten ihre Rekordjagd im März fort. Gleichzeitig nahmen Schwankungen und Divergenzen jedoch weiter zu. Der DAX kletterte erstmals in seiner Historie über die Marke von 15.000 Punkten und beendete den Monat 8,86% höher. Der DJ EUROSTOXX 50 verbesserte sich um 7,78% und markierte damit ein 12-Jahres-Hoch. Außerhalb der Eurozone fielen die Aufschläge geringer aus (SMI +4,99%; FTSE 100 +3,55%). In den USA stieg der S&P 500 (+4,24%) auf ein neues Allzeithoch. Der Russell 2000 fiel von seinem neuen Allzeithoch zwischenzeitlich 11% zurück und beendete den Monat 0,88% im Plus. Beim NASDAQ 100 lag das Plus bei 1,41%. In Asien wurde der Hang Seng China Enterprise Index temporär 14% unter seinem Jahreshoch aus dem Februar gehandelt, ehe er den Monat mit einem Minus von 2,45% beendete. Der japanische Nikkei 225 legte 0,73% zu.

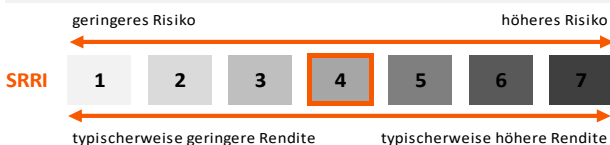
Mit den Kursgewinnen erreichte der VSTOXX, der die implizite Volatilität des DJ EUROSTOXX 50 misst, mit 16,68 den niedrigsten Stand seit 13 Monaten, der Volatilitätsindex des SMI markierte mit 14,06 ebenfalls ein 13-Monats-Tief. Dagegen stieg der Volatilitätsindex des Russell 2000 im Monatsverlauf bis auf 40,36 an, ehe er den Monat niedriger beendete. Die asiatischen Volatilitätsindizes tendierten im Monatsvergleich niedriger.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte von DAX, DJ EUROSTOXX 50, SMI und FTSE 100 sowohl durch aktives Rollen als auch durch den Verfalltermin reduziert; Ergebnis davon war ein deutlich niedrigeres Europa-Exposure. Dagegen wurde in Amerika die Underperformance des Russell 2000 sowie des NASDAQ 100 zum Eingehen neuer Positionen genutzt; dies resultierte in einem höheren Amerika-Exposure. In Asien wurde das attraktivere Umfeld zum Verkauf zusätzlicher Collar auf den Hang Seng Index, den Hang Seng China Enterprise Index sowie den Nikkei 225 genutzt; dies resultierte in einem höheren Asien-Exposure.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Monatsvergleich mehrmals antizyklisch angepasst, im Monatsvergleich wurde sie mit dem leichten Rückgang der Bundesanleihen-Renditen verkürzt. Die Renditespreads zwischen Anleihen deutscher Bundesländer und Bundesanleihen weiteten sich im Monatsvergleich aus, dies hatte einen negativen Einfluss auf die Entwicklung des Rentenportfolios.

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

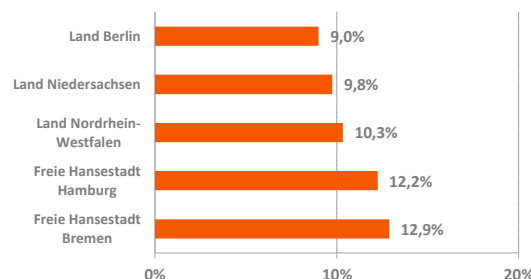
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	81,28%
	AA+	11,59%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		7,13%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



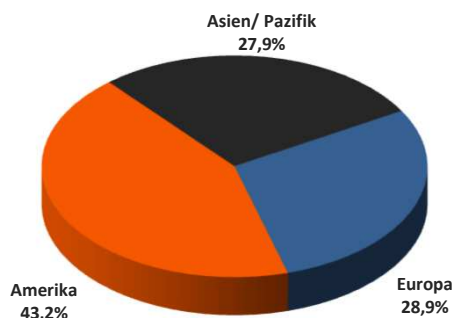
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,65%
Rendite p.a.	0,3%
Restlaufzeit (y)	8,07
Duration (y)	1,95

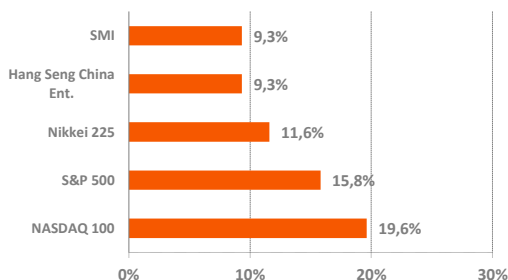
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	6,50
Optionsprämie	0,33%
Sicherheitspuffer	13,92%
Restlaufzeit (d)	46,91
Delta	0,06

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 Kaufgebots 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