

QCP PremiumIncome

Volatilitätsprämien als Ertragsquelle

Stand: 31. Oktober 2022

NAV in EUR: 82,78

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.

PORTFOLIOMANAGEMENT



Thomas Altmann
Head of Portfoliomanagement
Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-Charterholder

WERTENTWICKLUNG seit Auflage

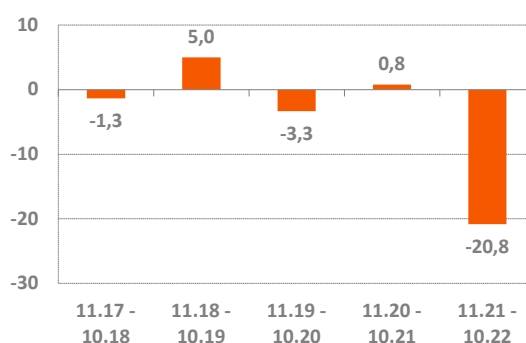
(brutto, in %)



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kummulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Seit Auflage	15.12.15 - 31.10.22	-16,59%
Wertentwicklung p.a.		-2,59%
YTD	30.12.21 - 31.10.22	-20,43%
1 Monat	30.09.22 - 31.10.22	-0,34%
1 Jahr	29.10.21 - 31.10.22	-20,84%
3 Jahre	31.10.19 - 31.10.22	-22,87%
5 Jahre	30.10.17 - 31.10.22	-20,08%

Risikokennzahlen

Volatilität p.a.	6,59%
max. Verlust (M)	-22,99%
Anteil positiver Monate	58%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-4,16%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-5,87%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,63%
Beta	24,32%

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Indizes der Eurozone erholten sich im Oktober von den Verlusten des Vormonats: DAX und DJ EUROSTOXX 50 legten 9,41% bzw. 9,02% zu. Außerhalb der Eurozone fiel der britische FTSE 100 aufgrund der politischen Turbulenzen zunächst auf ein neues Jahrestief, ehe er den Monat mit einem Plus von 2,91% beendete. In den USA fielen NASDAQ 100 und S&P 500 zunächst auf ihre niedrigsten Kurse seit Juni 2020 bzw. November 2020, ehe sie durch einen positiven Verlauf der Berichtssaison ihre Richtung wechselten und den Monat 3,96% bzw. 7,99% höher beendeten. In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index (-16,49%) nach dem Parteitag der KP mit dem Festhalten an der Zero-Covid-Strategie auf seinen tiefsten Stand seit dem Jahr 2008.

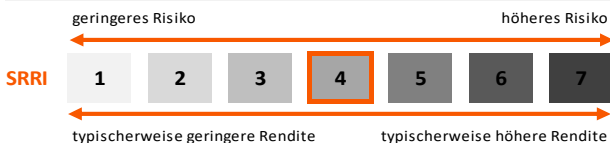
Mit dem Kursgewinn fiel der Volatilitätsindex des DAX auf seinen niedrigsten Stand seit August. Die impliziten Volatilitäten der US-Indizes stiegen zunächst an, gingen im Monatsvergleich jedoch ebenfalls zurück. In Asien kletterte der Volatilitätsindex des Hang Seng China Enterprise Index auf seinen höchsten Stand seit März.

Im Optionsportfolio wurde die anfängliche Schwäche in den USA dazu genutzt, insbesondere Positionen auf den S&P 500 höher zu gewichten. Dies resultierte in einem höheren Amerika-Exposure. Im Gegenzug wurde das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index abgesenkt. Dies hatte ein niedrigeres Asien-Exposure zur Folge.

Die Renditen zweijähriger Bundesanleihen kletterten im Monatsverlauf auf ihren höchsten Stand seit dem Jahr 2008, fünfjährige Bundesanleihen wurden auf einem 11-Jahres-Hoch gehandelt. Dies führte zu einem deutlichen Anstieg der perspektivischen p.a.-Rendite 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
Vertiebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November



ANTEILSKLASSE

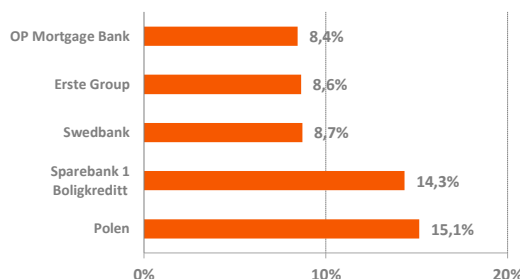
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	29,77%
	AA+	0,00%
	AA	23,82%
	AA-	12,00%
	A+	33,09%
	A	0,00%
Kasse		1,34%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



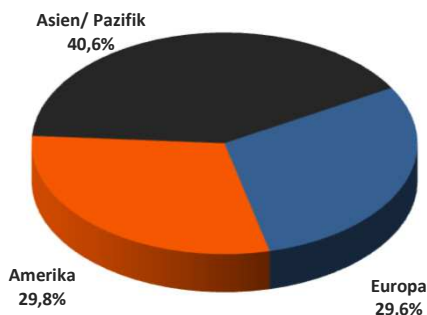
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,87%
Rendite p.a.	3,33%
Restlaufzeit (y)	3,89
Duration (y)	3,65

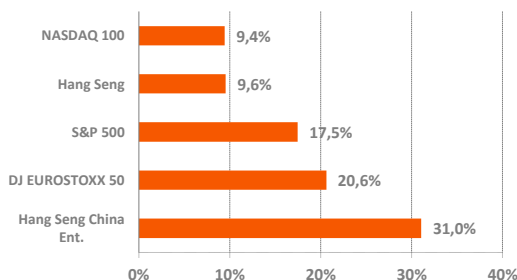
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	7
Ø Anzahl Positionen per Index	5,57
Optionsprämie	8,20%
Sicherheitspuffer	-8,03%
Restlaufzeit (d)	67,27
Delta	0,32

ALLOKATION OPTIONSPOSITIONEN (REGIONEN)



TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)



DISCLAIMER

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Das 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 Grundlage 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, Fondsaufflage 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. Die Performance, bzw. Rendite, kann auch aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. 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 sie 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 uns verpflichtet, den ethischen Ständesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.