

ANLAGESTRATEGIE

Der **PremiumIncome** soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments langfristig eine aktiennahe Rendite bei vergleichsweise niedrigerer Volatilität und geringerem Drawdown-Risiko zu erwirtschaften. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen mit hoher Bonität und dem Verkauf von Put-Optionen auf Aktien- und Volatilitätsindizes weltweit mit gleichzeitig konsequenter Absicherung des Downside-Risikos durch den Kauf von Put-Optionen mit niedrigerem Basispreis ergibt.

Im Zuge dieser Kombination sollen neben den Zinszahlungen aus Anleihen vor allem kontinuierlich Optionsprämien vereinnahmt werden. Zur Ertragssteigerung kommt im Optionsportfolio ein Exposure von 150% zum Einsatz.

PRODUKTDATEN

ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Depotbank	Kreissparkasse Köln
Vertriebsgesellschaft	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November
Auflegungsdatum	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Depotbankgebühr p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex (Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index) übersteigt.

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Nach den Verlusten in der Folge des Brexit-Votums kletterten die Aktienindizes im Juli weltweit nach oben. Die Europäische Zentralbank ließ ihre Geldpolitik wie mehrheitlich erwartet unverändert und sendete damit kaum neue Signale. Der DAX (+6,79%) profitierte am meisten von unerwartet positiven Werten aller drei Komponenten des IFO-Geschäftsklimaindex und verbuchte den höchsten Aufschlag der europäischen Indizes; auch die übrigen Euro-Indizes legten zu (DJ EUROSTOXX 50 +4,40%; FTSEMIB +4,01%). Die Federal Reserve veränderte ihre Geldpolitik ebenfalls nicht. In der Folge kletterte der S&P 500 (+3,56%) trotz eines langsameren Wachstums der US-Wirtschaft im zweiten Quartal und einer reduzierten Wachstumsprognose von S&P auf ein neues Allzeithoch; NASDAQ 100 (+7,074%) und Russell 2000 (+5,90%) markierten jeweils ein neues Jahreshoch. In Japan kündigte Regierung nach einer negativen Revision ihrer Wachstumsprognose ein zusätzliches Konjunkturprogramm an. Zusätzlich lockerte die Bank of Japan ihre Geldpolitik ein weiteres mal. In der Folge stieg der Nikkei 225 deutlich an (+6,38%). Dagegen belief sich das Plus beim Hang Seng China Enterprise Index auf lediglich 2,82%.

Mit den Kursgewinnen am Aktienmarkt tendierten die impliziten Volatilitäten deutlich niedriger. In Europa fielen die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 jeweils auf ein neues Jahrestief. In den USA notierten die Volatilitätsindizes von S&P 500, Russell 2000 und NASDAQ 100 ebenfalls so niedrig wie nie zuvor in diesem Jahr. Dagegen bewegte sich der Volatilitätsindex des Nikkei 225 lange Zeit auf attraktivem Niveau seitwärts, ehe er zum Ende des Monats hin leicht nachgab.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte des DJ EUROSTOXX 50 und des Schweizer SMI in der zweiten Monathälfte reduziert. Das Exposure zu den US-Indizes blieb unverändert niedrig. Dagegen wurden in Asien Optionspositionen auf den Nikkei 225 sowie auf den Hang Seng China Enterprise Index mit den temporären Rücksetzern der Indizes in der ersten Monathälfte deutlich ausgebaut.

Im Rentenportfolio profitierte der Fonds insbesondere von sich einengenden Spreads zwischen Anleihen deutscher Bundesländer und deutschen Bundesanleihen. Sowohl das Options- als auch das Rentenportfolio generierten im Juli sehr attraktive positive Performancebeiträge.

WERTENTWICKLUNG

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

PORTFOLIOMANAGEMENT



Thomas Altmann
Senior Portfoliomanager, Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-Charterholder



Natascha Suwald
Portfoliomanagerin
Bachelor of Science

KONTAKT

QC Partners GmbH; Goethestr. 10; D-60313 Frankfurt am Main; Tel.: +49 (0) 69 50 5000-60; E-mail: info@qcpartners.com; www.qcpartners.com

DISCLAIMER

Hinweis: Diese Präsentation 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 Kaufgebots für die vorgestellte Strategie und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kauaufforderung verwendet werden. Alleinnige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem 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) 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, Strategieaufgabe 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 Kunden 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.