

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

Reduzierte Wachstums- und Inflationsprognosen der Europäischen Union, ein Rückgang der chinesischen Exporte sowie ein rückläufiger Einkaufsmangerindex für das verarbeitende Gewerbe in den USA und eine Verlangsamung des US-Stellenaufbaus ließen die Aktienkurse Anfang Mai weltweit deutlich einbrechen. Dagegen hatte die Veröffentlichung des Protokolls zur letzten Fed-Sitzung, das auf eine möglicherweise bevorstehende Zinserhöhung hindeutet, keine negative Auswirkung. Zum Ende des Monats hin erholten sich die Aktienkurse vor dem Hintergrund eines deutlichen Anstiegs aller drei Komponenten des IFO-Index, eines unerwartet starken Wachstums der japanischen Wirtschaft sowie starker Daten zu Auftragseingängen und Industrieproduktion aus den USA. Im Monatsvergleich verbuchte der NASDAQ 100 das höchste Plus (+4,21%); auch die übrigen US-Indizes legten zu (Russell 2000 +2,12%; S&P 500 +1,53%). In den anderen Regionen fällt die Bilanz gemischerter aus: In Europa stiegen der Schweizer SMI (+3,21%), DAX (+2,23%) und DJ EUROSTOXX 50 (+1,16%) an, wohingegen der britische FTSE 100 (-0,18%) sowie der italienische FTSEMIB (-3,09%) nachgaben. In Asien gewann der japanische Nikkei 225 3,41%, während der Hang Seng China Enterprise Index 2,62% abgab.

Die impliziten Volatilitäten der US-Indizes sowie der Euro-Indizes stiegen zu Monatsbeginn zunächst an, ehe sie im weiteren Monatsverlauf niedriger tendierten. Dabei markierten die Volatilitätsindizes von NASDAQ 100 und DAX kurz vor Monatsende jeweils ihren niedrigsten Stand seit Oktober letzten Jahres. In Asien schwankten die Volatilitätsindizes von Nikkei 225 und Hang Seng Index auf attraktiven Niveaus seitwärts.

Im Optionsportfolio wurden in Europa Collar-Positionen auf DAX und SMI reduziert; dies resultierte auch in einem niedrigeren Europa-Exposure. In Amerika wurden neue Collar-Positionen auf den S&P 500 eingegangen; entsprechend stieg auch das Amerika-Exposure an. In Asien wurden Positionen auf den Nikkei 225 abgebaut und im Gegenzug Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index aufgebaut; auf das Asien-Exposure hatte dies keinen Einfluss.

Im Rentenbereich gingen die Renditen deutscher Bundesanleihen zu Monatsbeginn zurück, ehe sie im weiteren Monatsverlauf seitwärts tendierten. Entsprechend wurde die Duration des Basisportfolios im Vergleich mit dem Vormonat verkürzt.

Der Fonds erzielte im Mai sein zweitbestes Monatsergebnis seit der Auflage.

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 Kaufaufforderung verwendet werden. Alleine 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, 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 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.