

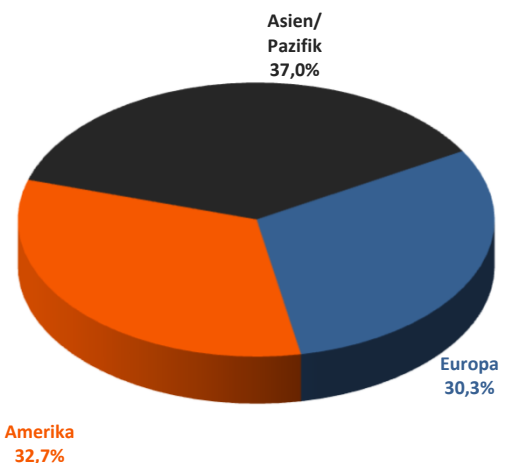
## ANLAGESTRATEGIE

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

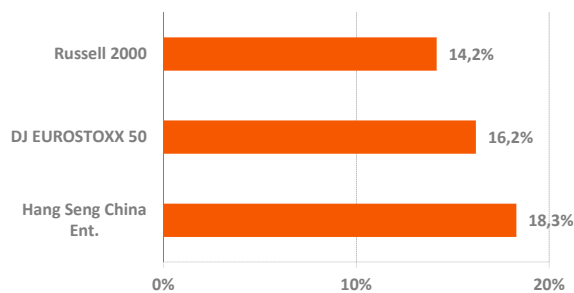
<b>ISIN</b>	DE000A12BKA7
<b>WKN</b>	A12BKA
<b>Bloomberg Ticker</b>	HQCPART
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
<b>Depotbank</b>	Kreissparkasse Köln
<b>Vertriebsgesellschaft</b>	QC Partners GmbH
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Dezember - 30. November
<b>Auflegungsdatum</b>	15. Dezember 2015
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsvergütung p.a.</b>	bis zu 1,10%
<b>Verwahrstellenvergütung p.a.</b>	0,05%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Performance-Fee</b>	7,5% über DB EUROGOV Money Market Total Ret. Index

## ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)



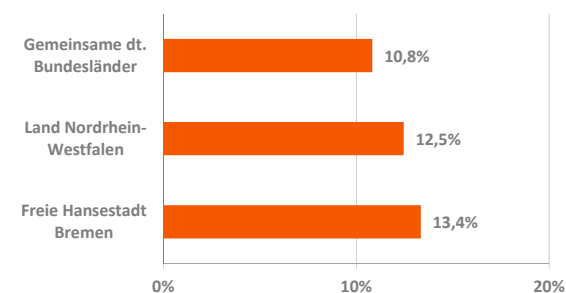
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

<b>Anzahl Indizes</b>	10
<b>Optionsprämie</b>	0,49%
<b>Restlaufzeit (d)</b>	101,69

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

<b>AAA</b>	90,1%
<b>AA+</b>	9,9%
<b>AA</b>	0,0%
<b>AA-</b>	0,0%
<b>ohne Rating</b>	0,0%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Nach einem schwachen Monatsbeginn an den Aktienbörsen sorgte die Erwartung sinkender Zentralbankzinsen in den USA und der Eurozone für eine Trendwende nach oben. In der Eurozone fiel der DJ EUROSTOXX 50 zunächst auf seinen tiefsten Stand seit Februar, ehe er den Juni mit einem Plus von 5,68% beendete; der DAX gewann 5,25%. Außerhalb der Eurozone kletterte der Schweizer SMI (+3,70%) auf ein neues Allzeithoch. In den USA markierte der S&P 500 (+6,53%) ebenfalls ein neues Allzeithoch; dagegen fiel die Erholung beim Russell 2000 (+6,14%), der zwischenzeitlich auf seinem niedrigsten Kurs seit Januar gehandelt wurde, geringer aus. In Asien wurde die Entwicklung insbesondere in Hong Kong und China zusätzlich von den Nachrichten zum Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmt; der Hang Seng China Enterprise Index (+4,76%) fiel zunächst auf ein neues 5-Monats-Tief und damit mehr als 13% unter sein Jahreshoch, ehe er sich zum Monatsende hin erholte. Der japanische Nikkei 225 verbesserte sich um 3,28%. Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten weltweit insbesondere in der zweiten Monatshälfte in allen Regionen und bei allen Indizes deutlich zurück.

Im Optionsportfolio wurde die Kombination aus steigenden Aktienkursen und fallenden Volatilitäten dazu genutzt, den Investitionsgrad zu reduzieren. In Europa wurden DAX, DJ EUROSTOXX 50, FTSEMIB, SMI und FTSE 100 mit dem Optionsverfall niedriger gewichtet, zusätzlich wurden Collars auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 vorzeitig mit geringerer Gewichtung prolongiert; dies resultierte in einem deutlich geringeren Europa-Exposure. In Amerika wurden am Monatsanfang neue Spreads auf den NASDAQ 100 eingegangen, im weiteren Monatsverlauf wurden einige Positionen auf S&P 500 und Russell 2000 endfällig bzw. mit geringerer Gewichtung prolongiert; Ergebnis davon war ein niedrigeres Amerika-Exposure. In Asien wurden Collars auf den Hang Seng China Enterprise Index mit höherer Gewichtung in defensivere Positionen mit längeren Laufzeiten und signifikant niedrigeren Basispreisen gerollt. Collars auf den Nikkei 225 wurden im Monatsvergleich niedriger gewichtet. In der Summe resultierte dies in einem höheren Asien-Exposure.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stürzten im Juni mit -0,34% auf ein neues Allzeittief. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrmals durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte verkürzt.

## WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
<b>2015</b>												0,50%	0,50%
<b>2016</b>	-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%
<b>2017</b>	-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%
<b>2018</b>	-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%
<b>2019</b>	4,09%	0,82%	0,21%	0,70%	-1,15%	1,44%							6,20%

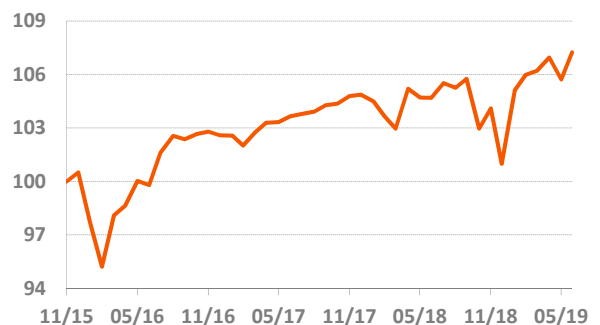
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

<b>Performance seit Auflage</b>	7,24%
<b>Performance p.a.</b>	1,97%
<b>Volatilität p.a.</b>	4,61%
<b>max. Verlust (M)</b>	-5,26%
<b>Anteil positiver Monate</b>	61%
<b>VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)</b>	-2,19%
<b>VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)</b>	-3,02%
<b>VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)</b>	-3,72%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen  
(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen  
(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

## PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



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

**Natascha Poggensee**  
Portfoliomanagerin  
Bachelor of Science

**Natalia Schätzle**  
Junior Portfolio-  
managerin  
Master of Science

**Florian Kuhn**  
Junior Portfolio-  
manager  
Master of Science

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

## DISCLAIMER

Hinweis: Dieses Factsheet 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 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 diesen 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) 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 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. Dieses Factsheet richtet sich ausschließlich an „professionelle Kunden“ und „geeignete Gegenparteien“, nicht aber an Privatkunden i.S. des §31a WpHG. Für unberechtigte Nutzung übernimmt die QC Partners GmbH keine Haftung. Wir haben uns verpflichtet, den ethischen Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.