

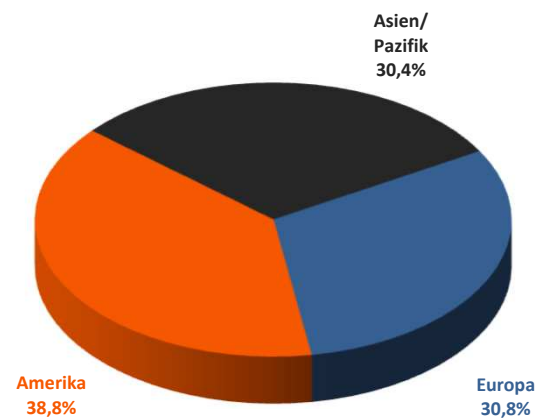
ANLAGESTRATEGIE

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

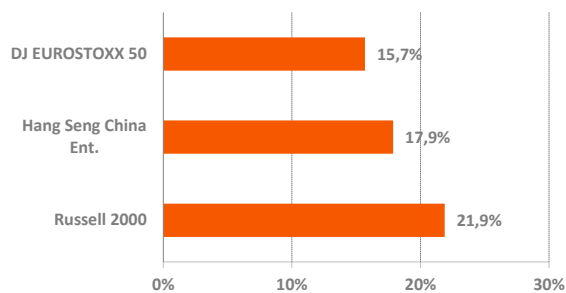
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Depotbank	Kreissparkasse Köln
Vertriebsgesellschaft	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November
Auflegungsdatum	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	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)



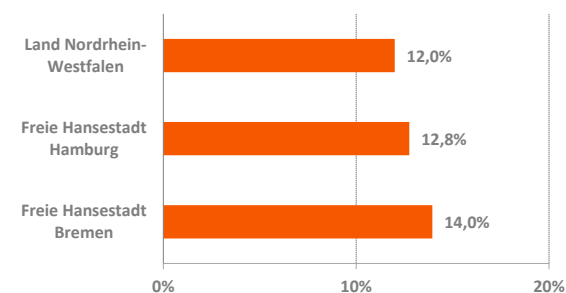
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	11
Optionsprämie	0,17%
Restlaufzeit (d)	60,44

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	90,8%
AA+	9,2%
AA	0,0%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,0%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Börsianer fokussierten sich im November auf den positiven Teil der Nachrichten und befeuerten die Aktienrallye damit weiter. Mit einem Mini-Wachstum im dritten Quartal konnte die deutsche Wirtschaft die Rezession zumindest vorerst vermeiden. In der Folge kletterten DAX (+2,87%) und DJ EUROSTOXX 50 (+2,75%) auf neue Jahreshochs. Außerhalb der Eurozone markierte der Schweizer SMI (+2,68%) ein neues Allzeithoch. In den USA wurde das Wachstum für das dritte Quartal noch einmal nach oben revidiert. Zusätzliche Unterstützung erhielten die Indizes hier von der anhaltenden Hoffnung auf die kurzfristige Unterzeichnung eines Phase-1-Handelsdeals zwischen den USA und China. Dies ließ NASDAQ 100 (+3,96%) und S&P 500 (+3,40%) auf neue Allzeithochs steigen. In Asien erreichte der japanische Nikkei 225 (+1,60%) ein neues Jahreshoch. Dagegen gab der Hang Seng China Enterprise Index (-2,20%) zum Monatsende hin nach der Unterzeichnung der Hongkong-Gesetze durch Donald Trump nach. Mit den anhaltenden Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten weiter zurück. In der Eurozone fielen VDAX NEW und VSTOXX jeweils auf ein 4-Monats-Tief. In den USA wurde der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 so tief gehandelt wie zuletzt im Januar 2018. In Asien erreichte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 ein 4-Monats-Tief. Dagegen tendierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index höher. Im Optionsportfolio wurde die Kombination aus steigenden Kursen und fallenden Volatilitäten dazu genutzt, den Investitionsgrad weiter abzusenken. In Europa wurden die Gewichte des DAX sowie des DJ EUROSTOXX 50 sowohl durch das Schließen von Positionen als auch beim vorzeitigen Rollen von Optionen reduziert. Collars auf den SMI wurden mit dem Optionsverfall niedriger gewichtet. Ergebnis davon war ein niedrigeres Europa-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte von S&P 500 und NASDAQ 100 sowohl im Rahmen von Rolltransaktionen als auch durch vorzeitige Gewinnrealisierungen zurückgefahren. Dies resultierte in einem niedrigeren Amerika-Exposure. In Asien wurden Optionen auf den Nikkei 225 sowie den Hang Seng Index und den Hang Seng China Enterprise Index bei der vorzeitigen Prolongation der Laufzeiten niedriger gewichtet. Dies hatte auch ein niedrigeres Asien-Exposure zur Folge. Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit Laufzeiten von bis zu sieben Jahren kletterten im November auf ihren höchsten Stand seit Mai, längere Laufzeiten erreichten ihren höchsten Stand seit Juli. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios sowohl durch den Kauf zusätzlicher Anleihen als auch durch das Schließen von short-Future-Kontrakten verlängert.

WERTENTWICKLUNG

	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%		7,19%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Performance seit Auflage	8,25%
Performance p.a.	2,00%
Volatilität p.a.	4,37%
max. Verlust (M)	-5,26%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,01%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,98%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,61%

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
Portfoliomanagerin
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; 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. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die steuerliche Behandlung der Strategie hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors 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.