

## ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine aktienähnliche 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.

## WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

## PORTFOLIOMANAGEMENT



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

**Natascha Poggensee** Portfoliomanagerin  
**Natalia Schätzle** Portfoliomanagerin  
**Florian Kuhn** Junior Portfoliomanager

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	8,12%
Wertentwicklung p.a.	1,93%
Volatilität p.a.	4,33%
max. Verlust (M)	-5,26%
Anteil positiver Monate	62%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,96%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,94%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,61%
Beta	0,28

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## MONATLICHE PERFORMANCE

	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%	0,26%	0,07%	0,62%	-0,12%	0,10%	-0,12%	7,06%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

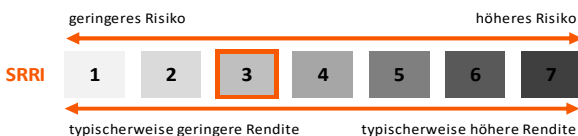
Die Einigung auf den ersten Teil des Handelsabkommens zwischen den USA und China ließ die Aktienkurse im Dezember weiter steigen. Den höchsten Monatsgewinn verbuchte der Hang Seng China Enterprise Index (+8,41%). In Japan kletterte der Nikkei 225 (+1,56%) auf ein neues Jahreshoch. In den USA markierten NASDAQ 100 (+3,92%) und S&P 500 (+2,71%) neue Allzeithochs. In Europa profitierte der britische FTSE 100 (2,67%) zusätzlich vom Wahlsieg Boris Johnsons. In der Eurozone fielen die Gewinne deutlich geringer aus: Dennoch erreichte der DJ EUROSTOXX 50 (+1,12%) seinen höchsten Stand seit April 2015; der DAX (+0,10%) stand so hoch wie zuletzt im Januar 2018.

Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten temporär deutlich zurück. In Asien fielen die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index sowie des Nikkei 225 jeweils auf ihren niedrigsten Stand seit Juli 2017. In den USA erreichte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 seinen niedrigsten Wert seit Dezember 2017. In der Eurozone wurden VSTOXX und VDAX NEW so niedrig gehandelt wie zuletzt im April. Zum Monatsende hin kehrte sich dieser Trend jedoch um und die impliziten Volatilitäten tendierten höher.

Im Optionsportfolio wurden in Asien das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index verringert; Ergebnis davon war auch ein niedrigeres Asien-Exposure. In Amerika wurde das Gewicht des S&P 500 leicht ausgeweitet und gleichzeitig das Gewicht des Russell 2000 deutlich zurückgefahren; in der Summe hatte dies ein geringeres Amerika-Exposure zur Folge. In Europa wurde die vergleichsweise schwache Entwicklung des DJ EUROSTOXX 50 und insbesondere des DAX zum Aufbau zusätzlicher Optionspositionen genutzt; dies resultierte in einem höheren Europa-Exposure. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen kletterte im Dezember bis auf -0,17% und damit den höchsten Wert seit Mai. Damit beläuft sich der Zinsanstieg seit September auf 0,57%. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios sowohl durch den Kauf zusätzlicher Anleihen als auch durch das Schließen von short-Future-Kontrakten verlängert.

**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
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November



**ANTEILSKLASSE**

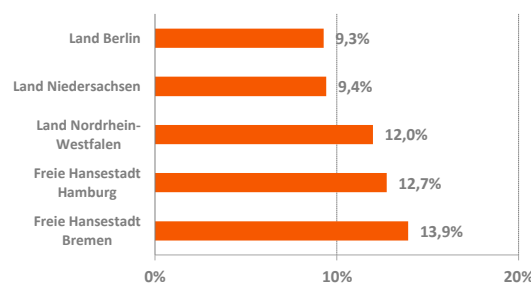
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index

**FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)**

Renten	AAA	86,52%
	AA+	8,67%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		4,80%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



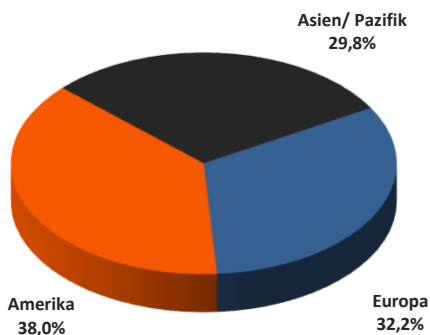
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,71%
Rendite p.a.	0,4%
Restlaufzeit (y)	10,25
Duration (y)	2,49

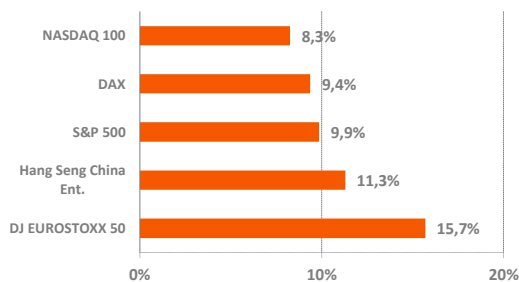
**KENNZAHLEN OPTIONSPPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	7,44
Optionsprämie	0,29%
Sicherheitspuffer	15,92%
Restlaufzeit (d)	64,28
Delta	0,03

**ALLOKATION OPTIONSPPORTFOLIO (REGIONEN)**



**TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)**



**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, 22977 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, 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 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 Ständesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.