

## ANLAGESTRATEGIE

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

## PORTFOLIOMANAGEMENT



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

### WERTENTWICKLUNG seit Auflage

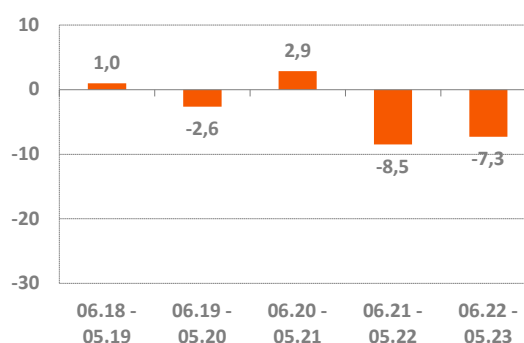
(brutto, in %)



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

### Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



### Kummulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

### Risikokennzahlen

Seit Auflage	15.12.15 - 31.05.23	-10,12%	Volatilität p.a.	6,85%
Wertentwicklung p.a.		-1,41%	max. Verlust (M)	-22,99%
YTD	30.12.22 - 31.05.23	2,73%	Anteil positiver Monate	59%
1 Monat	28.04.23 - 31.05.23	0,03%	VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-3,78%
1 Jahr	31.05.22 - 31.05.23	-7,28%	VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-5,79%
3 Jahre	29.05.20 - 31.05.23	-12,69%	VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,48%
5 Jahre	31.05.18 - 31.05.23	-14,16%	Beta	24,00%

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Verhandlungen über die US-Schuldengrenze bestimmten im Mai das Geschehen an den Aktienmärkten. Mit der sich abzeichnenden Einigung kletterte der DAX auf ein neues Allzeithoch, konnte dies zum Monatsende hin jedoch nicht halten und beendete den Monat 1,62% niedriger. Der EURO STOXX 50 verlor im Monatsvergleich 3,24%. Außerhalb der Eurozone fiel das Minus beim britischen FTSE 100 (-5,39%) noch höher aus. In den USA markierte der Tech-Index NASDAQ 100 (+7,61%) ein 13-Monats-Hoch, wohingegen der Small- und Midcap-Index Russell 2000 1,09% verlor. In Asien fielen die Divergenzen noch größer aus: Der japanische Nikkei 225 erreichte mit einem Plus von 7,04% ein 33-Jahres-Hoch, während der Hang Seng China Enterprise mit einem Minus von 8,04% auf ein neues Jahrestief stürzte.

Der Volatilitätsindex des DAX fiel mit den zwischenzeitlichen Kursgewinnen auf seinen niedrigsten Stand seit November 2021, beendete den Monat jedoch höher. In den USA stiegen die Volatilitätsindizes von NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 ebenfalls an. In Asien tendierte die implizite Volatilität des Nikkei 225 trotz des Kursgewinns höher, in Hong Kong ging es für die impliziten Volatilitäten ebenfalls nach oben.

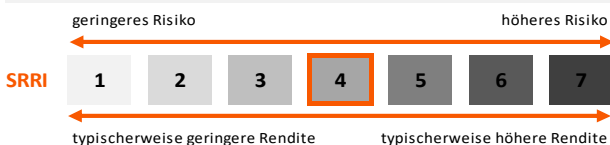
Im Optionsportfolio wurde das Exposure angesichts des lange Zeit ungewissen Ausgangs der Verhandlungen reduziert. In Europa wurden Collar auf EURO STOXX 50, FTSE 100 und SMI im Rahmen von Rolltransaktionen niedriger gewichtet. In den USA wurden insbesondere Positionen auf den NASDAQ 100 abgebaut. In Asien wurden Collar auf den Nikkei 225 geschlossen, wohingegen zusätzliche Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index aufgebaut wurden. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Rahmen dieser Transaktionen verlängert.

Gleichzeitig konnten die Optionsprämien im Monatsvergleich deutlich erhöht werden.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen zwischenzeitlich deutlich an, im Monatsvergleich verblieb jedoch nur ein leichtes Plus. Der zwischenzeitliche Anstieg wurde dazu genutzt, einen Teil der Kassequote in eine 2024 fällige KfW-Anleihe zu investieren. Trotzdem ging die Duration des Rentenportfolios im Monatsvergleich leicht zurück.

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



**ANTEILSKLASSE**

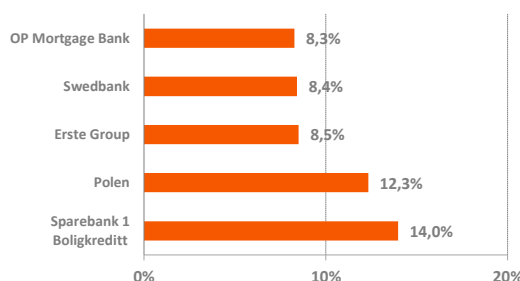
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB Deposit Facility Announcement Rate (EUORDEPO)

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

Renten	AAA	33,79%
	AA+	0,00%
	AA	19,50%
	AA-	11,15%
	A+	30,05%
	A	0,00%
Kasse		5,52%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



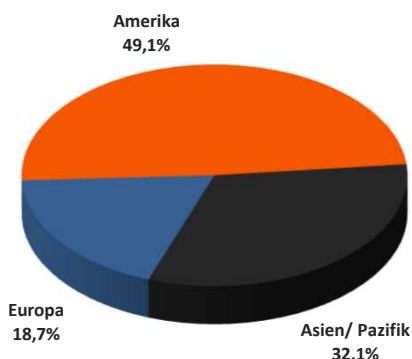
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,84%
Rendite p.a.	3,36%
Restlaufzeit (y)	3,05
Duration (y)	2,85

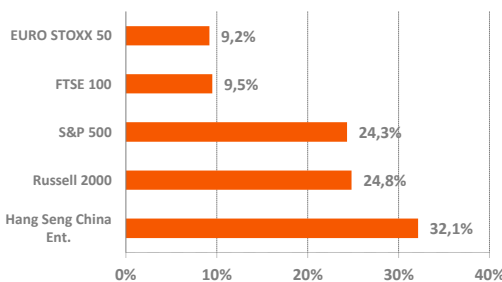
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	5
Ø Anzahl Positionen per Index	4,00
Optionsprämie	1,03%
Sicherheitspuffer	10,55%
Restlaufzeit (d)	89,04
Delta	0,11

**ALLOKATION OPTIONSPORTFOLIO (REGIONEN)**



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



**DISCLAIMER**

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Das Factsheet wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Bei diesem Investmentfonds 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. Alleingründe für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, der aktuelle Jahresbericht 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 eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performedaten 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. Die Performance, bzw. Rendite, kann auch aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Das durch QC Partners im Rahmen dieses Factsheets betriebene Marketing stellt keine Anlageberatung dar. Das Factsheet wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb des Fonds darstellt. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an „professionelle Kunden“ und „geeignete Gegenparteien“, nicht aber an Privatkunden i.S. des §67 Abs. 3 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.