

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

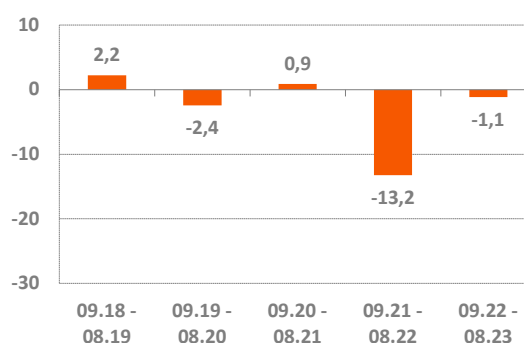
(brutto, in %)



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kummulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Risikokennzahlen

Seit Auflage	15.12.15 - 31.08.23	-9,12%	Volatilität p.a.	6,74%
Wertentwicklung p.a.		-1,23%	max. Verlust (M)	-22,99%
YTD	30.12.22 - 31.08.23	3,87%	Anteil positiver Monate	61%
1 Monat	31.07.23 - 31.08.23	0,26%	VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-3,74%
1 Jahr	31.08.22 - 31.08.23	-1,14%	VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-5,65%
3 Jahre	31.08.20 - 31.08.23	-13,45%	VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,48%
5 Jahre	31.08.18 - 31.08.23	-13,65%	Beta	23,80%

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die aktuelle Schwäche der chinesischen Wirtschaft und insbesondere die Probleme im Immobiliensektor sorgten im August weltweit für fallende Kurse an den Aktienmärkten. Die Angst vor weiter steigenden Zinsen belastete die Kursentwicklung zusätzlich. Erst zum Ende des Monats hin konnten die Aktienindizes im Nachgang des Notenbanker-Treffens von Jackson Hole einen Teil ihrer Verluste aufholen. Der EUROSTOXX 50 (-3,90%) fiel im August zwischenzeitlich auf seinen niedrigsten Stand seit März. Außerhalb der Eurozone wurde der britische FTSE 100 (-3,38%) ebenfalls so niedrig gehandelt wie seit März nicht mehr. In den USA verlor der Russell 2000 im Monatsvergleich 5,17%, beim S&P 500 (-1,77%) fiel der Abschlag geringer aus. In Asien markierte der japanische Nikkei 225 (-1,67%) im Monatsverlauf ein 2-Monats-Tief. Der Hang Seng China Enterprise Index stürzte auf seinen tiefsten Kurs seit November 2022, ehe er seinen Monatsverlust auf 8,22% begrenzte.

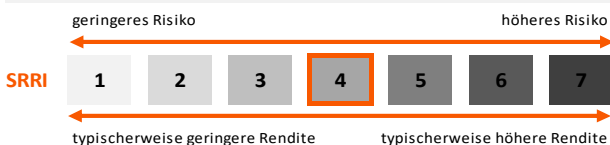
Mit den Kursverlusten stiegen die impliziten Volatilitäten zunächst an, ehe sie in der letzten Handelswoche des Monats deutlich zurückgingen. Im Monatsvergleich ging der VSTOXX, der die implizite Volatilität des EURO STOXX 50 misst, zurück. In den USA fiel der Volatilitätsindex des Russell 2000 am Monatsende auf seinen tiefsten Schlusskurs seit Februar 2020. In Asien tendierte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 ebenfalls niedriger. Der Volatilitätsindex des Hang Seng China Enterprise Index ging trotz des deutlichen Kursverlustes zurück.

Im Optionsportfolio wurde die Handelsaktivität mit den zunehmenden Schwankungen deutlich erhöht. In Europa wurden die Gewichte des EURO STOXX 50 sowie des FTSE 100 erhöht. Entsprechend stieg auch das Europa-Exposure an. Dagegen wurden in den USA sowohl der S&P 500 als auch der Russell 2000 im Rahmen vorzeitiger Rolltransaktionen niedriger gewichtet. Dies hatte auch ein niedrigeres Amerika-Exposure zur Folge. In Asien wurden neue Collar auf den Nikkei 225 eingegangen. Das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index wurde beim Rollen in defensivere Positionen ausgeweitet. Dies führte zu einem höheren Asien-Exposure.

Während die Renditen langlaufender deutscher Bundesanleihen im Monatsverlauf auf ein 12-Jahres-Hoch kletterten, gingen die Renditen 1- und 2-jähriger Anleihen im Monatsverlauf zurück. Die Allokation des Rentenportfolios blieb im Monatsvergleich unverändert. Entsprechend ging die Duration durch den Zeitablauf weiter 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

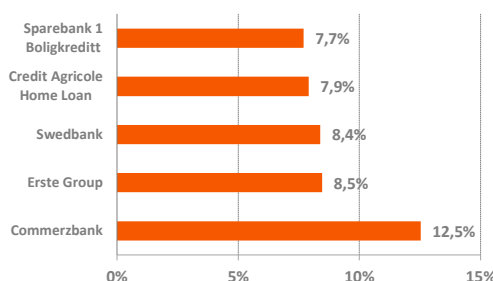
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	46,67%
	AA+	0,00%
	AA	19,45%
	AA-	11,07%
	A+	17,66%
	A	0,00%
Kasse		5,14%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



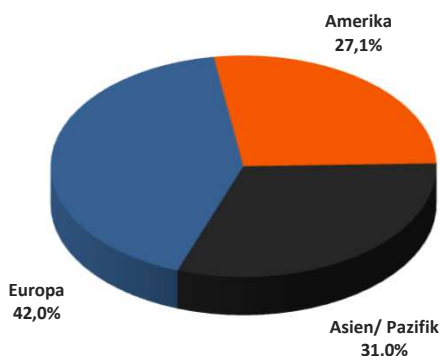
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,69%
Rendite p.a.	3,70%
Restlaufzeit (y)	1,96
Duration (y)	1,81

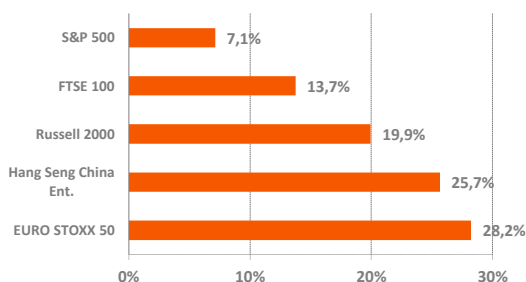
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	6
Ø Anzahl Positionen per Index	4,50
Optionsprämie	0,48%
Sicherheitspuffer	13,04%
Restlaufzeit (d)	80,78
Delta	0,07

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. Alleine Grundlage 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, 2297 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.