

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

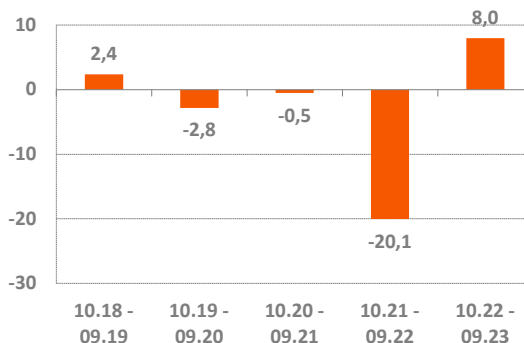
(brutto, in %)



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kummulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Risikokennzahlen

Seit Auflage	15.12.15 - 29.09.23	-9,62%	Volatilität p.a.	6,71%
Wertentwicklung p.a.		-1,28%	max. Verlust (M)	-22,99%
YTD	30.12.22 - 29.09.23	3,29%	Anteil positiver Monate	60%
1 Monat	31.08.23 - 29.09.23	-0,55%	VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-3,73%
1 Jahr	30.09.22 - 29.09.23	7,99%	VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-5,64%
3 Jahre	30.09.20 - 29.09.23	-14,11%	VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,48%
5 Jahre	28.09.18 - 29.09.23	-14,54%	Beta	23,74%

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Notenbanken gaben im September den Takt an den Börsen vor. Die EZB erhöhte ihren Einlagensatz auf den bisher höchsten Wert ihrer Historie. Die FED legte zwar die erwartete Zinspause ein, schockte die Börsen aber mit ihrem Ausblick auf eine längere Zeit höherer Leitzinsen. In der Eurozone fielen DAX (-3,51%) und EURO STOXX 50 (-2,85%) auf ihre tiefsten Stände seit März. Außerhalb der Eurozone fiel der Verlust beim Schweizer SMI (-1,46%) geringer aus. Der britische FTSE 100 legte nach einem Rückgang der Inflationsrate um 2,27% zu. In den USA wurden Russell 2000 (-6,03%), NASDAQ 100 (-5,07%) und S&P 500 (-4,87%) jeweils auf einem 4-Monats-Tief gehandelt. In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index (-2,91%) auf ein Jahrestief, der japanische Nikkei 225 verbilligte sich um 2,34%.

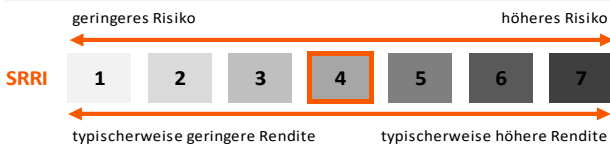
Mit den Kursverlusten stiegen die Volatilitätsindizes von DAX und EUROSTOXX 50 an. In den USA erreichte der Volatilitätsindex des S&P 500 ein 4-Monats-Hoch. In Asien stieg die implizite Volatilität in Japan an, wohingegen sie in Hong Kong zurückging.

Im Optionsportfolio wurde die Schwäche in Europa zum Aufbau neuer Positionen auf den EURO STOXX 50 genutzt. Dies führte zu einem höheren Europa-Exposure. In Amerika wurden Collar auf den S&P 500 sowie den Russell 2000 höher gewichtet. Entsprechend stieg auch das Amerika-Exposure an. In Asien wurde der Collar mit dem höchsten oberen Basispreis auf den Hang Seng China Enterprise Index defensiv gerollt. Collar auf den Nikkei 225 wurden vorzeitig geschlossen. In der Summe ging das Asien-Exposure dadurch zurück.

Im Nachgang der Zinssitzungen kletterten die Renditen deutscher Bundesanleihen mit Laufzeiten von 5-30 Jahren auf neue 12-Jahres-Hochs. Dagegen blieben die Renditen für Laufzeiten von bis zu 4 Jahren unter ihren Jahreshochs aus dem März. Die Allokation des Rentenportfolios wurde im September nicht verändert. In der Folge ging die Duration durch das Vergehen von Zeit 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
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November



ANTEILSKLASSE

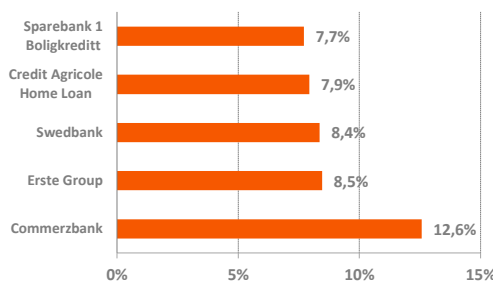
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	46,83%
	AA+	0,00%
	AA	19,42%
	AA-	15,71%
	A+	12,87%
	A	0,00%
Kasse		5,17%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



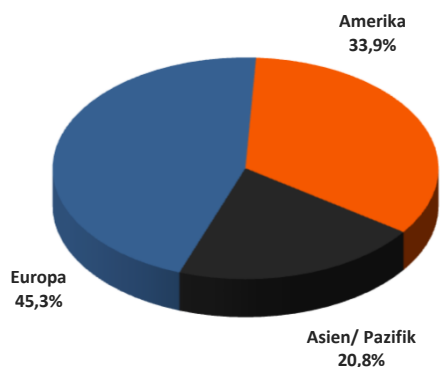
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,69%
Rendite p.a.	3,87%
Restlaufzeit (y)	1,88
Duration (y)	1,74

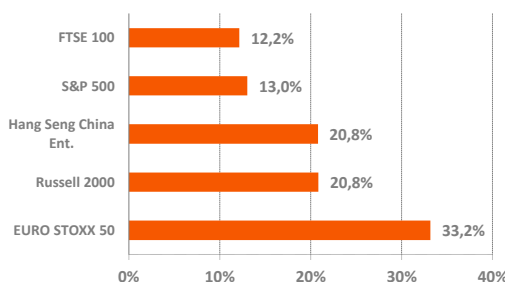
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	5
Ø Anzahl Positionen per Index	4,40
Optionsprämie	0,55%
Sicherheitspuffer	11,24%
Restlaufzeit (d)	64,15
Delta	0,09

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, 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, Fondsaufflage 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.