

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
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Depotbankgebühr p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex (Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index) übersteigt.

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Mit einem Wachstum von +0,4% wuchs die deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal stärker als erwartet. Davon konnte insbesondere der DAX profitieren, der im August ein neues Jahreshoch markierte und im Monatsvergleich 2,47% zulegte. Bei den übrigen Euro-Indizes fielen die Kursgewinne niedriger aus (DJ EUROSTOXX 50 +1,08%; FTSEMIB +0,57%). Außerhalb der Euro-Zone bewegten sich die Veränderungen im vergleichbaren Bereich (SMI +0,92%; FTSE 100 +0,85%). In den USA beherrschten die Spekulationen über den zukünftigen Zins-Kurs der Federal Reserve auch im August das Marktgeschehen. S&P 500 (-0,12%) und NASDAQ 100 (+0,86%) erklommen jeweils ein neues Allzeithoch, ehe sie zum Ende des Monats hin ihre Kursgewinne wieder abgaben. Der Russell 2000 stieg um 1,64% und erreichte damit ein neues Jahreshoch. In Asien befeuerte eine Stagnation der japanischen Wirtschaft die Spekulationen über weitere geldpolitische Lockerungen, in der Folge gewann der Nikkei 225 1,92%. Den höchsten Zuwachs erzielte der Hang Seng China Enterprise Index mit +6,51%. Mit den Kursgewinnen am Aktienmarkt tendierten die impliziten Volatilitäten in allen Regionen deutlich niedriger. In Europa stürzte der VDAX NEW, der die implizite Volatilität von Optionen auf den DAX misst, auf seinen tiefsten Stand seit 1 1/2 Jahren. In den USA markierten die Volatilitätsindizes von S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 allesamt neue 12-Monats-Tiefs. In Asien notierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index so niedrig wie seit 1 1/2 Jahren nicht mehr; der Volatilitätsindex des Nikkei 225 fiel auf sein niedrigstes Level seit einem Jahr.

Im Optionsportfolio wurde die Kombination aus Kursgewinnen und sinkenden impliziten Volatilitäten dazu genutzt, das Optionsexposure deutlich zu reduzieren. In Europa wurden Spread-Positionen auf DJ EUROSTOXX 50 und DAX, jeweils sowohl durch den Optionsverfall als auch durch aktive Transaktionen niedriger gewichtet; dagegen wurde das Exposure zum SMI ausgebaut. In den USA wurden die Gewichte von S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 ebenfalls sowohl durch den Verfalltermin als auch durch aktiven Handel zurückgefahren. In Asien wurden Positionen sowohl auf den Nikkei 225 als auch auf den Hang Seng China Enterprise Index abgebaut.

Im Rentenportfolio profitierte der Fonds insbesondere von sich weiter einengenden Spreads zwischen Anleihen deutscher Bundesländer und deutschen Bundesanleihen. Mit dem leichten Anstieg der Renditen wurde die Duration durch eine gewinnbringende Reduzierung des Future-Hedges leicht verlängert.

Sowohl das Options- als auch das Rentenportfolio generierten im August sehr attraktive positive Performancebeiträge. Dadurch erreichte der Fonds im Verlauf des Monats mehrmals ein neues Allzeithoch.

WERTENTWICKLUNG

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

PORTFOLIOMANAGEMENT



Thomas Altmann
Senior Portfoliomanager, Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-Charterholder



Natascha Suwald
Portfoliomanagerin
Bachelor of Science

KONTAKT

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: Diese Präsentation 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 Kaufgebots für die vorgestellte Strategie und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kauaufforderung verwendet werden. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem 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 (Kapselstr. 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) 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 Kunden 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.