

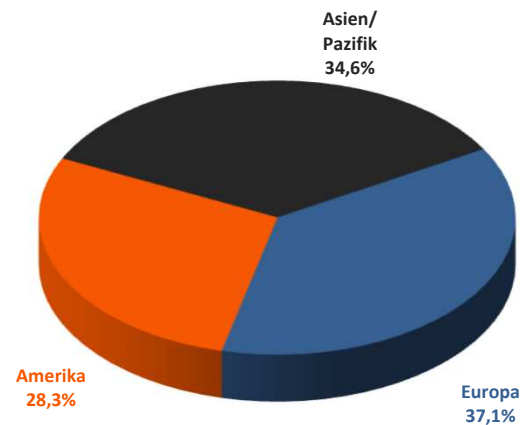
**ANLAGESTRATEGIE**

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**

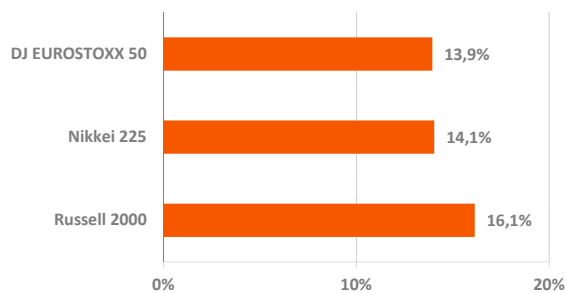
|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>ISIN</b>                         | DE000A12BKA7  |
| <b>WKN</b>                          | A12BKA  |
| <b>Bloomberg Ticker</b>             | HQCPART   |
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>      | HANSAINVEST<br>Hanseatische Investment GmbH           |
| <b>Depotbank</b>                    | Kreissparkasse Köln                                   |
| <b>Vertriebsgesellschaft</b>        | QC Partners GmbH                                      |
| <b>Geschäftsjahr</b>                | 01. Dezember - 30. November                           |
| <b>Auflegungsdatum</b>              | 15. Dezember 2015                                     |
| <b>Fondswährung</b>                 | EUR   |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>             | bis zu 5,00%  |
| <b>Verwaltungsvergütung p.a.</b>    | bis zu 1,10%  |
| <b>Verwahrstellenvergütung p.a.</b> | 0,05%   |
| <b>Ertragsverwendung</b>            | thesaurierend   |
| <b>Performance-Fee</b>              | 7,5% über DB EUROGOV Money<br>Market Total Ret. Index |

**ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)**



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)**



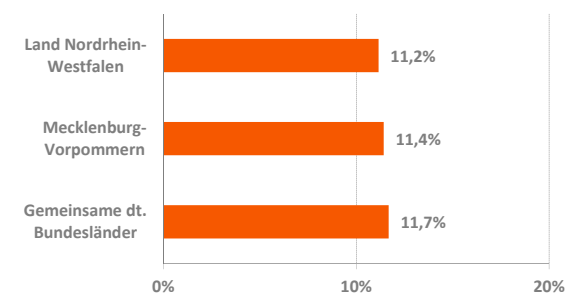
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**OPTIONS IM PORTFOLIO**

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| <b>Anzahl Indizes</b>   | 11     |
| <b>Optionsprämie</b>    | 0,85%  |
| <b>Restlaufzeit (d)</b> | 139,31 |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO**



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO**

|                    |       |
|--------------------|-------|
| <b>AAA</b>         | 91,8% |
| <b>AA+</b>         | 8,2%  |
| <b>AA</b>          | 0,0%  |
| <b>AA-</b>         | 0,0%  |
| <b>ohne Rating</b> | 0,0%  |

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Trotz weiterhin ausgebliebener Brexit-Fortschritte kletterte der britische FTSE 100 im März 2,89% nach oben. Der DJ EUROSTOXX 50 profitierte von der defensiven Haltung der EZB und gewann 1,62%. Dagegen litt der deutsche Leitindex DAX (+0,09%) unter einem unerwartet schwachen Einkaufsmanagerindex und veränderte sich kaum. In den USA schlug die Fed ebenfalls einen überraschend defensiven Ton an und verhalf NASDAQ 100 (+3,96%) und S&P 500 (+1,79%) damit zu Kursgewinnen; dagegen verbilligte sich der Russell 2000 um 2,27%. In Asien veränderte sich der Hang Seng China Enterprise Index (+0,11%) trotz weiterer Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China kaum; der japanische Nikkei 225 gab 0,84% nach.

Trotz des Kursgewinns tendierte der Volatilitätsindex des FTSE 100 seitwärts. Die Volatilitätsindizes von DJ EUROSTOXX 50 und DAX erreichten im Monatsverlauf ihre niedrigsten Werte seit August bzw. Juni letzten Jahres, ehe sie zum Monatsende hin anstiegen und den März im Monatsvergleich mit einem Aufschlag beendeten. In den USA tendierte der Volatilitätsindex des S&P 500 im Monatsvergleich niedriger, wohingegen der Volatilitätsindex des Russell 2000 höher tendierte. In Asien kletterte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 nach oben, während der Volatilitätsindex des Hang Seng Index auf seinen niedrigsten Stand seit Januar 2018 fiel.

Im Optionsportfolio wurden in der Eurozone die temporären Schwankungen des DJ EUROSTOXX 50 und des DAX zum vorzeitigen Rollen von Collars genutzt; auf das Europa-Exposure hatte dies keinen Einfluss. In Amerika wurden Positionen auf den S&P 500 beim vorzeitigen Rollen leicht erhöht; Ergebnis davon war ein etwas höheres Amerika-Exposure. In Asien wurden mit der vergleichsweise schwachen Entwicklung zusätzliche Collars auf den Hang Seng China Enterprise Index verkauft, dagegen wurde das Gewicht des Nikkei 225 beim Rollen zurückgefahren; dies resultierte insgesamt in einem etwas niedrigeren Asien-Exposure. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Wochenvergleich verkürzt.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel erstmals seit dem Jahr 2016 unter die Null-Linie. Entsprechend wurde die Duration des Rentenportfolios durch den Verkauf zusätzlicher Rentenfuture-Kontrakte verkürzt.

## WERTENTWICKLUNG

|             | 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%  |       |        |        |       |        |        |        |       |        | 5,17%  |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

|  |        |
|--|--------|
| <b>Performance seit Auflage</b>        | 6,21%  |
| <b>Performance p.a.</b>                | 1,83%  |
| <b>Volatilität p.a.</b>                | 4,66%  |
| <b>max. Verlust (M)</b>                | -5,26% |
| <b>Anteil positiver Monate</b>         | 61%    |
| <b>VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)</b>   | -2,33% |
| <b>VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)</b> | -3,11% |
| <b>VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)</b>   | -3,76% |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen  
(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen  
(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

## PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



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

**Natascha Poggensee**  
Portfoliomanagerin  
Bachelor of Science

**Natalia Schätzle**  
Junior Portfolio-  
managerin  
Master of Science

**Florian Kuhn**  
Junior Portfolio-  
manager  
Master of Science

QC Partners GmbH; Goethestr. 10; D-60313 Frankfurt am Main; Tel.: +49 (0) 69 50 5000-60; E-mail: [info@qcpartners.com](mailto:info@qcpartners.com); [www.qcpartners.com](http://www.qcpartners.com)

## 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, 22927 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, Strategieaufgabe 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. 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 Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.