

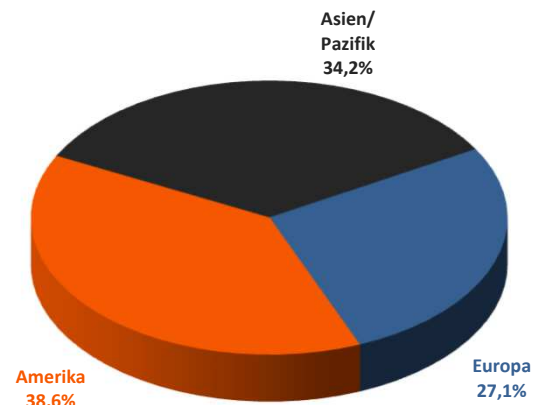
ANLAGESTRATEGIE

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

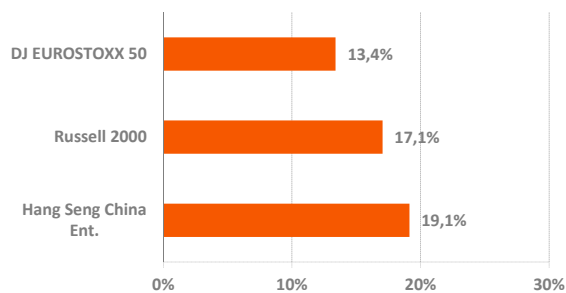
| | |
|-------------------------------------|---|
| ISIN | DE000A12BKA7 |
| WKN | A12BKA |
| Bloomberg Ticker | HQCPART |
| Verwaltungsgesellschaft | HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH |
| Depotbank | Kreissparkasse Köln |
| Vertriebsgesellschaft | QC Partners GmbH |
| Geschäftsjahr | 01. Dezember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

ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)



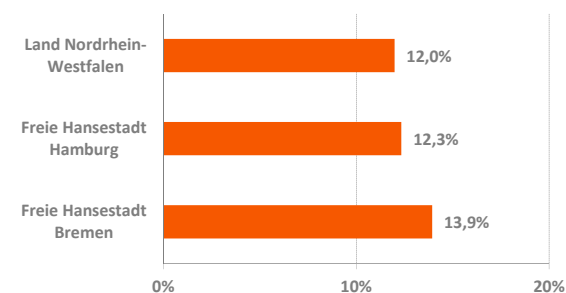
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

| | |
|-------------------------|-------|
| Anzahl Indizes | 11 |
| Optionsprämie | 0,20% |
| Restlaufzeit (d) | 57,49 |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

| | |
|--------------------|-------|
| AAA | 90,7% |
| AA+ | 9,3% |
| AA | 0,0% |
| AA- | 0,0% |
| ohne Rating | 0,0% |

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienbörsen starteten zunächst mit Kursverlusten in den Oktober. Im Anschluss sorgten die Einigung auf einen veränderten Austrittsdeal zwischen Großbritannien und der EU sowie die Einigung auf einen Phase-1-Handelsdeal zwischen den USA und China für eine Trendwende nach oben. Den höchsten Kursgewinn verbuchte der japanische Nikkei 225 (+5,28%), der damit ein neues Jahreshoch markierte. Der Hang Seng China Enterprise Index verbesserte sich um 3,26%. In Europa markierten DAX (+3,53%) und DJ EUROSTOXX 50 (+0,98%) neue Jahreshochs. Außerhalb der Eurozone erreichte der Schweizer SMI (+4,10%) ein neues Allzeithoch. Dagegen verlor der britische FTSE 100 2,16%. In den USA kletterten NASDAQ 100 (+4,31%) und S&P 500 (+2,04%) auf neue Allzeithochs, der Russell 2000 legte 2,57% zu.

Die impliziten Volatilitäten stiegen zu Monatsbeginn zunächst an, ehe sie in der zweiten Monatshälfte deutlich zurückgingen. In Asien fiel der Volatilitätsindex des Nikkei 225 erstmals seit Juli unter die Schwelle von 15 Volatilitätspunkten, der Volatilitätsindex des Hang Seng Index notierte zum ersten Mal seit Juli unter 16 Volatilitätspunkten. In der Eurozone fiel der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, unter die Marke von 14 Volatilitätspunkten und damit auf ein 3-Monats-Tief. In den USA unterschritt der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 misst, sogar erstmals seit Juli die Marke von 13 Volatilitätspunkten.

Im Optionsportfolio wurden in Asien Collars auf den Nikkei 225 vorzeitig mit Gewinn geschlossen. Die Gewichte des Hang Seng Index sowie des Hang Seng China Enterprise Index wurden mit dem Optionsverfall verringert. Beides trug zu einem im Monatsvergleich niedrigeren Asien-Exposure bei. In Europa wurden zu Monatsbeginn zusätzliche Spreads auf den DJ EUROSTOXX 50 eingegangen, ehe in der zweiten Monatshälfte Positionen auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 vorzeitig geschlossen wurden. Dagegen wurde das Gewicht des FTSE 100 ausgebaut. Ergebnis davon war in der Summe ein niedrigeres Europa-Exposure. In Amerika wurden zunächst neue Collars auf den Russell 2000 verkauft, ehe die Gewichte von NASDAQ 100 und Russell 2000 sowohl durch den Optionsverfall als auch durch das vorzeitige Schließen von Optionen abgebaut wurden. Dies resultierte auch in einem geringeren Amerika-Exposure.

Die Renditen 2-jähriger deutscher Bundesanleihen kletterten im Oktober auf ihren höchsten Wert seit Mai, die Renditen längerer Laufzeiten erreichten ein 3-Monats-Hoch. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios sowohl durch das Schließen von short-Future-Kontrakten als auch durch den Kauf zusätzlicher Anleihen verlängert.

WERTENTWICKLUNG

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|-------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2015 | | | | | | | | | | | | 0,50% | 0,50% |
| 2016 | -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% |
| 2017 | -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% |
| 2018 | -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% |
| 2019 | 4,09% | 0,82% | 0,21% | 0,70% | -1,15% | 1,44% | 0,26% | 0,07% | 0,62% | -0,12% | | | 7,08% |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

| | |
|--|--------|
| Performance seit Auflage | 8,14% |
| Performance p.a. | 2,02% |
| Volatilität p.a. | 4,42% |
| max. Verlust (M) | -5,26% |
| Anteil positiver Monate | 63% |
| VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T) | -2,01% |
| VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T) | -2,98% |
| VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T) | -3,61% |

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
Portfoliomanagerin
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; 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. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Die steuerliche Behandlung der Strategie hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors 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.