

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine aktienähnliche 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

Natascha Poggensee Portfoliomanagerin
Florian Kuhn Portfoliomanager

WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	5,96%
Wertentwicklung p.a.	1,37%
Volatilität p.a.	4,39%
max. Verlust (M)	-5,26%
Anteil positiver Monate	62%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,93%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-2,94%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,61%
Beta	0,27

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATLICHE PERFORMANCE

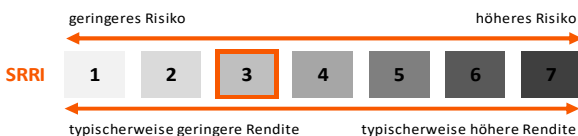
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2015												0,50%	0,50%
2016	-2,77%	-2,57%	3,03%	0,55%	1,41%	-0,23%	1,81%	0,93%	-0,19%	0,30%	0,13%	-0,20%	2,08%
2017	-0,02%	-0,54%	0,72%	0,52%	0,05%	0,31%	0,13%	0,13%	0,34%	0,09%	0,41%	0,08%	2,22%
2018	-0,36%	-0,79%	-0,68%	2,17%	-0,47%	-0,02%	0,79%	-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%	0,10%	-0,12%	7,06%
2020	0,17%	-2,16%											-1,99%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte schüttelten im Februar zunächst alle Corona-Sorgen ab und kletterten auf neue Hochs. In Asien erreichte der japanische Nikkei 225 ein neues 2-Jahres-Hoch. In der Eurozone kletterte der DAX auf ein neues Allzeithoch, der DJ EUROSTOXX 50 wurde so hoch gehandelt wie seit dem Jahr 2007 nicht mehr. In den USA stiegen S&P 500 und NASDAQ 100 auf neue Allzeithochs. Zum Ende des Monats hin sorgte die zunehmende Ausbreitung des Coronavirus außerhalb Chinas jedoch für einen Stimmungswandel und einen panikartigen Ausverkauf am Aktienmarkt. In der Eurozone stürzten DAX und DJ EUROSTOXX 50 jeweils um mehr als 15% unter ihre zuvor erreichten Höchststände, beim NASDAQ 100 betrug der Drawdown mehr als 16%. Im Monatsvergleich konnte der Hang Seng China Enterprise Index (+0,46%) ein kleines Plus ins Ziel retten; der Nikkei 225 verlor 8,89%. In Europa fiel der Rückgang beim britischen FTSE 100 (-9,68%) am stärksten aus; die Indizes der Eurozone gaben im Monatsvergleich ebenfalls deutlich nach (DJ EUROSTOXX 50 -8,55%; DAX -8,41%). Auch die US-Indizes beendeten den Februar tiefrot (Russell 2000 -8,53%; S&P 500 -8,41%; NASDAQ 100 -5,89%). Mit dem Kurssturz explodierten die impliziten Volatilitäten regelrecht. In Asien kletterten die Volatilitätsindizes des Nikkei 225 sowie des Hang Seng Index auf ihre höchsten Stände seit dem Jahr 2016. In der Eurozone wurde der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, mit einem Wert von mehr als 49 so hoch gehandelt wie seit der Eurokrise im Jahr 2011 nicht mehr. In den USA übersprang der VIX ebenfalls die Marke von 49 Punkten. Im Optionsportfolio wurde der Investitionsgrad in der zweiten Monatshälfte mit den fallenden Aktienmärkten schrittweise angehoben. Zum Ende des Monats hin wurden in Europa und Amerika einige Collars in Positionen mit längeren Laufzeiten und signifikant niedrigeren Basispreisen gerollt. Dabei wurden die Gewichte dieser beiden Regionen deutlich angehoben. Dagegen stieg das Asien-Exposure nur leicht an, da sich die Erhöhung des Nikkei-Gewichtes sowie die Reduzierung des Hang Seng China Enterprise-Gewichtes zum größten Teil ausglich. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging im Februar bis auf -0,60% zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrmals durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte verkürzt.

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

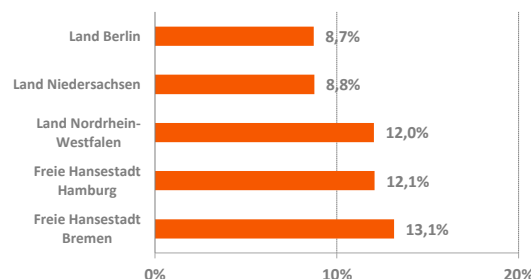
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	86,41%
	AA+	8,70%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		4,88%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



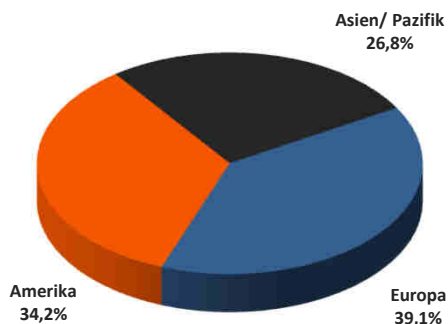
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,69%
Rendite p.a.	0,5%
Restlaufzeit (y)	9,90
Duration (y)	0,99

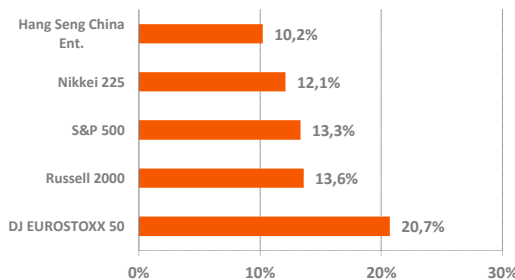
KENNZAHLEN OPTIONSSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	13,33
Optionsprämie	3,33%
Sicherheitspuffer	4,69%
Restlaufzeit (d)	71,94
Delta	0,27

ALLOKATION OPTIONSSPORTFOLIO (REGIONEN)



TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)



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, 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 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. Ausgabeund 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 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 §67 Abs. 3 WPdG. Für unberechtigte Nutzung übernimmt die QC Partners GmbH keine Haftung. Wir haben uns verpflichtet, den ethischen Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.