

## 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	4,72%
Wertentwicklung p.a.	0,99%
Volatilität p.a.	5,53%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,69%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,76%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,48%
Beta	0,23

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

## MONATLICHE PERFORMANCE

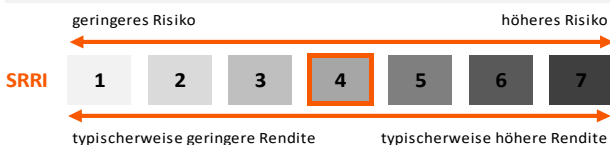
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
<b>2015</b>												0,50%	0,50%
<b>2016</b>	-2,77%	-2,57%	3,03%	0,55%	1,41%	-0,23%	1,81%	0,93%	-0,19%	0,30%	0,13%	-0,20%	2,08%
<b>2017</b>	-0,02%	-0,54%	0,72%	0,52%	0,05%	0,31%	0,13%	0,13%	0,34%	0,09%	0,41%	0,08%	2,22%
<b>2018</b>	-0,36%	-0,79%	-0,68%	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%	0,70%	-1,15%	1,44%	0,26%	0,07%	0,62%	-0,12%	0,10%	-0,12%	7,06%
<b>2020</b>	0,17%	-2,16%	-7,03%	2,10%	2,35%	1,12%	0,59%						-3,15%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte starteten mit deutlichen Kursgewinnen in den Juli. Dabei kletterte der DAX bis auf 13.313 Punkte und markierte damit ein 5-Monats-Hoch. Zum Ende des Monats hin sorgten der Kursanstieg des Euro sowie die historisch starken Rückgänge der Bruttoinlandsprodukte im 2. Quartal insbesondere an den Börsen der Eurozone für einen Stimmungsumschwung. Innerhalb von acht Handelstagen verlor der DAX mehr als 1.000 Punkte und beendete den Monat unverändert (+0,02%); der DJ EUROSTOXX 50 verlor im Monatsvergleich 1,85%. Außerhalb der Eurozone gab der britische FTSE 100 4,41% nach und erreichte damit ein 10-Wochen-Tief. Dagegen profitierten die US-Indizes von starken Unternehmensergebnissen insbesondere aus dem Technologie-Sektor. Der NASDAQ 100 (+7,37%) kletterte auf ein neues Allzeithoch, S&P 500 (+5,51%) und Russell 2000 (+2,71%) legten ebenfalls zu. In Asien verlief die Entwicklung einmal mehr divergent: Während der Hang Seng China Enterprise Index um 2,88% anstieg verbilligte sich der japanische Nikkei 225 um 2,59%. Die impliziten Volatilitäten der europäischen Indizes gingen in der ersten Monathälfte deutlich zurück, konnten zum Monatsende hin jedoch einen Teil ihres Verlustes aufholen. Die impliziten Volatilitäten der US-Indizes gingen im Monatsvergleich deutlich zurück. In Asien tendierten die impliziten Volatilitäten ebenfalls niedriger, wobei der Volatilitätsindex des Nikkei 225 zum Monatsende hin einen großen Teil des vorherigen Rückgangs kompensieren konnte. Im Optionsportfolio wurde die Underperformance der europäischen Indizes dazu genutzt, zusätzliche Collar auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 und FTSE 100 zu verkaufen und bestehende Positionen vorzeitig zu prolongieren; dies resultierte auch in einem höheren Europa-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte des S&P 500 sowie des Russell 2000 sowohl durch den Optionsverfall als auch durch vorzeitiges Rollen verringert; entsprechend ging auch das Amerika-Exposure zurück. In Asien wurden Positionen auf den Nikkei 225 zunächst verringert und zum Ende des Monats wieder aufgebaut; auf das Asien-Exposure hatte dies keinen Einfluss. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde mit dem Volatilitätsrückgang deutlich verkürzt. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel im Juli auf ein 10-Wochen-Tief. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Erhöhung des Future-Hedges 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**

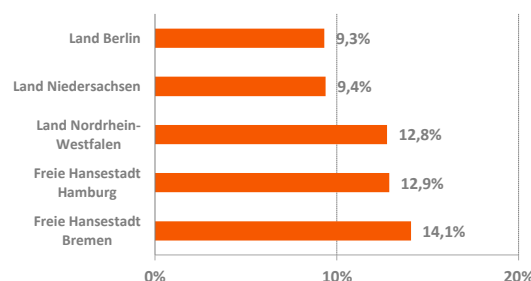
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

**FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)**

Renten	AAA	84,28%
	AA+	6,67%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		9,05%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

**TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)**



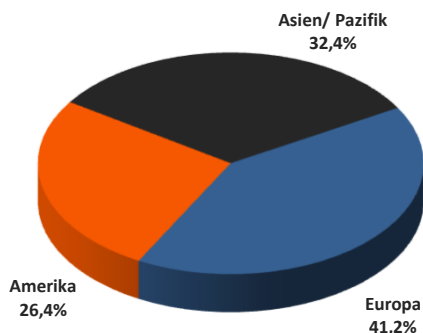
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,68%
Rendite p.a.	0,4%
Restlaufzeit (y)	9,60
Duration (y)	0,97

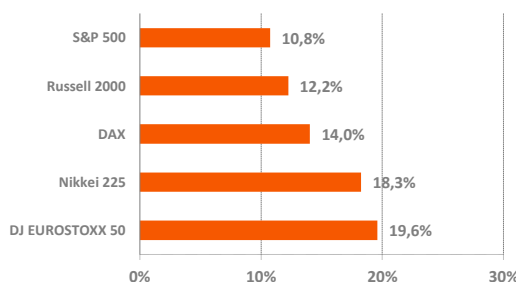
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	9
Ø Anzahl Positionen per Index	8,22
Optionsprämie	0,49%
Sicherheitspuffer	16,02%
Restlaufzeit (d)	39,05
Delta	0,07

**ALLOKATION OPTIONSPOSITIONEN (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. 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 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 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.