

ANLAGESTRATEGIE

Ziel des Fonds ist es, langfristig und prognosefrei eine stetige 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	5,66%
Wertentwicklung p.a.	1,02%
Volatilität p.a.	5,19%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,22%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,48%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,96%
Beta	0,22

(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%	-7,03%	2,10%	2,35%	1,12%	0,59%	0,28%	0,21%	-0,66%	1,42%	0,10%	-1,85%
2021	-0,53%	-0,10%	0,18%	0,02%									-0,44%

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte setzten ihre Klettertour im April fort und markierten erneut neue Allzeithochs. Der DAX stieg bis auf 15.501 Punkte. Dabei bewegte er sich während des gesamten April innerhalb einer Bandbreite von weniger als 500 Punkten. Zum Ende des Monats hin konnte er seinen Gewinn nicht vollständig halten und beendete den Monat mit einem Plus von 0,85%; der DJ EUROSTOXX 50 legte 1,42% zu. Dagegen verlor der Schweizer SMI 0,23%. In den USA markierten NASDAQ 100 (+5,88%) und S&P 500 (+5,24%) neue Allzeithochs, der Russell 2000 verbesserte sich um 2,07%. Dagegen dominierten in Asien rote Vorzeichen: Sowohl der Hang Seng China Enterprise Index (-1,34%) als auch der japanische Nikkei 225 (-1,25%) gingen im Monatsvergleich zurück.

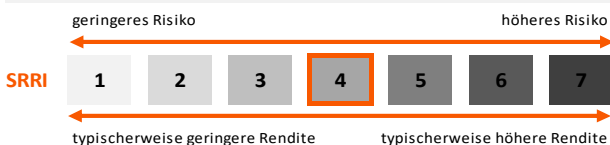
Mit den Rekordständen am Aktienmarkt gingen die impliziten Volatilitäten temporär deutlich zurück. Der VDAX NEW, der die implizite Volatilität des DAX widerspiegelt, fiel zur Monatsmitte bis auf 16,28 Punkte und damit seinen niedrigsten Stand seit Februar letzten Jahres. Im Anschluss erholte er sich bis auf 22,27 Punkte und erreichte damit ein 6-Wochen-Hoch. Im Monatsvergleich stieg die DAX-Volatilität leicht an. In den USA fielen die Volatilitätsindizes zwischenzeitlich ebenfalls auf ein 14-Monats-Tief. Trotz einer Erholung zum Monatsende beendeten sie den April niedriger. In Asien notierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index zwischenzeitlich auf seinem niedrigsten Stand seit Januar letzten Jahres. Im Monatsvergleich tendierte er ebenfalls niedriger.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte des SMI sowie des DJ EURSTOXX 50 jeweils sowohl durch den Optionsverfall als auch durch aktives Rollen verringert, das Gewicht des DAX wurde konstant gehalten. In der Summe führte dies zu einem niedrigeren Europa-Exposure. In den USA wurden NASDAQ 100 und S&P 500 deutlich niedriger gewichtet, wohingegen der Russell 2000 leicht höher gewichtet wurde. Dies hatte ein deutlich niedrigeres Amerika-Exposure zur Folge. In Asien wurden zunächst zusätzliche Collar auf den Nikkei 225, den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index eingegangen, ehe die Zahl der Hong Kong-Positionen durch den Optionsverfall am Monatsende wieder verringert wurde. Das Asien-Exposure ging im Monatsvergleich zwar leicht zurück, die vorherige Untergewichtung der asiatischen Region wurde dennoch aufgehoben.

Die Duration des Rentenportfolios wurde im Monatsvergleich mehrfach antizyklisch angepasst. Da die Renditen langlaufender deutscher Bundesanleihen Ende April ein 15-Monats-Hoch markierten, wurde die Duration im Monatsvergleich verlängert.

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

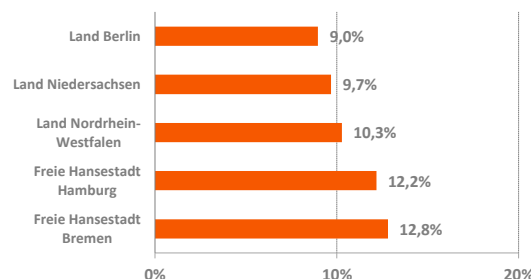
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	80,87%
	AA+	11,53%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		7,60%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



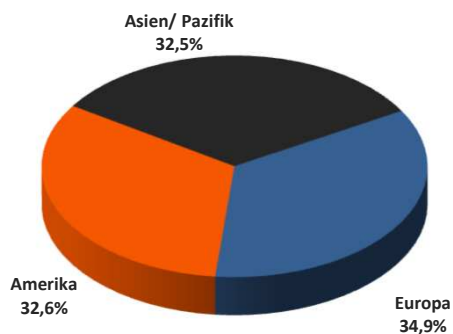
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,65%
Rendite p.a.	0,3%
Restlaufzeit (y)	7,94
Duration (y)	2,25

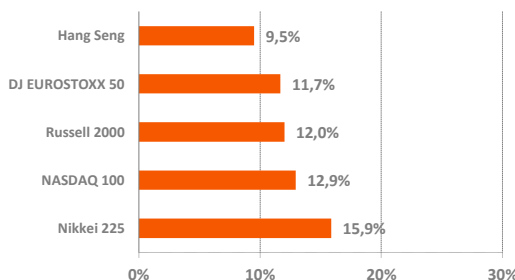
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,40
Optionsprämie	0,32%
Sicherheitspuffer	11,42%
Restlaufzeit (d)	56,59
Delta	0,07

ALLOKATION OPTIONSPOSITIONEN (REGIONEN)



TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)



DISCLAIMER

Dieses Factsheet wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Bei diesem Investmentfonds 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 Kaufaufforderung verwendet werden. Alleine Grundlagedaten für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, der aktuelle Jahresbericht 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 eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performanceangaben 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 des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Das durch QC Partners im Rahmen dieses Factsheets betriebene Marketing stellt keine Anlageberatung dar. Das Factsheet wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb des Fonds darstellt. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden. Dieses Dokument 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