

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.

WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

PORTFOLIOMANAGEMENT



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

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	5,22%
Wertentwicklung p.a.	0,90%
Volatilität p.a.	5,09%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,11%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,38%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,61%
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%	0,23%	0,21%	-0,85%						-0,85%

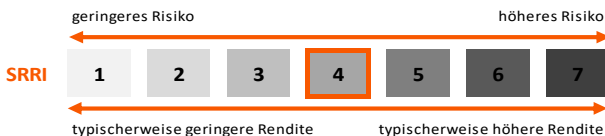
MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Im Juli erreichten viele Aktienindizes rund um den Globus neue Allzeithochs, auch wenn sich kein einheitliches Bild zeigte. Die aufflammenden Inflationsängste vor allem in Europa und den USA konnten von den Zentralbanken glaubhaft als temporäres Phänomen dargestellt werden. Zudem sorgten auch Bedenken an den Märkten aufgrund der sich verbreitenden Delta-Variante nur für kurze, aber deutliche Rücksetzer. Der DAX kletterte auf ein neues Rekordhoch bei 15.811 Punkten, konnte seine Gewinne zum Monatsende hin jedoch nicht vollständig halten und beendete den Juli mit einem Plus von 0,09%. Der DJ EUROSTOXX 50 beschloss den vergangenen Monat etwas stärker (+0,62%). Außerhalb der Eurozone markierte der Schweizer SMI (+1,46%) ebenfalls ein neues Allzeithoch; der britische FTSE 100 (-0,07%) hingegen gab auf Monatssicht leicht nach. In den USA erreichten NASDAQ 100 (+2,78%) und S&P 500 (+2,29%) wie schon im Vormonat ebenfalls neue Rekordhöhen, wohingegen der Russell 2000 (-3,65%) schwächer notierte. Die asiatischen Indizes gaben demgegenüber nach. Der japanische NIKKEI 225 verlor 5,24%. Noch stärker fiel der Rückgang mit 13,39% im Hang Seng China Enterprise Index (HSCEI) aus. Hier sorgten vor allem Maßnahmen der chinesischen Regierung im privaten Bildungssektor für Unruhe. Insgesamt gab der HSCEI vom Jahreshoch Mitte Februar 28,93% ab. Die impliziten Volatilitäten stiegen zur Mitte des Monats aufgrund der Covid-Sorgen in den USA sowie in Europa deutlich an. Der VDAX New sowie der VIX, die Volatilitätsindizes des DAX und S&P 500, erreichten in der Spitze einen Wert von um die 25 Punkten. Deutlich stärker stieg im Verlauf des Monats der Volatilitätsindex des HSCEI an, welcher zwischenzeitlich bei 43,5 notierte.

Im Optionsportfolio wurde in Europa insbesondere das Gewicht des DJ EUROSTOXX 50 und des britischen FTSE 100 aufgebaut. Das Exposure im DAX und SMI blieb weitestgehend konstant. Insgesamt führte dies zu einem höheren Europa-Exposure. In den USA wurden auf Monatssicht die Gewichte im S&P 500 und NASDAQ 100 bei Rollen niedriger gewichtet. Dem gegenüber wurde im Russell 2000 das Gewicht erhöht. In der Summe führte dies zu einem niedrigeren Amerika-Exposure. Durch die Kursrücksetzer in Asien wurde das Gewicht des NIKKEI 225 sowie vor allem der beiden Indices in Hongkong (Hang Seng Index und Hang Seng China Enterprise Index) durch neue Collar-Positionen erhöht. Dies führte zu einem merklichen Anstieg des Asien-Exposures. Die Duration des Rentenportfolios wurde im Juli mehrmals antizyklisch angepasst. Im Monatsvergleich wurde sie mit dem Rückgang der Renditen deutscher Bundesanleihen 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

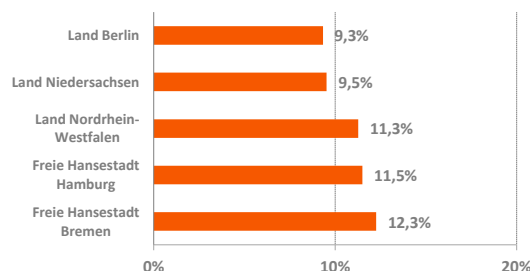
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	78,61%
	AA+	14,99%
	AA	0,00%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		6,40%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



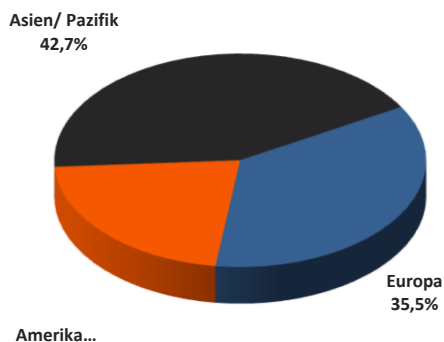
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,62%
Rendite p.a.	0,1%
Restlaufzeit (y)	5,91
Duration (y)	-0,66

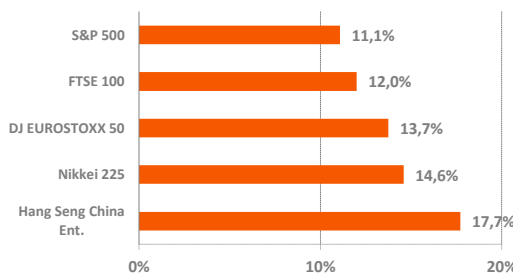
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,20
Optionsprämie	1,28%
Sicherheitspuffer	7,13%
Restlaufzeit (d)	44,04
Delta	0,20

ALLOKATION OPTIONSPORTFOLIO (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 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 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 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 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