

## 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

## WERTENTWICKLUNG



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	4,69%
Wertentwicklung p.a.	0,79%
Volatilität p.a.	5,05%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	63%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,04%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,34%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,61%
Beta	0,21

(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%	0,28%	0,21%	-0,66%	1,42%	0,10%	-1,85%
<b>2021</b>	-0,53%	-0,10%	0,18%	0,02%	0,23%	0,21%	-0,85%	0,70%	-1,20%				-1,36%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Börsenampeln sprangen im September auf rot. Weltweit gingen die Aktienindizes zurück. Gründe dafür gab es gleich mehrere. Zum Einen muss nach der letzten Fed-Sitzung mit einer früheren und zügigeren Straffung der US-Geldpolitik gerechnet werden. Zum Anderen bleibt die Zukunft des chinesischen Immobilienentwicklers China Evergrande ungeklärt. In der Eurozone fiel der DAX (-3,63%) bis auf 15.019 Punkte und damit den tiefsten Stand seit Mai; der DJ EUROSTOXX 50 verlor 3,53%. Außerhalb der Eurozone gab der Schweizer SMI 6,19% nach. In den USA fiel der NASDAQ 100 (-5,73%) auf ein 10-Wochen-Tief; der S&P 500 verbilligte sich um 4,76%. In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index (-4,98%) auf ein neues Jahrestief und weitete seinen Drawdown vom Jahreshoch auf 31% aus. Dagegen verbesserte sich der japanische Nikkei 225 um 4,85%.

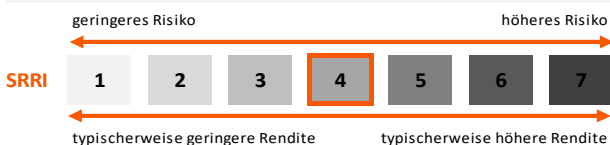
Mit den zunehmenden Turbulenzen stiegen die impliziten Volatilitäten deutlich an. In der Eurozone erreichte der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, seinen höchsten Stand seit Januar. den USA kletterten die Volatilitätsindizes von NASDAQ 100 und S&P 500 jeweils auf ein 4-Monats-Hoch. Dagegen blieb der Volatilitätsindex des Hang Seng China Enterprise trotz eines Anstieges deutlich unter seinem Juli-Hoch. In Japan tendierten die impliziten Volatilitäten trotz der Kursgewinne ebenfalls höher.

Im Optionsportfolio wurde das attraktive Umfeld in Europa zum Verkauf zusätzlicher Collar auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 und SMI genutzt. Dies hatte auch ein höheres Europa-Exposure zur Folge. In den USA wurden die Gewichte von NASDAQ 100 und S&P 500 ausgeweitet. Entsprechend stieg auch das Amerika-Exposure an. In Asien wurden sowohl der Hang Seng Index als auch der Hang Seng China Enterprise Index beim Rollen in defensivere Positionen höher gewichtet. Dagegen wurden Positionen auf den Nikkei 225 abgebaut. Auf das Asien-Exposure hatte dies keinen Einfluss. Die Restlaufzeit der Optionen blieb im Monatsvergleich konstant.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten im September auf ihren höchsten Stand seit Juli. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Reduzierung des Future-Hedges schrittweise antizyklisch 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
Vertiebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November



**ANTEILSKLASSE**

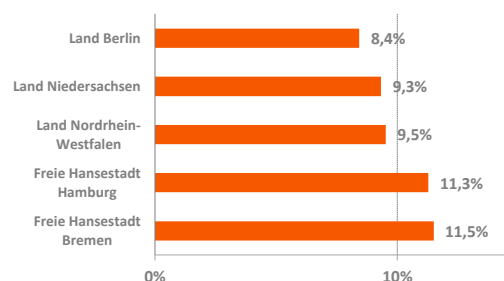
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

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

Renten	AAA	84,82%
	AA+	3,61%
	AA	7,14%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		4,44%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



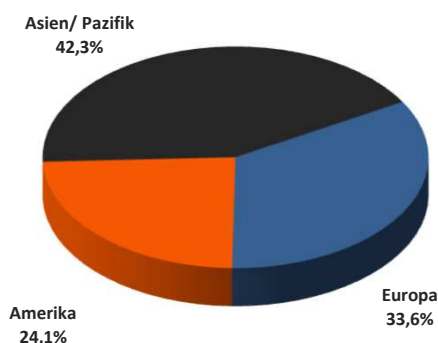
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,50%
Rendite p.a.	0,0%
Restlaufzeit (y)	5,37
Duration (y)	3,25

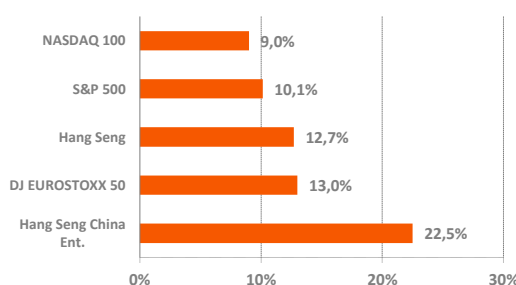
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	5,10
Optionsprämie	1,90%
Sicherheitspuffer	6,14%
Restlaufzeit (d)	43,86
Delta	0,28

**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 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 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