

## 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	5,36%
Wertentwicklung p.a.	0,89%
Volatilität p.a.	5,02%
max. Verlust (M)	-9,03%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,04%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,34%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,31%
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%	0,64%			-0,72%

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Der Oktober machte seinem Ruf als Crash-Monat nur zu Monatsbeginn kurzzeitig Ehre. Im weiteren Monatsverlauf führte der Weg der Aktienmärkte nach oben. Der DAX fiel zu Monatsbeginn bis auf 14.818 Punkte und damit auf seinen niedrigsten Stand seit Mai, ehe der den Oktober mit einem Plus von 2,81% beendete; der DJ EUROSTOXX 50 legte 5,00% zu. Außerhalb der Eurozone fiel das Plus beim britischen FTSE 100 (+2,13%) geringer aus. In den USA wurde der Technologieindex NASDAQ 100 temporär auf seinem niedrigsten Stand seit Juni gehandelt, ehe er - ebenso wie der S&P 500 - auf ein neues Allzeithoch kletterte. Im Monatsvergleich lagen die Gewinne bei 7,90% bzw. 6,91%. In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index zunächst auf ein neues Post-Pandemie-Tief und erhöhte seinen Drawdown vom Jahreshoch auf 32%, ehe er den Monat nach einer Aufholbewegung 2,70% höher beendete. Dagegen verlor der japanische Nikkei 225 1,90%.

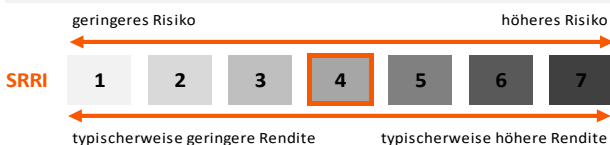
Die positive Tendenz am Aktienmarkt lässt sich auch an der Entwicklung der impliziten Volatilitäten ablesen. In Europa fiel der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, mit einem Wert von 15,11 auf ein neues Post-Pandemie-Tief. In den USA erreichte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 ebenfalls seinen niedrigsten Stand seit Februar 2020. In Asien tendierte der Volatilitätsindex des Hang Seng China Enterprise Index nach einem anfänglichen Anstieg niedriger. Dagegen stieg die implizite Volatilität in Japan im Monatsvergleich an.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte von DAX, DJ EUROSTOXX 50 und FTSE 100 sowohl durch den Optionsverfall als auch durch aktives vorzeitiges Rollen verringert. Entsprechend ging auch das Europa-Exposure zurück. In Amerika wurden S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 ebenfalls sowohl durch den Verfalltermin als auch durch aktives Handeln niedriger gewichtet. Dies resultierte in einem niedrigeren Amerika-Exposure. In Asien wurden Collar auf den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index in der Erholungsbewegung vorzeitig und mit geringerer Gewichtung in defensivere Positionen gerollt. Dagegen wurden zusätzliche Collar auf den Nikkei 225 eingegangen. In der Summe hatte dies ein geringeres Asien-Exposure zur Folge.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen kletterten im Oktober unter Schwankungen weiter nach oben. Dabei erreichten die Renditen 5-jähriger Anleihen ihren höchsten Stand seit April 2019. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios im Monatsverlauf mehrmals in beide Richtungen verändert. Im Monatsvergleich wurde sie moderat 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**

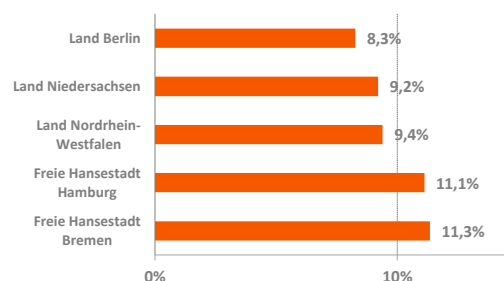
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

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

Renten	AAA	83,66%
	AA+	3,59%
	AA	7,02%
	AA-	0,00%
	ohne Rating	0,00%
Kasse		5,73%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

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



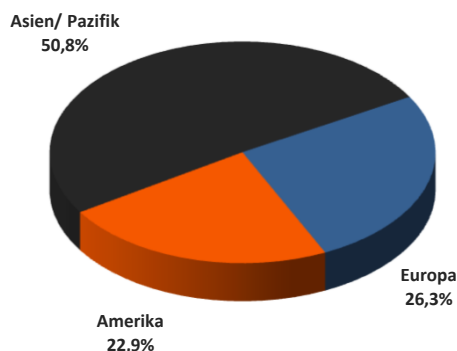
**KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO**

Kupon	0,49%
Rendite p.a.	0,0%
Restlaufzeit (y)	5,22
Duration (y)	3,84

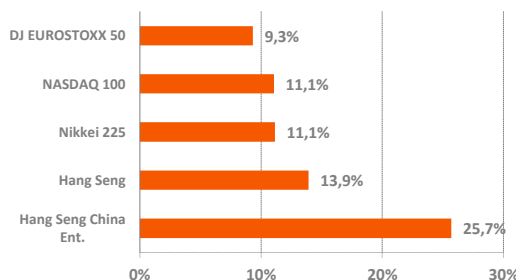
**KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO**

Anzahl Indizes	10
Ø Anzahl Positionen per Index	4,20
Optionsprämie	0,83%
Sicherheitspuffer	9,54%
Restlaufzeit (d)	47,57
Delta	0,15

**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 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 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 es 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