

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 seit Auflage

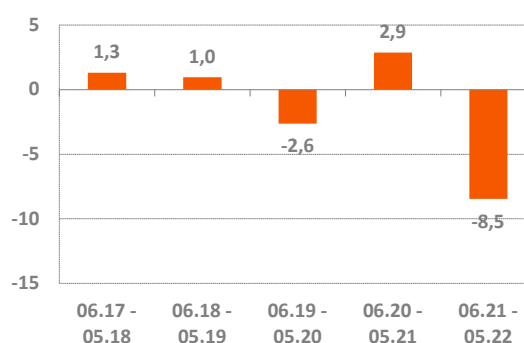
(brutto, in %)



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kummulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Risikokennzahlen

Seit Auflage	15.12.15 - 31.05.22	-3,06%	Volatilität p.a.	5,15%
Wertentwicklung p.a.		-0,48%	max. Verlust (M)	-10,80%
YTD	30.12.21 - 31.05.22	-7,53%	Anteil positiver Monate	61%
1 Monat	29.04.22 - 31.05.22	0,34%	VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,89%
1 Jahr	31.05.21 - 31.05.22	-8,47%	VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-4,22%
3 Jahre	31.05.19 - 31.05.22	-8,31%	VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-7,08%
5 Jahre	31.05.17 - 31.05.22	-6,19%	Beta	22,13%

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die anhaltend hohen Inflationsraten und die damit einhergehenden Sorgen vor schneller und stärker steigenden Leitzinsen ließen die Aktienkurse insbesondere in den USA im Mai weiter abrutschen. Bis zum 20. Mai beendete der Dow Jones Industrial Average Index acht Handelswochen in Serie im Minus und stellte damit seine längste Verlustserie in 100 Jahren ein. Gleichzeitig stieg beim NASDAQ 100 der Drawdown vom Allzeithoch aus dem November letzten Jahres auf gut 31%. Zum Ende des Monats hin holte der S&P 500 (+0,01%) seinen Verlust jedoch auf, der NASDAQ 100 (-1,65%) konnte ihn deutlich begrenzen. In der Eurozone fiel der DAX zunächst bis auf 13.380 Punkte, ehe er um mehr als 1.000 Punkte zulegen und den Monat mit einem Plus von 2,06% beendete; dagegen gab der DJ EUROSTOXX 50 0,36% nach. Außerhalb der Eurozone verbilligte sich der Schweizer SMI um 4,27%. In Asien legten sowohl der japanische Nikkei 225 (+1,61%) als auch der Hang Seng China Enterprise Index (+1,62%) nach anfänglichen Verlusten im Monatsvergleich zu.

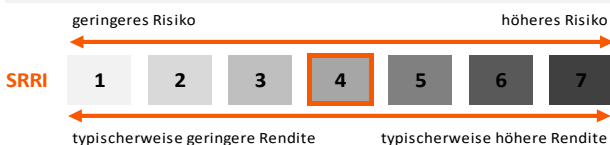
Die impliziten Volatilitäten stiegen insbesondere in den USA zunächst deutlich an. Mit einem Monatshoch von 44,02 notierte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 temporär nur 0,03 Punkte unterhalb des 2-Jahres-Hochs, ehe er den Monat mit 33,01 Punkten auch im Monatsvergleich niedriger beendete. In der Eurozone kletterte der VDAX NEW zunächst bis auf 35,34 Punkte, ehe er mit 21,81 Punkten ein 3-Monats-Tief markierte. In Asien tendierten die impliziten Volatilitäten sowohl in Japan als auch in Hong Kong niedriger.

Im Optionsportfolio wurde die anfängliche Underperformance des NASDAQ 100 zum Aufbau zusätzlicher Positionen genutzt. Im Gegenzug wurden die Gewichte des S&P 500 sowie des DJ EUROSTOXX 50 verringert. In die Erholung zum Monatsende hinein wurden in allen Regionen bestehende Collar in defensive Positionen mit längeren Laufzeiten und niedrigeren Basispreisen gerollt.

Die Renditen 5-jähriger Bundesanleihen kletterten im Mai bis auf 0,89% und damit ein 8-Jahres-Hoch. Dennoch wurde die Duration des Rentenportfolios durch Rendite-neutrale Umschichtungen von Bundesländer-Anleihen in senior-preferred Bankanleihen 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
Vertiebszulassung	DE, AT, LU
Geschäftsjahr	01. Dezember - 30. November



ANTEILSKLASSE

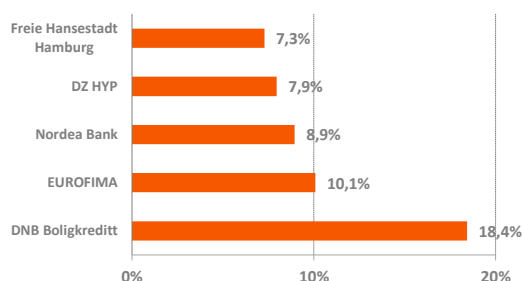
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	48,94%
	AA+	0,00%
	AA	24,03%
	AA-	16,91%
	A+	3,70%
	A	0,00%
Kasse		6,42%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,65%
Rendite p.a.	1,69%
Restlaufzeit (y)	4,58
Duration (y)	5,89

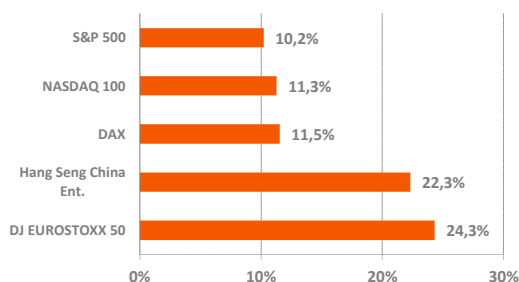
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	6,88
Optionsprämie	3,78%
Sicherheitspuffer	4,81%
Restlaufzeit (d)	72,40
Delta	0,35

ALLOKATION OPTIONSPORTFOLIO (REGIONEN)



TOP 5 OPTIONSPOSITIONEN (IN % VON 100)



DISCLAIMER

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Das 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 Performedaten 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. Die Performance, bzw. Rendite, kann auch aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. 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 uns verpflichtet, den ethischen Ständesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.