

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

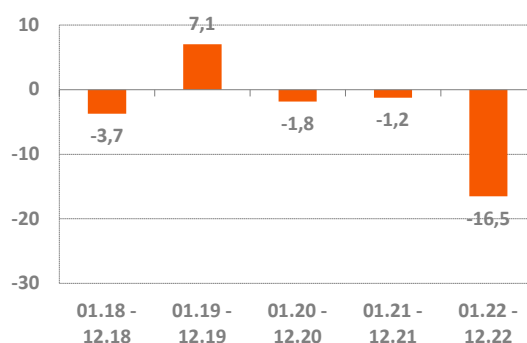
(brutto, in %)



(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

(in %)



Kummulierte Wertentwicklung

(brutto, in %)

Risikokennzahlen

Seit Auflage	15.12.15 - 30.12.22	-12,50%	Volatilität p.a.	6,96%
Wertentwicklung p.a.		-1,87%	max. Verlust (M)	-22,99%
YTD	30.12.21 - 30.12.22	-16,53%	Anteil positiver Monate	58%
1 Monat	30.11.22 - 30.12.22	-1,27%	VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-4,06%
1 Jahr	30.12.21 - 30.12.22	-16,53%	VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-5,85%
3 Jahre	30.12.19 - 30.12.22	-19,08%	VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-8,55%
5 Jahre	29.12.17 - 30.12.22	-16,56%	Beta	24,49%

(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Rückläufige Inflationsraten sorgten im Dezember zunächst für Kursgewinne an den Aktienmärkten, ehe die Zinsausblicke von FED, EZB und Bank of Japan für eine Trendwende nach unten sorgten. Der DAX kletterte bis auf 14.675 Punkte, ehe er den Monat bei 13.923 Punkten mit einem Minus von 3,29% beendete; der DJ EUROSTOXX 50 verbilligte sich um 4,32%. In den USA verlor der besonders Zins-sensitive Technologieindex NASDAQ 100 9,06% und näherte sich seinem Jahrestief bis auf 2% an; S&P 500 (-5,90%) und Russell 2000 (-6,64%) gaben ebenfalls deutlich nach. In Asien fiel der japanische Nikkei 225 um 6,70%, wohingegen der Hang Seng China Enterprise Index von den Lockerungen chinesischer Covid-Beschränkungen profitierte und 5,18% zulegte.

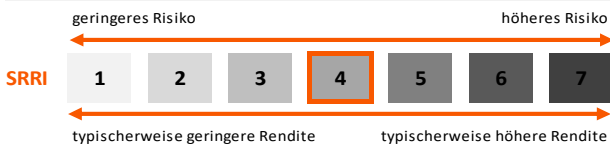
Die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 fielen anfangs auf ihre niedrigsten Stände seit Januar, konnten diese Niveaus zum Monatsende hin jedoch nicht halten. In den USA fiel der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 ebenfalls auf ein 11-Monats-Tief, beendete den Monat am Ende jedoch höher. In Asien markierte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 ein 17-Monats-Tief, ehe er über den Schlusskurs von Ende November anstieg; der Volatilitätsindex des Hang Seng China Enterprise Index beendete den Dezember nach einem 3-Monats-Tief ebenfalls höher.

Im Optionsportfolio wurden die anfänglichen Kursgewinne dazu genutzt, bestehende Positionen auf den DJ EUROSTOXX in länger laufende Positionen mit niedrigeren Basispreisen zu rollen. Dabei wurde das Europa-Exposure moderat abgesenkt. In Amerika wurde das Gewicht des S&P 500 verringert, im Gegenzug wurden neue Positionen auf NASDAQ 00 und Russell 2000 eingegangen. Dabei ging das Amerika-Exposure leicht zurück. In Asien wurde die massive Divergenz dazu genutzt, Collar auf den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index zu schließen und gleichzeitig Collar auf den Nikkei 225 zu verkaufen. Dabei wurde das Asien-Exposure deutlich abgebaut.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen gingen zum Monatsbeginn zurück, ehe 2-jährige Bundesanleihen mit der höchsten Rendite seit 2008 und 5-jährige Bundesanleihen mit der höchsten Rendite seit 2011 gehandelt wurden. Im Rentenportfolio wurde der anfängliche Zinsrückgang für zwei Teilverkäufe genutzt, so dass die Duration im Monatsvergleich verkürzt wurde.

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

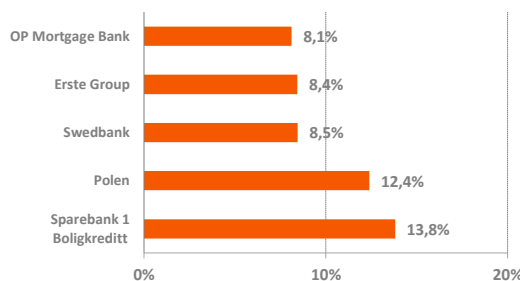
ISIN	DE000A12BKA7
WKN	A12BKA
Bloomberg Ticker	HQCPART
Auflegungsdatum Teilfonds	15. Dezember 2015
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,10%
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Performance-Fee	7,5% über ECB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

FONDSSTRUKTUR NACH ASSETKLASSE (IN % VON 100)

Renten	AAA	28,68%
	AA+	0,00%
	AA	22,37%
	AA-	10,98%
	A+	29,89%
	A	0,00%
Kasse		8,07%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

TOP 5 EMITTENTEN BASISPORTFOLIO (IN % VON 100)



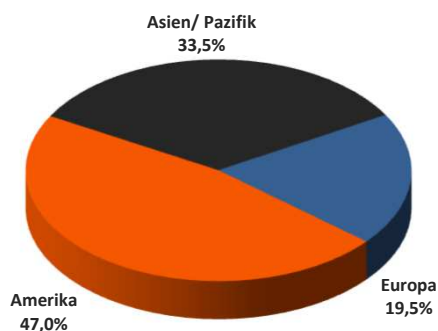
KENNZAHLEN BASISPORTFOLIO

Kupon	0,82%
Rendite p.a.	3,27%
Restlaufzeit (y)	3,45
Duration (y)	3,23

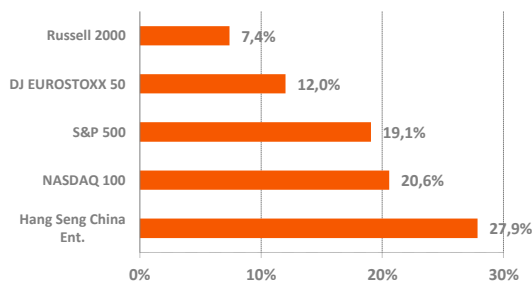
KENNZAHLEN OPTIONSPORTFOLIO

Anzahl Indizes	8
Ø Anzahl Positionen per Index	3,88
Optionsprämie	2,00%
Sicherheitspuffer	7,22%
Restlaufzeit (d)	84,83
Delta	0,15

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.