

## ANLAGESTRATEGIE

---

Der VolatilityIncome soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments positive Renditen aus einer Optionsstrategie zu erzielen. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen mit hoher Bonität und dem Verkauf von Put-Optionen auf Aktien- und Volatilitätsindizes weltweit ergibt. Im Zuge dieser Kombination sollen neben den Zinszahlungen aus Anleihen insbesondere Optionsprämien vereinnahmt werden. Zur Ertragssteigerung kommt im Optionsportfolio ein erhöhtes Exposure im Vergleich zur RiskProtect Strategie\* zum Einsatz.

## PRODUKTDATEN

---

ISIN	LU1678364453
WKN	A2DW0Z
Bloomberg Ticker	QCPVOIN LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	28. Februar 2018
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% (derzeit 0%)
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,2%*
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	7,5% der Outperformance ggü. der Entwicklung des Deutsche Börse EUROGOV Money Market Total Return Index

\*Verwaltungsvergütung: Minimum EUR 10.000 p.a. zzgl. 500 pro Monat

## ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)

---

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)

---

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

---

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO

---

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

---

Eine Darstellung von Allokations-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Im Handelsstreit zwischen den USA und China wurden im September von beiden Seiten weitere Zölle eingeführt, neue Gespräche wurden verschoben. Die Börsen in Hong Kong und China reagierten zumindest temporär heftig auf die weitere Zuspitzung des Handelskonfliktes. Der Hang Seng China Enterprise Index wurde zwischenzeitlich 27% unter seinem Jahreshoch aus dem Januar gehandelt und damit so niedrig wie zuletzt vor 14 Monaten. Zum Ende des Monats konnte der Hang Seng China Enterprise Index (+1,31%) seinen Verlust vollständig aufholen, der Hang Seng Index (-0,36%) konnte seinen Verlust zumindest begrenzen. Der japanische Nikkei 225 gewann 5,49% und kletterte damit auf ein 27-Jahres-Hoch. In der Eurozone bestimmten die Haushaltsverhandlungen in Italien das Geschehen an den Börsen. Der DJ EUROSTOXX 50 fiel zwischenzeitlich auf seinen niedrigsten Stand seit März, der DAX wurde temporär unter der Marke von 12.000 Punkten gehandelt. In der zweiten Monatshälfte drehten die Indizes der Eurozone und der Schweizer SMI jedoch nach oben (FTSEMIB +3,67%; DJ EUROSTOXX 50 +1,02%; SMI +1,47%). Der DAX verlor im Monatsvergleich -0,08%. In den USA markierte der S&P 500 (0,43%) trotz Handelsstreit und einer weiteren Zinserhöhung durch die Fed ein neues Allzeithoch, ehe er seine Gewinne zum Teil wieder abgab. Dagegen gaben NASDAQ 100 (-0,33%) und Russell 2000 (-2,89%) im Monatsvergleich nach. Mit dem temporären Einbruch am Aktienmarkt kletterte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index mit knapp 23 Volatilitätspunkten auf seinen höchsten Stand seit Juli, ehe er den Monat niedriger beendete. Der Volatilitätsindex des japanischen Nikkei 225 stieg trotz des Kursgewinns an. Die Volatilitätsindizes der Eurozone stiegen mit den Kursverlusten zunächst moderat an, konnten die Gewinne in der zweiten Monatshälfte jedoch nicht halten. Die impliziten Volatilitäten der US-Indizes tendierten unter moderaten Schwankungen seitwärts. Im Optionsportfolio wurden in der ersten Monatshälfte einige Optionen auf den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index in Positionen mit längeren Laufzeiten und deutlich niedrigeren Basispreisen gerollt. Dabei wurden die Gewichte beider Indizes ausgeweitet. Zum Monatsende hin konnte das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index bereits wieder verringert werden. Positionen auf den Nikkei 225 wurden zum Ende des Monats hin im Rahmen von Rolltransaktionen ebenfalls zurückgefahren. In der Summe blieb das Asien-Exposure im Monatsvergleich konstant. In Europa wurde der temporäre Einbruch der Indizes dazu genutzt, zusätzliche Positionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 und SMI einzugehen. Zum Ende des Monats wurden erste Positionen bereits wieder geschlossen. Dennoch stieg das Europa-Exposure im Monatsvergleich leicht an. In den USA wurde die Underperformance des Russell 2000 zum Schreiben zusätzlicher Optionen genutzt. Dies resultierte auch in einem höheren Amerika-Exposure. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen blieb im Monatsvergleich konstant. Mit dem Anstieg des Ölpreises und der deutschen Inflationsrate kletterten im September auch die Renditen deutscher Bundesanleihen nach oben. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios sowohl durch den Kauf neuer Anleihen als auch durch eine Reduzierung des Future-Hedges verlängert.

## WERTENTWICKLUNG

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## KENNZAHLEN

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## KURSCHART

Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



**Thomas Altmann**  
Senior Portfoliomanager  
Partner  
Diplom-Betriebswirt (BA)  
CFA-Charterholder



**Natascha Poggensee**  
Portfoliomanagerin  
Bachelor of Science



**Natalia Schätzle**  
Junior Portfoliomanagerin  
Master of Science

QC Partners GmbH; Goethestr. 10; D-60313 Frankfurt am Main; Tel.: +49 (0) 69 50 5000-60; E-mail: [info@qcpartners.com](mailto:info@qcpartners.com); [www.qcpartners.com](http://www.qcpartners.com)

## 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 vorgestellten Produkte und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Rechenschaftsbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht) die bei der Verwaltungsgesellschaft, LRI Invest S.A. (9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxembourg; [www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) kostenfrei angefordert werden können. Sitzstaat des Fonds ist Luxemburg. 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 (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 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, Fondsaufflage 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 Sinne 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 Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US-Personen verkauft werden. Dieses Factsheet richtet sich ausschließlich an „professionelle Kunden“ und „geeignete Gegenparteien“, nicht aber an Privatkunden i.S. des §31a WpHG. Für unberechtigte Nutzung übernimmt die QC Partners GmbH keine Haftung. Wir haben uns verpflichtet, den ethischen Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.  
\*QCP Funds - RiskProtect - ISIN: LU0702030577