

ANLAGESTRATEGIE

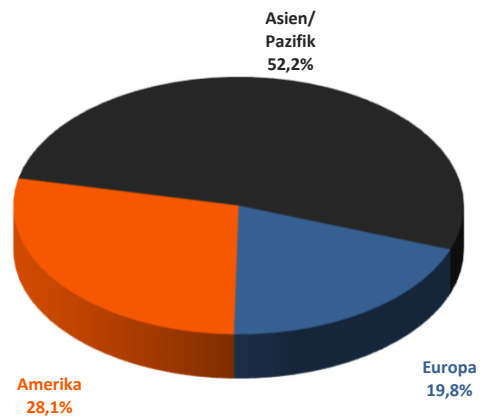
Der VolatilityIncome soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments positive Renditen aus einer Optionsstrategie zu erzielen. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen mit hoher Bonität 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.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
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

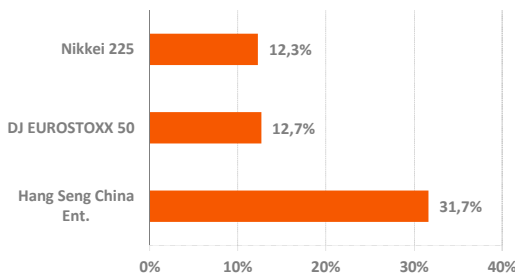
*Verwaltungsvergütung: Minimum EUR 10.000 p.a. zzgl. 500 pro Monat

ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



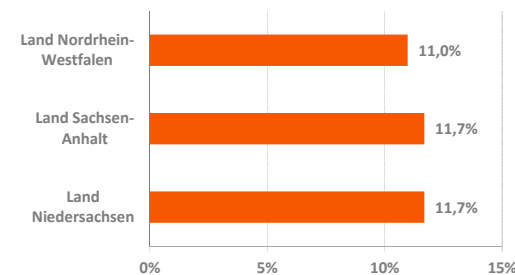
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	0,90%
Sicherheitspuffer	29,30%
Restlaufzeit (d)	146,38
Implizite Volatilität	26,71%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	94,0%
AA+	4,6%
AA	0,0%
AA-	0,0%
ohne Rating	1,4%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Nach einem schwachen Monatsbeginn an den Aktienbörsen sorgte die Erwartung sinkender Zentralbankzinsen in den USA und der Eurozone für eine Trendwende nach oben. In der Eurozone fiel der DJ EUROSTOXX 50 zunächst auf seinen tiefsten Stand seit Februar, ehe er den Juni mit einem Plus von 5,68% beendete; der DAX gewann 5,25%. Außerhalb der Eurozone kletterte der Schweizer SMI (+3,70%) auf ein neues Allzeithoch. In den USA markierte der S&P 500 (+6,53%) ebenfalls ein neues Allzeithoch; dagegen fiel die Erholung beim Russell 2000 (+6,14%), der zwischenzeitlich auf seinem niedrigsten Kurs seit Januar gehandelt wurde, geringer aus. In Asien wurde die Entwicklung insbesondere in Hong Kong und China zusätzlich von den Nachrichten zum Handelskonflikt zwischen den USA und China bestimmt; der Hang Seng China Enterprise Index (+4,76%) fiel zunächst auf ein neues 5-Monats-Tief und damit mehr als 13% unter sein Jahreshoch, ehe er sich zum Monatsende hin erholte. Der japanische Nikkei 225 verbesserte sich um 3,28%.

Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten weltweit insbesondere in der zweiten Monathälfte in allen Regionen und bei allen Indizes deutlich zurück.

Im Optionsportfolio wurde die Kombination aus steigenden Aktienkursen und fallenden Volatilitäten dazu genutzt, den Investitionsgrad deutlich zu reduzieren. In Europa wurden bei zahlreichen Optionspositionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50, SMI und FTSE 100 vorzeitig Gewinne realisiert, zusätzlich wurden Positionen auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 vorzeitig mit geringerer Gewichtung in längere Laufzeiten gerollt; dies resultierte in einem deutlich geringeren Europa-Exposure. In Amerika wurden am Monatsanfang neue Positionen auf den NASDAQ 100 eingegangen, im weiteren Monatsverlauf wurden einige Positionen auf S&P 500 und Russell 2000 vorzeitig geschlossen bzw. mit geringerer Gewichtung prolongiert; Ergebnis davon war ein niedrigeres Amerika-Exposure. In Asien wurden einige Optionen auf den Hang Seng China Enterprise Index zunächst mit etwas höherer Gewichtung in defensivere Positionen mit längeren Laufzeiten und signifikant niedrigeren Basispreisen gerollt. Zum Monatsende hin wurde das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index wieder zurückgeführt, so dass es im Monatsvergleich unverändert blieb. Optionen auf den Nikkei 225 wurden im Monatsvergleich niedriger gewichtet. In der Summe resultierte dies in einem verringerten Asien-Exposure.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stürzten im Juni mit -0,34% auf ein neues Allzeittief. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrmals durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte verkürzt.

WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018			0,34%	1,55%	0,21%	-0,46%	1,23%	0,62%	0,54%	-3,62%	2,91%	-5,93%	-2,88%
2019	8,47%	0,94%	0,98%	0,62%	-0,35%	2,35%							13,47%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	10,20%
Wertentwicklung p.a.	7,58%
Volatilität p.a.	10,38%
max. Verlust (M)	-6,70%
Anteil positiver Monate	71%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,72%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-4,13%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-5,46%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen
(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen
(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



Thomas Altmann
Head of Portfoliomanagement
Partner
Diplom-Betriebswirt (BA)
CFA-charterholder

Natascha Poggensee
Portfoliomanagerin
Bachelor of Science

Natalia Schätzle
Junior Portfolio-
managerin
Master of Science

Florian Kuhn
Junior Portfolio-
manager
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; 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. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Die Informationen sind ausschließlich für den Verkauf des 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) 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, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performance-Daten 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 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 Standardschichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.

*QCP Funds - RiskProtect - ISIN: LU0702030577