

ANLAGESTRATEGIE

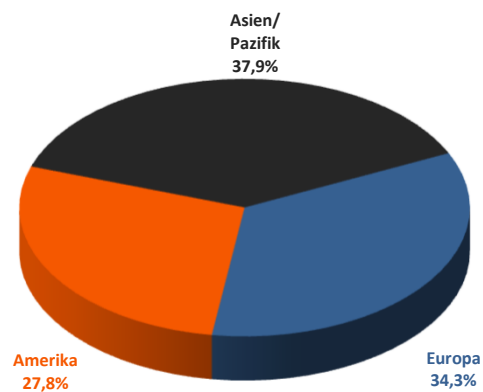
Der VolatilityIncome soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments positive Renditen aus einer Optionsstrategie zu erzielen. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen mit hoher Bonität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

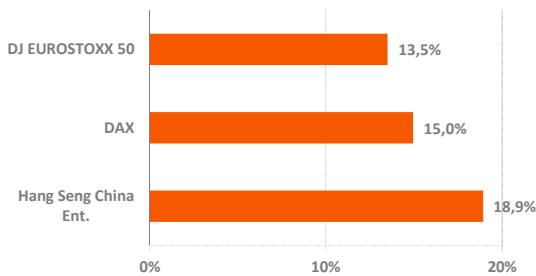
*Verwaltungsvergütung: Minimum EUR 10.000 p.a. zzgl. 500 pro Monat

ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



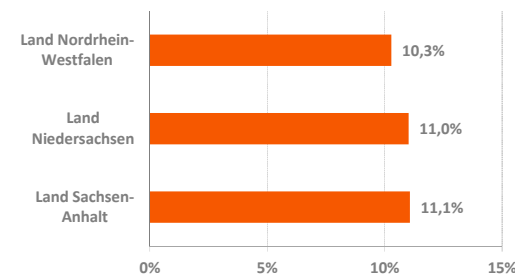
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	1,19%
Sicherheitspuffer	28,89%
Restlaufzeit (d)	119,52
Implizite Volatilität	25,96%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	95,4%
AA+	4,6%
AA	0,0%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Notenbanken standen im September einmal mehr im Fokus und lieferten die von den Anlegern ersehnten Zinssenkungen. Die Europäische Zentralbank kündigte in einer engen und strittigen Entscheidung eine Wiederaufnahme ihres Anleihenkaufprogrammes an, gleichzeitig reduzierte sie ihren Einlagesatz - mit der gleichzeitigen Einführung einer Ausnahmeregelung - auf -0,5% ab. Die Federal Reserve senkte ihren Leitzins um 0,25%, blieb beim Ausblick jedoch vage. Im Handelsstreit zwischen den USA und China setzte sich auch im September der Wechsel zwischen Drohung und Annäherung fort. Die Börsianer fokussierten sich hier auf die positiven Nachrichten und griffen bei Aktien zu. Negative konjunkturelle Nachrichten wurden eher ausgeblendet. So notiert die Erwartungskomponente des IFO Geschäftsklimaindex auf dem niedrigsten Stand seit der Finanzkrise, den USA fiel der ISM Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe erstmals seit drei Jahren unter die Expansionsschwelle von 50 und auch in Japan und China verharren die Einkaufsmanagerindizes unter der Expansionsschwelle von 50.

In Europa kletterte der DJ EUROSTOXX 50 (+4,16%) auf ein neues Jahreshoch, der DAX (+4,09%) legte ebenfalls deutlich zu. Außerhalb der Eurozone markierte der SMI (+1,85%) ein neues Allzeithoch, beim britischen FTSE 100 (+2,79%) fiel der Aufschlag noch höher aus. Bei den US-Indizes fielen die Gewinne geringer aus (Russell 2000 +1,91%; S&P 500 +1,72%; NASDAQ 100 +0,76%). In Asien verbesserte sich der japanische Nikkei 225 um 5,08%; der Hang Seng China Enterprise Index gewann 1,17%.

Mit den Kursgewinnen am Aktienmarkt tendierten die impliziten Volatilitäten in allen Regionen und bei allen Indizes im Monatsvergleich niedriger.

Im Optionsportfolio wurden die Kursanstiege in Europa dazu genutzt, Optionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50 vorzeitig zu schließen. Das Italien-Gewicht wurde mit dem Optionsverfall verringert. Im Rahmen von vorzeitigen Rolltransaktionen wurden Positionen auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 zusätzlich verkleinert. Ergebnis davon war ein deutlich niedrigeres Europa-Exposure. In Amerika wurden Optionen auf S&P 500 und NASDAQ 100 vorzeitig zurückgekauft sowie die Gewichte beider Indizes beim vorzeitigen Rollen verringert. Entsprechend ging auch das Amerika-Exposure zurück. In Asien wurden Optionen auf den Nikkei 225 vorzeitig zurückgekauft, das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index wurde im Rahmen von Rolltransaktionen verringert. Dies resultierte in einem geringeren Asien-Exposure. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde mit dem Volatilitätsrückgang verkürzt. Die Renditen 5- und 10-jähriger Bundesanleihen fielen zu Monatsbeginn auf neue Allzeittiefs, ehe sie nach den Zinsentscheidungen deutlich anstiegen. In der Folge wurde im Rentenportfolio die Duration zunächst weiter verkürzt, ehe sie sowohl durch das Schließen von short-Future-Beständen als auch durch den Kauf zusätzlicher Anleihen verlängert wurde.

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%	0,47%	-0,20%	1,41%				15,38%

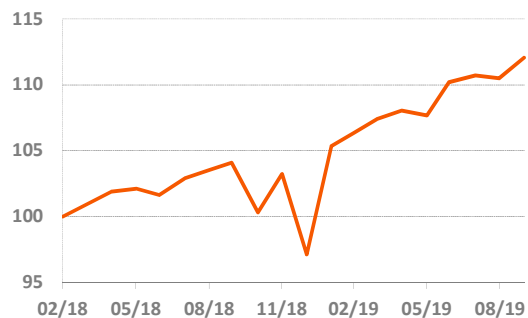
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	12,06%
Wertentwicklung p.a.	7,44%
Volatilität p.a.	9,52%
max. Verlust (M)	-6,70%
Anteil positiver Monate	70%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,47%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,78%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-5,16%

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
Portfoliomanagerin
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 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) 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 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. 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