

**ANLAGESTRATEGIE**

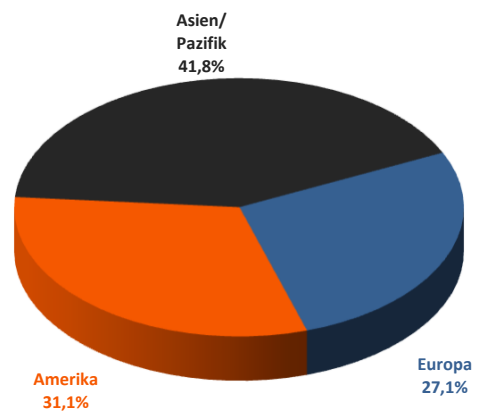
Der VolatilityIncome soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments positive Renditen aus einer Optionsstrategie zu erzielen. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen mit hoher Bonität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

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

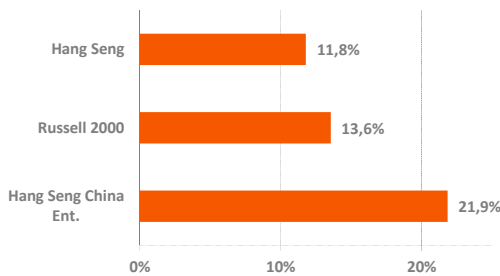
\*Verwaltungsvergütung: Minimum EUR 10.000 p.a. zzgl. 500 pro Monat

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



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)**



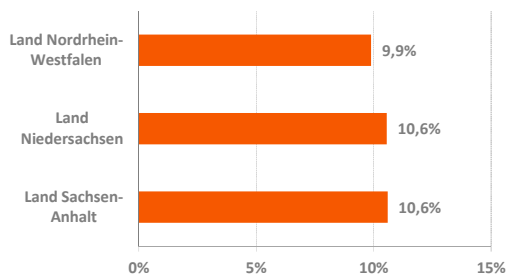
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**OPTIONEN IM PORTFOLIO**

<b>Anzahl Indizes</b>	10
<b>Optionsprämie</b>	0,69%
<b>Sicherheitspuffer</b>	31,09%
<b>Restlaufzeit (d)</b>	119,21
<b>Implizite Volatilität</b>	31,01%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO**



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

**RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO**

<b>AAA</b>	94,6%
<b>AA+</b>	5,4%
<b>AA</b>	0,0%
<b>AA-</b>	0,0%
<b>ohne Rating</b>	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienbörsen starteten zunächst mit Kursverlusten in den Oktober. Im Anschluss sorgten die Einigung auf einen veränderten Austrittsdeal zwischen Großbritannien und der EU sowie die Einigung auf einen Phase-1-Handelsdeal zwischen den USA und China für eine Trendwende nach oben. Den höchsten Kursgewinn verbuchte der japanische Nikkei 225 (+5,28%), der damit ein neues Jahreshoch markierte. Der Hang Seng China Enterprise Index verbesserte sich um 3,26%. In Europa markierten DAX (+3,53%) und DJ EUROSTOXX 50 (+0,98%) neue Jahreshochs. Außerhalb der Eurozone erreichte der Schweizer SMI (+4,10%) ein neues Allzeithoch. Dagegen verlor der britische FTSE 100 2,16%. In den USA kletterten NASDAQ 100 (+4,31%) und S&P 500 (+2,04%) auf neue Allzeithochs, der Russell 2000 legte 2,57% zu.

Die impliziten Volatilitäten stiegen zu Monatsbeginn zunächst an, ehe sie in der zweiten Monathälfte deutlich zurückgingen. In Asien fiel der Volatilitätsindex des Nikkei 225 erstmals seit Juli unter die Schwelle von 15 Volatilitätspunkten, der Volatilitätsindex des Hang Seng Index notierte zum ersten Mal seit Juli unter 16 Volatilitätspunkten. In der Eurozone fiel der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, unter die Marke von 14 Volatilitätspunkten und damit auf ein 3-Monats-Tief. In den USA unterschritt der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 misst, sogar erstmals seit Juli die Marke von 13 Volatilitätspunkten.

Im Optionsportfolio wurden in Asien zu Monatsbeginn zunächst zusätzliche Optionen auf den Nikkei 225 verkauft, ehe im weiteren Monatsverlauf einige Positionen vorzeitig mit Gewinnen geschlossen wurden. Das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index wurde beim vorzeitigen Rollen von Optionen verringert. Beides trug zu einem im Monatsvergleich niedrigeren Asien-Exposure bei. In Europa wurden zu Monatsbeginn zusätzliche Positionen auf den DAX sowie den FTSE 100 eingegangen, ehe in der zweiten Monathälfte Optionen auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 vorzeitig geschlossen wurden. Ergebnis davon war ein deutlich niedrigeres Europa-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte von S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 sowohl im Rahmen von Rolltransaktionen als auch durch das vorzeitige Schließen von Optionen abgebaut. Dies resultierte auch in einem geringeren Amerika-Exposure.

Die Renditen 2-jähriger deutscher Bundesanleihen kletterten im Oktober auf ihren höchsten Wert seit Mai, die Renditen längerer Laufzeiten erreichten ein 3-Monats-Hoch. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios sowohl durch das Schließen von short-Future-Kontrakten als auch durch den Kauf zusätzlicher Anleihen verlängert.

## 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%	0,52%			15,98%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

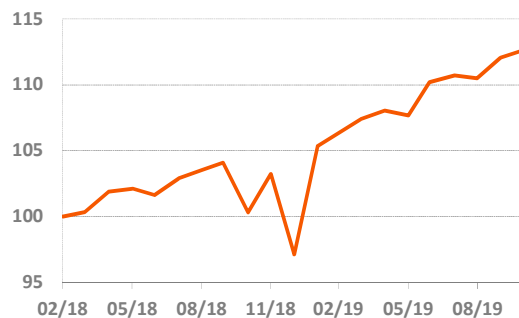
## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	12,64%
Wertentwicklung p.a.	7,38%
Volatilität p.a.	9,27%
max. Verlust (M)	-6,70%
Anteil positiver Monate	71%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-2,41%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-3,35%
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](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. Alleingige 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, 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