

**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>Depotbank</b>	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
<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% (derzeit 0%)
<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)**

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

Die Angst vor einem Handelskrieg zwischen den USA und China sorgte im März für weitere Kursverluste an den Aktienmärkten weltweit. Der DAX litt zusätzlich unter einem deutlichen Rückgang der Erwartungskomponenten sowohl beim ZEW als auch beim IFO-Geschäftsklimaindex. In der Folge markierten DAX und DJ EUROSTOXX 50 kurz vor Monatsende jeweils ein neues Jahrestief und beendeten den März mit Abschlägen (DAX -2,73%; DJ EUROSTOXX 50 -2,25%). Außerhalb der Eurozone fiel der britische FTSE 100 (-2,42%) auf seinen tiefsten Stand seit dem Jahr 2016, der Schweizer SMI (-1,86%) fiel auf ein neues Jahrestief. In den USA gab der NASDAQ 100 Index (-3,77%) in der Folge des Facebook-Datenskandals am stärksten nach; dagegen beendete der Russell 2000 (+1,12%) den Monat im Plus. In Asien litt der Hang Seng China Enterprise Index (-3,10%) zusätzlich unter einem deutlichen Rückgang des chinesischen Einkaufsmanagerindex; der japanische Nikkei 225 (-2,78%) hatte mit der Aufwertung des Yen zu kämpfen. Die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 kletterten im März temporär deutlich nach oben, ehe sie zum Ende des Monats hin zurückgingen und den März unverändert beendeten. In den USA stieg insbesondere der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 Index deutlich an. In Asien tendierten die impliziten Volatilitäten in Japan und Hong Kong höher. Das Optionsportfolio wurde im März schrittweise aufgebaut. Dabei wurden Optionen auf asiatische Aktienindizes zunächst am höchsten gewichtet; das gesamte Asien-Exposure wurde gleichmäßig auf Japan und Hong Kong verteilt. In Europa wurden Positionen auf den DJ EUROSTOXX 50 am höchsten allokiert. In Amerika wurden Optionen auf den S&P 500 etwas höher gewichtet als Positionen auf NASDAQ 100 und Russell 2000.

## 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

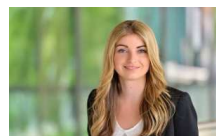
Eine Darstellung von Performance-Werten ist aus gesetzlichen Gründen erstmals nach 12 Monaten zulässig.

## PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



**Thomas Altmann**

Senior Portfoliomanager, Partner  
Diplom-Betriebswirt (BA)  
CFA-Charterholder



**Natascha Poggensee**

Portfoliomanagerin  
Bachelor of Science

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, 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 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 Ständesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.  
\*QCP Funds - RiskProtect - ISIN: LU0702030577