

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

Die Aktienmärkte stiegen im April deutlich an. Gründe dafür gab es mehrere: Im Handelsstreit zwischen den USA und China wurden versöhnlichere Töne angeschlagen, Nord- und Südkorea näherten sich weiter an und die Bilanzsaison für das 1. Quartal zeigte insbesondere in den USA einen deutlichen Anstieg der Gewinne. Das höchste Plus verbuchten die Indizes der Eurozone, die zusätzlich vom schwächeren Euro profitierten (FTSEMIB +7,00%; DJ EUROSTOXX 50 +5,21%; DAX +4,26%). Außerhalb der Eurozone legte der britische FTSE 100 6,42% zu; der Schweizer SMI gewann 1,66%. Auch in den USA beendeten alle Indizes den Monat im Plus (Russell 2000 +0,81%; NASDAQ 100 +0,37%; S&P 500 +0,27%). In Asien verbesserte sich der japanische Nikkei 225 um 4,72%; der Hang Seng China Enterprise Index stieg um 2,78%.

Mit den Kursgewinnen am Aktienmarkt gingen die impliziten Volatilitäten in allen Regionen und bei allen Indizes im Monatsvergleich deutlich zurück. Die Volatilitätsindizes von DAX, DJ EUROSTOXX und Nikkei 225 notierten temporär so niedrig wie zuletzt im Januar dieses Jahres.

Im Optionsportfolio wurde die Marktentwicklung dazu genutzt, das Optionsexposure in allen Regionen deutlich zu reduzieren. In Europa wurden Optionen auf DAX und DJ EUROSTOXX 50 beim vorzeitigen Rollen in längere Laufzeiten deutlich abgebaut. In Amerika gingen die Gewichte von S&P 500 und Russell 2000 deutlich zurück. In Asien wurden Positionen auf den Nikkei 225 sowie den Hang Seng China Enterprise Index ebenfalls im Rahmen von Rolltransaktionen verringert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen blieb im Monatsvergleich konstant. Der durchschnittliche Sicherheitspuffer wurde im Vergleich mit dem Vormonat deutlich ausgeweitet.

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; 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) 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 Performedaten 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