

ANLAGESTRATEGIE

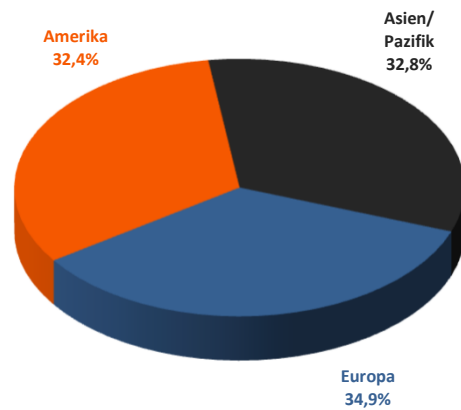
Der VolatilityIncome soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments positive Renditen aus einer Optionsstrategie zu erzielen. Um dieses zu gewährleisten, verfolgt der Portfoliomanager eine Anlagestrategie, die sich aus der Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen mit hoher Bonität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

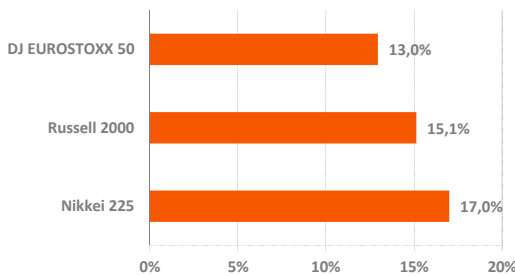
*Verwaltungsvergütung: Minimum EUR 10.000 p.a. zzgl. 500 pro Monat

ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



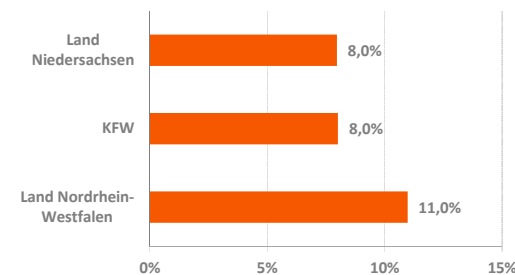
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	11
Optionsprämie	2,58%
Sicherheitspuffer	36,39%
Restlaufzeit (d)	217,72
Implizite Volatilität	29,56%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	80,2%
AA+	19,8%
AA	0,0%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Trotz weiterhin ausgebliebener Brexit-Fortschritte kletterte der britische FTSE 100 im März 2,89% nach oben. Der DJ EUROSTOXX 50 profitierte von der defensiven Haltung der EZB und gewann 1,62%. Dagegen litt der deutsche Leitindex DAX (+0,09%) unter einem unerwartet schwachen Einkaufsmangerindex und veränderte sich kaum. In den USA schlug die Fed ebenfalls einen überraschend defensiven Ton an und verhalf NASDAQ 100 (+3,96%) und S&P 500 (+1,79%) damit zu Kursgewinnen; dagegen verbilligte sich der Russell 2000 um 2,27%. In Asien veränderte sich der Hang Seng China Enterprise Index (+0,11%) trotz weiterer Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China kaum; der japanische Nikkei 225 gab 0,84% nach.

Trotz des Kursgewinns tendierte der Volatilitätsindex des FTSE 100 seitwärts. Die Volatilitätsindizes von DJ EUROSTOXX 50 und DAX erreichten im Monatsverlauf ihre niedrigsten Werte seit August bzw. Juni letzten Jahres, ehe sie zum Monatsende hin anstiegen und den März im Monatsvergleich mit einem Aufschlag beendeten. In den USA tendierte der Volatilitätsindex des S&P 500 im Monatsvergleich niedriger, wohingegen der Volatilitätsindex des Russell 2000 höher tendierte. In Asien kletterte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 nach oben, während der Volatilitätsindex des Hang Seng Index auf seinen niedrigsten Stand seit Januar 2018 fiel.

Im Optionsportfolio wurden in der Eurozone die temporären Schwankungen des DJ EUROSTOXX 50 zum Eingehen zusätzlicher Optionspositionen genutzt, dagegen wurden Optionen auf den FTSE 100 vorzeitig geschlossen; dies hatte ein leicht erhöhtes Europa-Exposure zur Folge. In Amerika wurden Positionen auf S&P 500 und NASDAQ 100 abgebaut und im Gegenzug neue Positionen auf den Russell 2000 aufgebaut; Ergebnis davon war ein deutlich reduziertes Amerika-Exposure. In Asien wurden mit der vergleichsweise schwachen Entwicklung zusätzliche Optionen auf den Nikkei 225 und den Hang Seng China Enterprise Index verkauft; dies resultierte in einem etwas höheren Asien-Exposure. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Wochenvergleich verkürzt.

Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel erstmals seit dem Jahr 2016 unter die Null-Linie. Entsprechend wurde die Duration des Rentenportfolios durch den Verkauf zusätzlicher Rentenfuture-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%										10,56%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	7,38%
Wertentwicklung p.a.	6,82%
Volatilität p.a.	11,43%
max. Verlust (M)	-6,70%
Anteil positiver Monate	71%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-3,23%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-4,62%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-5,48%

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 Kaufgebots für die vorgestellten Produkte und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Die Informationen 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 Performance- und Rechenfehlern 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