

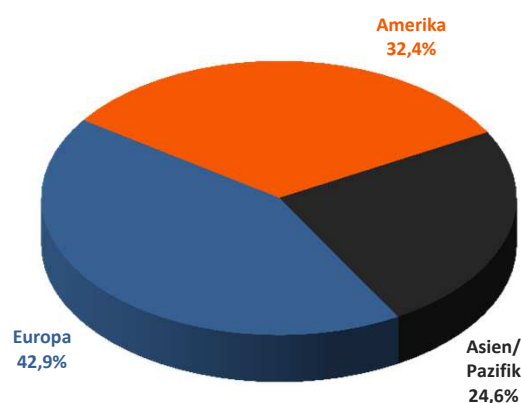
ANLAGESTRATEGIE

Der **RiskProtect III Plus** soll es dem Anleger ermöglichen im Rahmen seines Investments stabile Renditen zu erwirtschaften. 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 auch Optionsprämien vereinnahmt werden. Zur Ertragssteigerung kommt im Optionsportfolio ein Exposure von 150% zum Einsatz.

PRODUKTDATEN

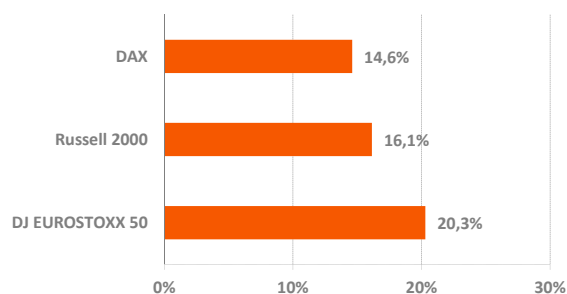
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,37%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	15% über der Hurdle Rate (5%) mit High Water Mark

ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)



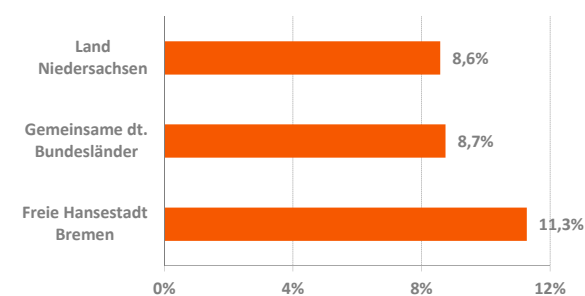
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	0,42%
Sicherheitspuffer	23,18%
Restlaufzeit (d)	78,08
Implizite Volatilität	29,60%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	76,6%
AA+	3,3%
AA	15,1%
AA-	5,0%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

In der Krise zwischen den USA und Nordkorea wurde im August eine neue Eskalationsstufe erreicht. Dieses zunehmende Säbelrasseln sorgte an den Börsen für deutlich erhöhte Schwankungen und temporäre Kursrückgänge. Die Indizes der Eurozone litten zusätzlich unter dem starken Euro, der relativ zum US-Dollar so teuer gehandelt wurde wie zuletzt im Januar 2015. Als Folge dieser Doppelbelastung stürzte der DAX deutlich unter die Marke von 12.000 Punkten und damit auf seinen niedrigsten Stand seit März dieses Jahres. Der DJ EUROSTOXX 50 notierte im Rahmen dieser Korrektur mehr als 8% unter seinem Jahreshoch. Zum Monatsende hin konnten beide Indizes ihre Verluste deutlich eingrenzen (DAX -0,52%; DJ EUROSTOXX -0,81%). Der Schweizer SMI hatte mit der Aufwertung des Franken zu kämpfen und gab im Monatsvergleich 1,43% nach. In den USA kamen die Indizes zwischenzeitlich ebenfalls deutlich unter Druck, ehe sie sich zum Monatsende hin erholten und den August mit einer gemischten Bilanz abschlossen (Russell 2000 -1,39%; S&P 500 +0,05%; NASDAQ 100 +1,84%). In Asien verlor der japanische Nikkei 2,25% trotz eines zunehmenden Wirtschaftswachstums in Japan 1,40%. Dagegen kletterte der Hang Seng China Enterprise Index nach einem anfänglichen Einbruch 4,32% nach oben und markierte damit ein neues Jahreshoch.

Mit dem temporären Einbruch der Aktienindizes zogen die impliziten Volatilitäten deutlich an. Der VSTOXX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den DJ EUROSTOXX 50 widerspiegelt, kletterte bis auf 24 Volatilitätspunkte und erreichte damit seinen 5. höchsten Stand in diesem Jahr. Der Volatilitätsindex des SMI erreichte ein neues Jahreshoch. In den USA sprang der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 misst, ebenfalls auf ein neues Jahreshoch; damit verdoppelte sich der bekannteste US-Volatilitätsindex von seinem Jahrestief im Juli weg. Der Volatilitätsindex des Hang Seng Index überschritt erstmals seit November die Marke von 20 Volatilitätspunkten.

Im Optionsportfolio wurden die zwischenzeitlich überdurchschnittlich attraktiven Volatilitätsniveaus zum Aufbau zusätzlicher Optionspositionen genutzt. Dabei wurde das Optionsexposure überwiegend über länger laufende Optionen mit besonders weit aus dem Geld liegenden Basispreisen erhöht. Dies hatte im Vergleich mit dem Vormonat einen höheren Sicherheitspuffer bei einer gleichzeitig längeren durchschnittlichen Optionslaufzeit zur Folge. In Europa wurden Optionspositionen auf DJ EUROSTOXX 50, DAX und SMI ausgeweitet; im Gegenzug wurde das Gewicht des italienischen FTSEMIB abgebaut. In den USA wurden zusätzliche Optionen auf Russell 2000 und S&P 500 verkauft; das Exposure zum NASDAQ 100 wurde zurückgefahren. In Asien wurden die Gewichte beider Indizes ausgebaut. Durch die erhöhte Handelsaktivität konnten hohe zusätzliche Optionsprämien generiert werden. Mit Optionsprämien von 0,42% ist das Portfolio auch perspektivisch überdurchschnittlich attraktiv positioniert.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit ging als Folge der Umschichtung in sichere Häfen deutlich zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch eine Erhöhung der Future-Hedge-Position mehrmals verkürzt.

WERTENTWICKLUNG

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2012		0,17%	0,42%	0,49%	-0,41%	1,57%	0,91%	0,55%	0,30%	0,25%	0,38%	0,09%	4,81%
2013	-0,25%	0,28%	0,08%	1,28%	-0,75%	-2,22%	1,29%	-0,18%	0,66%	0,44%	0,15%	-0,09%	0,64%
2014	0,15%	0,78%	0,38%	0,27%	0,46%	-0,22%	0,11%	0,97%	-0,56%	0,52%	0,42%	-0,80%	2,47%
2015	0,79%	0,40%	0,38%	0,25%	-0,42%	-0,97%	-0,33%	-2,98%	-0,07%	2,37%	0,12%	0,45%	-0,10%
2016	-0,78%	-0,57%	1,84%	0,39%	0,51%	-0,21%	0,98%	0,49%	-0,06%	0,29%	-0,54%	-0,22%	2,11%
2017	-0,38%	-0,64%	0,43%	0,22%	-0,09%	0,41%	-0,13%	0,14%					-0,05%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	10,21%
Wertentwicklung p.a.	1,76%
Volatilität p.a.	2,69%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,14%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-1,93%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-2,98%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen
(M=Monatsbasis, T=Tagesbasis)

KURSCHART



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen
(Monatsendwerte, bereinigt um die Ausschüttung)

PORTFOLIOMANAGEMENT UND KONTAKT



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



Natascha Suwald
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; 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. Alleine 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 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 Standesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.