

Stand: 31. Oktober 2017  
NAV in EUR: 107,07

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

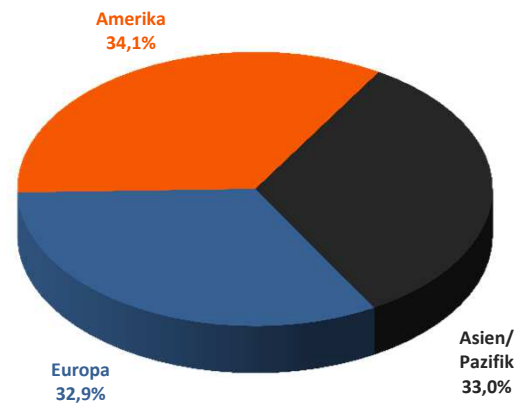
## ANLAGESTRATEGIE

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

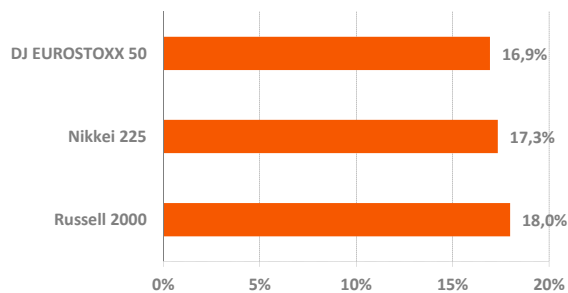
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	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 OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



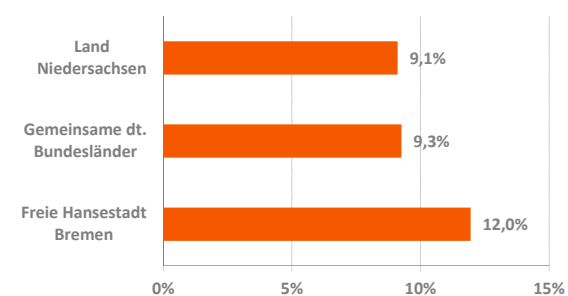
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	0,17%
Sicherheitspuffer	28,10%
Restlaufzeit (d)	70,73
Implizite Volatilität	34,55%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	82,5%
AA+	0,0%
AA	13,9%
AA-	3,6%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Europäische Zentralbank verlängerte ihr Anleihenkaufprogramm - mit reduziertem Volumen - vorzeitig bis September nächsten Jahres und sorgte damit für Kursgewinne an den Börsen der Eurozone. Positiven Einfluss hatte auch der IFO-Geschäftsklimaindex, der seinen höchsten Wert in der bis 1991 zurückgehenden Historie erreichte. In der Folge kletterte der DAX (+3,12%) auf ein neues Allzeithoch; der DJ EUROSTOXX 50 (2,20%) notierte so hoch wie zuletzt 2015. Dagegen fiel der Gewinn beim italienischen FTSEMIB (+0,40%) geringer aus. In den USA profitierte der NASDAQ 100 (+4,50%) vom Gewinnwachstum zahlreicher Technologie-Unternehmen und markierte ein neues Allzeithoch. S&P 500 (+2,22%) und Russell 2000 (+0,80%) wurden nach einem Anstieg des ISM Einkaufsmanagerindex auf den höchsten Stand seit 2004 ebenfalls so hoch gehandelt wie nie zuvor. In Asien stieg der japanische Nikkei 225 (+8,13%) 16 Handelstage in Folge an und markierte damit seine längste Gewinnserie seit der Einführung des Index im Jahr 1970. Der Hang Seng China Enterprise Index (+5,48%) legte unter zunehmenden Schwankungen ebenfalls deutlich zu.

Der Volatilitätsindex des DAX fiel im Monatsverlauf zunächst auf seinen niedrigsten Wert seit dem Jahr 1996, ehe er aufgrund der politischen Unsicherheit in Spanien deutlich anstieg und den Monat etwas höher beendete. Der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, notierte temporär so niedrig wie noch nie in seiner bis 1999 zurückgehenden Datenhistorie. In den USA tendierten die Volatilitätsindizes von NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 trotz der Kursgewinne höher. In Asien stieg die implizite Volatilität in Hong Kong deutlich an. Der Volatilitätsindex des Nikkei 225 tendierte moderat höher.

Im Optionsportfolio wurden in Europa Optionspositionen auf DJ EUROSTOXX 50, DAX, SMI und FTSE 100 sowohl durch vorzeitiges Rollen als auch durch den Optionsverfall deutlich zurückgefahren. Im Gegenzug wurden zusätzliche Positionen auf den FTSEMIB eingegangen. Die Folge war ein deutlich reduziertes Europa-Exposure. In den USA wurden die Gewichte von NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 ebenfalls sowohl durch vorzeitiges Rollen als auch durch den Verfall abgebaut. Dies resultierte in einem niedrigeren Amerika-Exposure. In Asien wurden Positionen auf den Nikkei 225 mit dem Verfall niedriger gewichtet. Dagegen wurde der Volatilitätsanstieg beim Hang Seng China Enterprise Index zum Aufbau zusätzlicher Optionspositionen genutzt. Dennoch ging das Asien-Exposure leicht zurück. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Monatsvergleich moderat verkürzt.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen gingen bis zur Monatsmitte zurück. In der zweiten Monathälfte stiegen die Renditen zunächst an, ehe sie nach der EZB-Sitzung wieder zurückgingen und den Monat niedriger beendeten. Analog dazu wurde die Duration des Rentenportfolios zunächst verkürzt, anschließend verlängert und zum Monatsende hin wieder 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%	0,18%	0,06%			0,19%

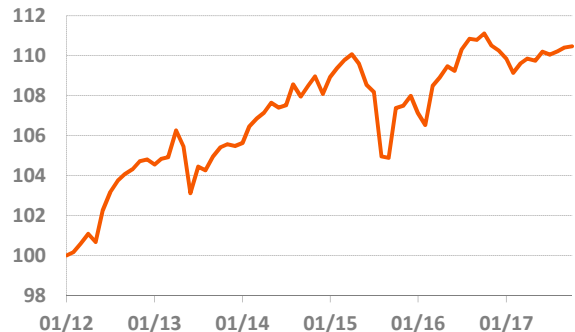
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	10,47%
Wertentwicklung p.a.	1,75%
Volatilität p.a.	2,65%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	65%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,07%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-1,86%
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 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 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, Luxemburg; [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 natürliche 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.