

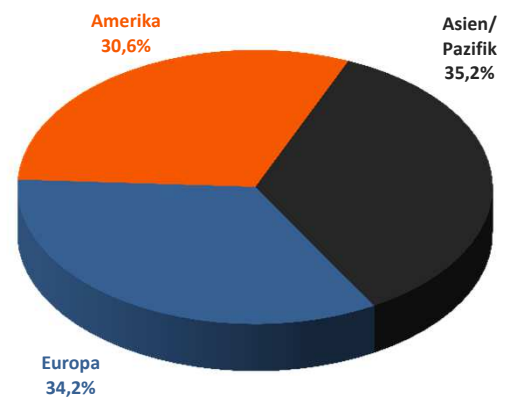
ANLAGESTRATEGIE

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

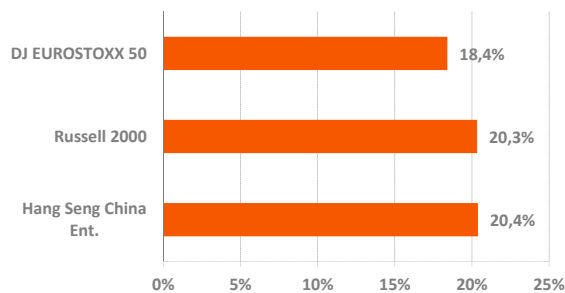
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung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



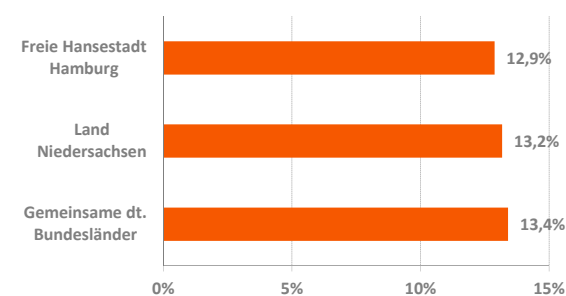
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	0,27%
Sicherheitspuffer	24,66%
Restlaufzeit (d)	72,82
Implizite Volatilität	32,35%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	87,0%
AA+	0,0%
AA	13,0%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Das Tempo des deutschen Wirtschaftswachstums legte im dritten Quartal weiter zu. Dazu kletterte der IFO-Geschäftsklimaindex auf ein neues Allzeithoch in seiner bis 1991 zurückgehenden Datenhistorie; die Erwartungskomponente stieg auf den höchsten Wert seit dem Jahr 2010. In der Folge kletterte der DAX erstmals in seiner Geschichte über die Marke von 13.500 Punkten. Zum Ende des Monats hin kam der deutsche Leitindex jedoch u.a. aufgrund der gescheiterten Jamaika-Sondierung unter Druck und verlor im Monatsvergleich 1,55%. Die übrigen Euro-Indizes beendeten den Monat mit höheren Abschlägen (FTSEMIB -1,87%; DJ EUROSTOXX 50 -1,87%). Außerhalb der Eurozone verlor der britische FTSE 100 nach einer Zinserhöhung der Bank of England und einem zähen Ringen um einen Brexit-Deal 2,22%. Dagegen profitierten die US-Indizes von der niedrigsten Arbeitslosenquote seit dem Jahr 2000 und der Aussicht auf die Steuerreform und kletterten auf neue Allzeithochs (S&P 500 +2,81%; Russell 2000 +2,75%; NASDAQ 100 +1,87%). In Asien nahmen die Kursschwankungen deutlich zu. Der Nikkei 225 markierte trotz eines langsameren japanischen Wirtschaftswachstums ein 25-Jahres-Hoch (+3,24%). Der Hang Seng China Enterprise Index stieg in der ersten Monathälfte ebenfalls deutlich an, ehe er mehr als 5% verlor und den Monat niedriger beendete (-0,28%).

Die impliziten Volatilitäten der Euro-Indizes stiegen zur Monatsmitte deutlich an, ehe sie in der zweiten Monathälfte etwas zurückgingen, den Monat aber dennoch höher beendeten. In den USA stiegen die Volatilitätsindizes trotz der Kursgewinne im Monatsvergleich an. Die größten Volatilitätsbewegungen gab es an den asiatischen Börsen: Der Volatilitätsindex des Nikkei 225 erreichte im Monatsverlauf seinen 2.höchsten Wert in diesem Kalenderjahr. Der Volatilitätsindex des Hang Seng Index kletterte kurz vor Monatsende auf seinen 3.höchsten Wert des Jahres 2017.

Im Optionsportfolio wurde die schwache Entwicklung von DJ EUROSTOXX 50, FTSEMIB und FTSE 100 zum Aufbau zusätzlicher Optionspositionen genutzt. Im Gegenzug wurden die Gewichte von DAX und SMI mit dem Optionsverfall abgebaut. Dennoch wurde das Europa-Exposure im Monatsvergleich erhöht. In den USA wurden Optionspositionen auf S&P 500 und Nasdaq 100 niedriger gewichtet; im Gegenzug wurde Positionen auf den Russell 2000 höher gewichtet. Dies resultierte in einem niedrigeren Amerika-Exposure. In Asien wurden weitere Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index eingegangen. Nikkei 225-Positionen wurden zunächst ausgebaut, ehe sie mit dem Optionsverfall wieder verringert wurden. Ergebnis war dennoch ein erhöhtes Asien-Exposure. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde aufgrund der attraktiveren Volatilitäten verlängert.

Das Rentenportfolio profitierte von sich einengenden Renditespreads zwischen Anleihen deutscher Bundesländer und Bundesanleihen. Die Duration wurde im Monatsverlauf weiterhin durch eine antizyklische Steuerung des Future-Hedges angepasst. Im Monatsvergleich blieb die Duration jedoch unverändert. Renten- und Optionsportfolio trugen beide zum positiven Monatsergebnis bei.

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%	0,24%		0,43%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	10,74%
Wertentwicklung p.a.	1,76%
Volatilität p.a.	2,64%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	66%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,07%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-1,84%
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; 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. 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) 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.