

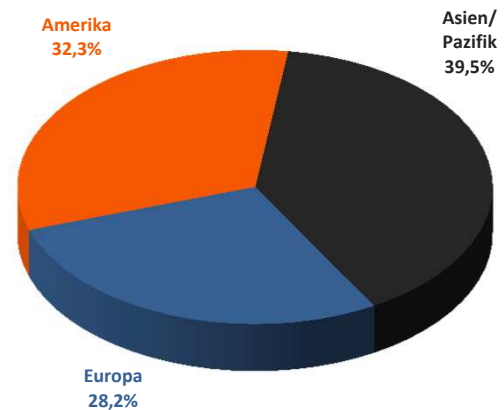
## ANLAGESTRATEGIE

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

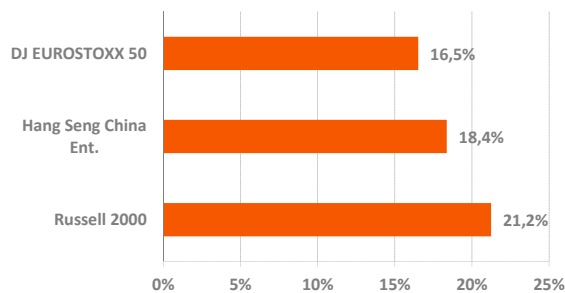
|                               |  |
|-------------------------------|--|
| ISIN                          | LU0702030577   |
| WKN                           | A1JNET   |
| Bloomberg Ticker              | KCMRP3P LX   |
| Domizil / Art                 | Luxemburg / FCP                                      |
| Verwaltungsgesellschaft       | LRI Invest S.A.                                      |
| Depotbank                     | M.M. Warburg & CO<br>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%)<br>mit High Water Mark |

## ALLOKATION (Optionen [Regionen] in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## GRÖSSTE OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)



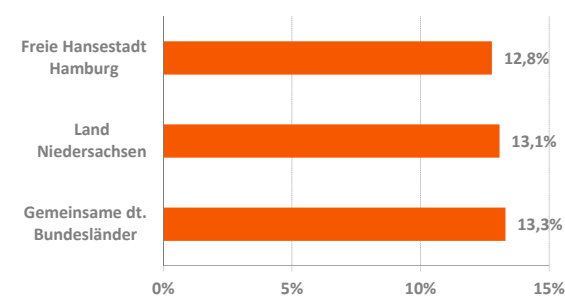
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Anzahl Indizes        | 11     |
| Optionsprämie         | 0,20%  |
| Sicherheitspuffer     | 24,16% |
| Restlaufzeit (d)      | 66,56  |
| Implizite Volatilität | 32,11% |

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

Rückläufige Erwartungskomponenten bei den Geschäftsklimaindizes von IFO und ZEW belasteten die Börsen der Eurozone im Dezember. Hinzu kamen die Regionalwahl in Katalonien mit dem starken Ergebnis der Separatisten sowie die immer mehr ins Blickfeld der Anleger rückende Parlamentswahl in Italien. In der Folge gaben die Indizes der Eurozone im Dezember alle nach (DAX -0,82%; DJ EUROSTOXX 50 -1,85%; FTSEMIB -2,30%). In den USA verloren die Aktienmärkte zu Monatsbeginn aufgrund neuer Ermittlungsergebnisse in der Russland-Affäre zunächst deutlich. Im Anschluss kletterten die US-Indizes im Zuge der beschlossenen Steuerreform auf neue Allzeithochs. Zum Ende des Monats hin konnten die Indizes ihre Gewinne jedoch nicht vollständig halten (S&P 500 +0,98%; NASDAQ 100 +0,48%); der Russell 2000 beendete den Monat sogar im Minus (-0,56%). In Asien kamen die Indizes in Hong Kong zu Monatsbeginn ebenfalls deutlich unter Druck. Steigende Zinsen und Befürchtungen über ein langsames zukünftiges Wachstumstempo ließen den Hang Seng China Enterprise Index mehr als 8% unter sein Jahreshoch aus dem November fallen. Zum Ende des Monats erholte sich der Index jedoch und beendete den Dezember 2,04% im Plus. Der japanische Nikkei 225 veränderte sich kaum (+0,18%).

Der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, fiel zur Monatsmitte auf seinen niedrigsten Stand seit Beginn der Berechnung im Jahr 1999, ehe er sich zum Ende des Monats hin erholte und den Monat unverändert beendete. Dagegen kletterte der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 zu Monatsbeginn auf seinen höchsten Stand im Jahr 2017; im weiteren Monatsverlauf ging der Volatilitätsindex zurück und beendete den Dezember leicht niedriger. In Asien stiegen die impliziten Volatilitäten in Hong Kong zunächst ebenfalls deutlich an, ehe sie auch hier wieder zurückgingen.

Im Optionsportfolio wurden Optionspositionen auf den DJ EUROSTOXX 50 im Rahmen von Rolltransaktionen abgebaut. Die Gewichte von DAX, FTSE 100 und FTSEMIB wurden mit dem Optionsverfall reduziert. Dies resultierte auch in einem niedrigeren Europa-Exposure. In den USA wurden insbesondere zu Monatsbeginn zusätzliche Optionspositionen auf den NASDAQ 100 eingegangen. Dagegen wurden Positionen auf den S&P 500 vorzeitig geschlossen. Dennoch stieg das Amerika-Exposure im Monatsvergleich an. In Asien wurden während des Kursrückgangs vor allem neue Positionen auf den Hang Seng Index eingegangen. Das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index wurde kurz vor Monatsende mit dem Optionsverfall zurückgefahren. In der Summe stieg das Asien-Exposure dennoch an. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Monatsvergleich verkürzt.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen im Dezember insbesondere bei 5-jährigen Laufzeiten deutlich an. In der Folge wurde die Duration durch eine antizyklische Reduzierung des Future-Hedges mehrfach verlängert. Zusätzlich profitierte das Rentenportfolio von engeren Spreads zwischen Anleihen deutscher Bundesländer und Bundesanleihen.

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%  | 0,20%  | 0,63%  |

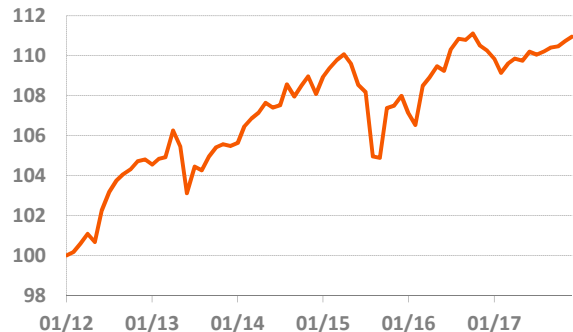
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Wertentwicklung seit Auflage    | 10,96% |
| Wertentwicklung p.a.            | 1,77%  |
| Volatilität p.a.                | 2,62%  |
| 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)   | -2,92% |

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, Luxembourg; [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 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.