

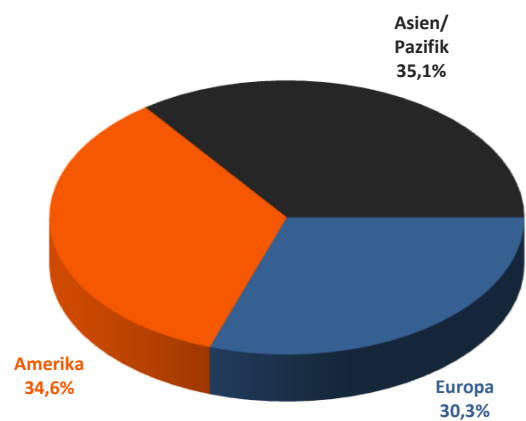
ANLAGESTRATEGIE

Der RiskProtect 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

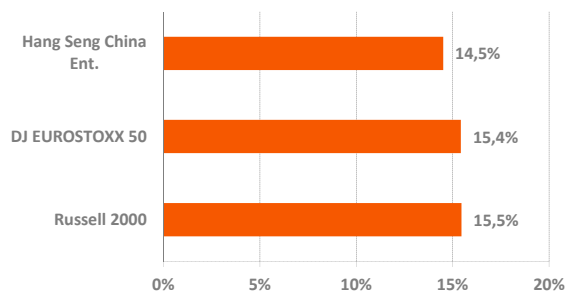
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung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



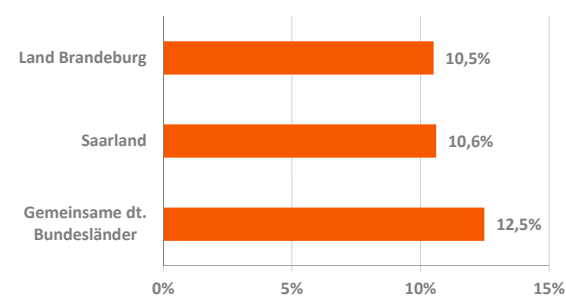
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	11
Optionsprämie	1,37%
Sicherheitspuffer	30,71%
Restlaufzeit (d)	169,33
Implizite Volatilität	29,77%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	92,0%
AA+	0,0%
AA	8,0%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die starken Schwankungen an den Börsen setzten sich auch im November fort. Die anhaltende Unklarheit über die Zustimmung zum Brexit-Abkommen und der fortdauernde Haushaltsstreit zwischen Italien und der EU sorgten temporär für deutliche Verluste an den europäischen Aktienmärkten. Der DAX (-1,66%) markierte ein neues 23-Monats-Tief und erhöhte seinen Drawdown vom Allzeithoch damit auf mehr als 19%; DJ EUROSTOXX 50 (-0,76%) und FTSE 100 (-2,07%) gaben im Monatsvergleich ebenfalls nach. An den US-Börsen sorgten die mid-term Wahlen und die Aussicht auf ein geringeres Zinstempo der Fed temporär für eine Erholung. Dennoch fiel der NASDAQ 100 Index aufgrund von Befürchtungen über eine geringere Nachfrage nach Technologieprodukten auf ein neues Korrekturtief und wurde damit gut 16% unter seinem Allzeithoch gehandelt; am Monatsende stand ein Verlust von 0,26%, während S&P 500 (+1,79%) und Russell 2000 (+1,45%) moderat zulegten. In Asien profitierten der Hang Seng Index (+6,11%) und der Hang Seng China Enterprise Index (+4,77%) von der Hoffnung auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China; der japanische Nikkei 225 verbesserte sich um 1,96%.

Die impliziten Volatilitäten der europäischen Indizes tendierten im November unter moderaten Schwankungen seitwärts. Dagegen kletterte in den USA die implizite Volatilität von 6-Monats-Optionen auf den NASDAQ 100 auf ihren höchsten Wert seit Anfang 2016. In Asien gingen die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index und des Nikkei 225 mit den Kursgewinnen zurück.

Im Optionsportfolio wurden in Europa die Gewichte von DAX, DJ EUROSTOXX 50, FTSEMIB, FTSE 100 und SMI beim vorzeitigen Rollen in Optionen mit längeren Laufzeiten und niedrigeren Basispreisen verringert; dies resultierte auch in einem niedrigeren Europa-Exposure. In den USA wurden Optionen auf den NASDAQ 100 mit konstanter Gewichtung vorzeitig in längere Laufzeiten mit niedrigeren Basispreisen gerollt, Optionen auf den S&P 500 und den Russell 2000 wurden im Rahmen von Rolltransaktionen niedriger gewichtet; Ergebnis davon war ein reduziertes Amerika-Exposure. In Asien wurden die Gewichte des Nikkei 225 sowie des Hang Seng und Hang Seng China Enterprise Index ebenfalls beim vorzeitigen Rollen in länger laufende Optionen mit niedrigeren Strikes zurückgefahren; dies führte zu einem deutlich verringerten Asien-Exposure. Der durchschnittliche Sicherheitspuffer der Optionen wurde im Monatsvergleich noch einmal erhöht. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde leicht verlängert.

Die Rendite deutscher Bundesanleihen ging im November deutlich zurück. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrfach durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte verkürzt. Gleichzeitig weiteten sich die Renditespreads zwischen Bundesanleihen und Anleihen deutscher Bundesländer deutlich aus.

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%
2018	-0,26%	-0,31%	-0,05%	1,14%	-0,52%	0,02%	0,54%	0,01%	0,34%	-1,22%	0,71%		0,39%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	11,39%
Wertentwicklung p.a.	1,59%
Volatilität p.a.	2,56%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	57%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,10%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-1,84%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-2,91%

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 Kaufangebots für die vorgestellten Produkte und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Alleinige 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 Performancedaten 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 Sinne 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.