

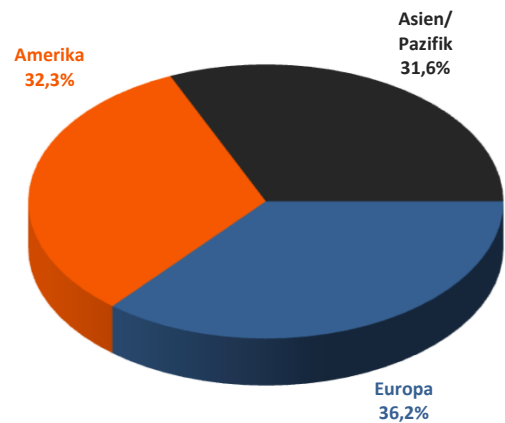
ANLAGESTRATEGIE

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

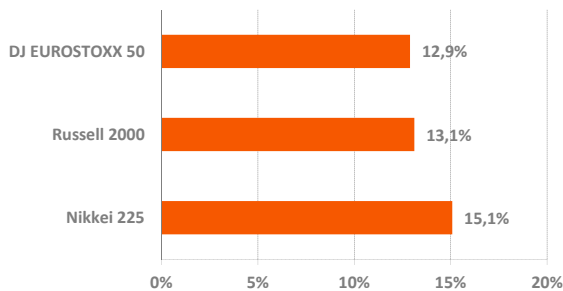
| | |
|-------------------------------|--|
| ISIN | LU0702030577 |
| WKN | A1JNET |
| Bloomberg Ticker | KCMRP3P LX |
| Domizil / Art | Luxemburg / FCP |
| Verwaltungsgesellschaft | LRI Invest S.A. |
| Depotbank | M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. |
| Vertr.-/ Informationsstelle D | QC Partners GmbH |
| 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 OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



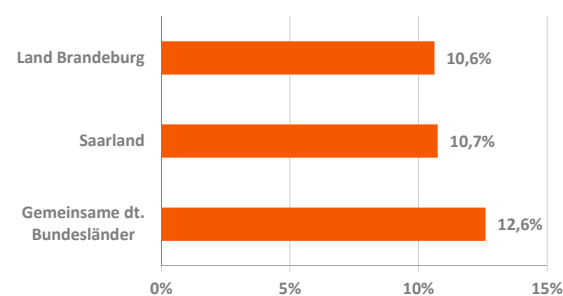
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

| | |
|-----------------------|--------|
| Anzahl Indizes | 11 |
| Optionsprämie | 1,16% |
| Sicherheitspuffer | 35,39% |
| Restlaufzeit (d) | 191,04 |
| Implizite Volatilität | 30,56% |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

| | |
|-------------|-------|
| AAA | 91,7% |
| AA+ | 0,0% |
| AA | 8,3% |
| AA- | 0,0% |
| ohne Rating | 0,0% |

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Nach den starken Dezember-Verlusten begann das Börsenjahr 2019 mit deutlichen Kursgewinnen. Auslöser hierfür waren die Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China, ein zumindest vorübergehendes Ende des US shut-downs sowie die defensivere Haltung der Federal Reserve. Dementsprechend verbuchten die US-Indizes die höchsten Monatsgewinne (Russell 2000 +11,19%; NASDAQ 100 +9,11%; S&P 500 +7,87%). In Asien profitierten der Hang Seng China Enterprise Index (+9,00%) und der Hang Seng Index (+8,11%) ebenfalls von der Aussicht auf verbesserte Handelsbeziehungen, wohingegen das Plus beim japanischen Nikkei 225 (+3,79%) geringer ausfiel. In der Eurozone verbesserten sich DAX und DJ EUROSTOXX 50 um 5,82% bzw. 5,26%. Außerhalb der Eurozone legte der britische FTSE 100 trotz ausbleibender Fortschritte beim Brexit um 3,58% zu. Trotz der deutlichen Kursgewinne notieren alle Indizes aus dem Universum des Fonds jedoch noch immer deutlich unter ihren Höchstständen aus dem Jahr 2018.

Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten in allen Regionen und bei allen Indizes deutlich zurück. In den USA fiel der VIX, der Volatilitätsindex des S&P 500, auf seinen niedrigsten Stand seit Anfang Dezember. In Asien notierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index temporär so niedrig wie zuletzt im Juli 2018. Die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 erreichten ihre tiefsten Niveaus seit Oktober. Im Optionsportfolio wurden in den USA die Gewichte von S&P 500 und Russell 2000 im Rahmen von Rolltransaktionen deutlich zurückgefahren. Das hatte auch ein geringeres Amerika-Exposure zur Folge. In Asien wurden Optionen auf den Hang Seng Index, den Hang Seng China Enterprise Index und den Nikkei 225 ebenfalls im Rahmen von Rolltransaktionen reduziert. Dies resultierte auch in einem deutlich verringerten Asien-Exposure. In Europa wurden Optionen auf den DJ EUROSTOXX 50 beim vorzeitigen Rollen abgebaut. Entsprechend ging auch das Europa-Exposure leicht zurück. Mit dem deutlichen Rückgang der Renditen deutscher Bundesanleihen wurde die Duration des Basisportfolios im Monatsvergleich 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% | 0,24% | 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% | -1,71% | -1,33% |
| 2019 | 2,22% | | | | | | | | | | | | 2,22% |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

| | |
|---------------------------------|--------|
| Wertentwicklung seit Auflage | 11,92% |
| Wertentwicklung p.a. | 1,62% |
| Volatilität p.a. | 2,74% |
| max. Verlust (M) | -4,71% |
| Anteil positiver Monate | 64% |
| VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T) | -1,17% |
| VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T) | -1,80% |
| 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 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.