

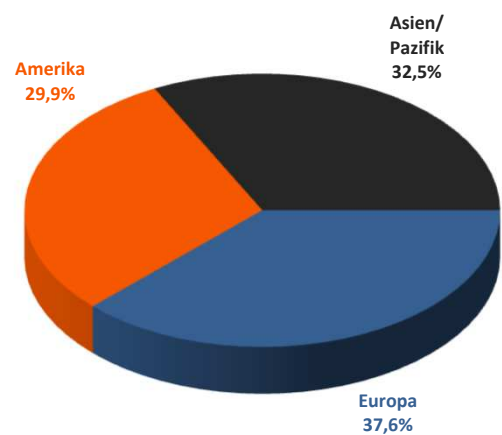
## ANLAGESTRATEGIE

Der Teilfonds **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

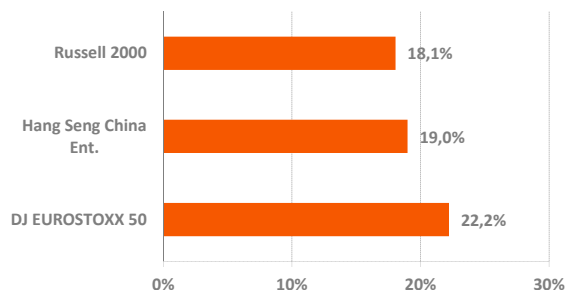
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,87%
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)



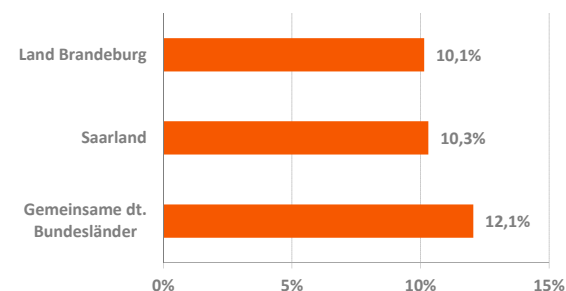
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Optionsprämie	0,36%
Sicherheitspuffer	31,38%
Restlaufzeit (d)	146,96
Implizite Volatilität	25,86%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	86,9%
AA+	1,9%
AA	7,6%
AA-	0,0%
ohne Rating	3,7%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Aktienmärkte setzen ihre Erholung auch im April fort. Dabei kletterten in den USA NASDAQ 100 (+5,46%) und S&P 500 (+3,93%) vor dem Hintergrund eines anhaltend starken US-Wachstums auf neue Allzeithochs; der Russell 2000 verbesserte sich um 3,34%. In der Eurozone legte der DAX 7,10% zu und markierte damit ein neues Jahreshoch; der DJ EUROSTOXX 50 stieg um 4,86%. In Asien verbuchte der japanische Nikkei 225 einen Monatsgewinn von 4,97%; in Hong Kong fielen die Aufschläge geringer aus (Hang Seng Index +2,23%; Hang Seng China Enterprise Index +2,23%). Mit den Kursgewinnen gingen die impliziten Volatilitäten weiter zurück. Bei den US-Indizes fiel dieser Rückgang jedoch relativ moderat aus; dennoch erreichte der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 widerspiegelt, temporär seinen niedrigsten Stand seit August letzten Jahres. In der Eurozone stürzten die Volatilitätsindizes von DAX und DJ EUROSTOXX 50 zur Monatsmitte auf ihre tiefsten Werte seit Januar 2018 ehe sie sich zum Monatsende hin wieder erholten. In Asien erreichte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 sein niedrigstes Niveau seit August 2018; der Volatilitätsindex des Hang Seng Index wurde zwischenzeitlich so tief gehandelt wie seit Januar 2018 nicht mehr.

Im Optionsportfolio wurde die Kombination aus Kursanstieg und Volatilitätsrückgang dazu genutzt, sowohl das Optionsexposure als auch die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen zu reduzieren. In Amerika wurden Optionen auf alle drei US-Indizes NASDAQ 100, S&P 500 und Russell 2000 niedriger gewichtet; dies resultierte in einem deutlich niedrigeren Amerika-Exposure. In Europa wurden die Gewichte von DAX, FTSEMIB und FTSE 100 zurückgefahren, wohingegen zum Monatsende das Gewicht des DJ EUROSTOXX 50 leicht ausgeweitet wurde; in der Summe resultierte dies in einem verringerten Europa-Exposure. In Asien wurden Optionen auf den Nikkei 225 deutlich abgebaut, in Hong Kong wurde das Exposure zum Hang Seng Index abgebaut und zum Hang Seng China Enterprise Index aufgebaut. Ergebnis davon war ein signifikant geringeres Asien-Exposure. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen erholte sich im April und stieg wieder über die Null-Linie. Entsprechend wurde die Duration des Rentenportfolios durch den Kauf von Rentenfuture-Kontrakten sowie den Kauf zusätzlicher Anleihen verlängert.

## 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%	0,36%	0,23%	0,45%									3,29%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	13,08%
Wertentwicklung p.a.	1,71%
Volatilität p.a.	2,70%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	66%
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](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 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](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 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.