

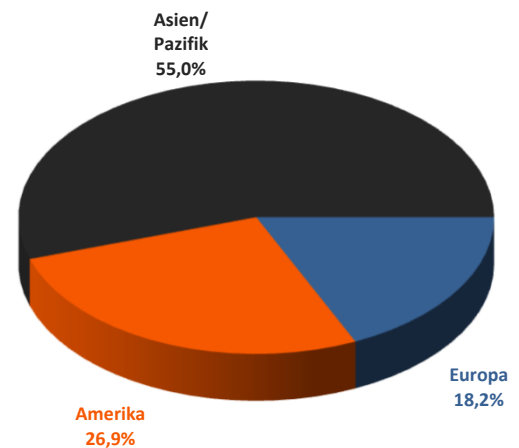
## ANLAGESTRATEGIE

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

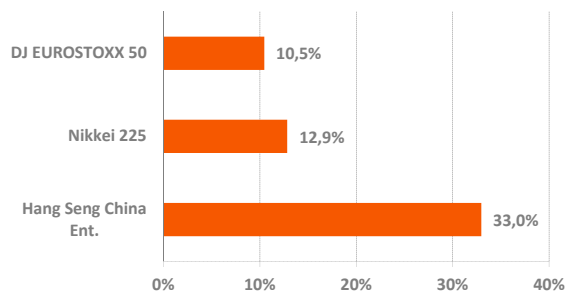
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depositary Bank SA
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	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)



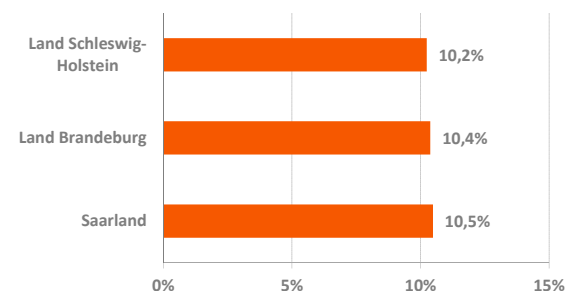
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	0,21%
Sicherheitspuffer	29,25%
Restlaufzeit (d)	135,37
Implizite Volatilität	24,67%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	89,6%
AA+	2,0%
AA	7,6%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,7%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

In der Erwartung sinkender Zentralbankzinsen kletterten die beiden großen US Indizes NASDAQ 100 (+2,32%) und S&P 500 (+1,31%) im Juli auf neue Allzeithochs, ehe sie am Monatsende einen Teil ihrer Gewinne abgaben. Der Russell 2000 verbesserte sich um 0,51%. In der Eurozone markierte der DAX (-1,69%) zu Monatsbeginn zwar ein neues Jahreshoch, konnte die Gewinne aufgrund enttäuschender Unternehmensergebnisse sowie eines 10-Jahres-Tiefs der Erwartungskomponente des IFO-Geschäftsklimaindex nicht halten. Der DJ EUROSTOXX 50 gab 0,20% nach. In Asien verlor der Hang Seng Index trotz der Wiederaufnahme der Handelsgespräche zwischen den USA und China 2,68%. Dagegen gewann der Nikkei 225 trotz schwächerer japanischer Konjunkturdaten 1,15%.

Mit den Kursgewinnen fiel der Volatilitätsindex des NASDAQ 100 im Monatsverlauf auf den niedrigsten Stand seit März, ehe er sich zum Monatsende hin wieder erhob. Der VDAX NEW, der die implizite Volatilität von Optionen auf den DAX misst, notierte zu Monatsbeginn auf dem niedrigsten Stand seit April, ehe er anstieg und den Monat höher beendete. In Asien tendierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index unter starken Schwankungen seitwärts. Der Volatilitätsindex des Nikkei 225 fiel auf seinen niedrigsten Stand seit August 2017.

Im Optionsportfolio wurde der Investitionsgrad mit der Kombination aus Kursgewinnen und unterdurchschnittlichen Volatilitäten weiter reduziert. In Amerika wurden zunächst die Gewichte von S&P 500 und Russell 2000 verringert, ehe zum Monatsende hin neue Positionen auf den NASDAQ 100 eingegangen wurden. In der Summe führte dies zu einem deutlich reduzierten Amerika-Exposure. In Europa wurden die Gewichte von DAX und DJ EUROSTOXX 50 in der ersten Monatshälfte beim vorzeitigen Rollen von Optionen abgebaut, ehe in der zweiten Monatshälfte zusätzliche Optionen verkauft wurden. Dies resultierte in einem leicht niedrigeren Europa-Exposure. In Asien wurden Positionen auf den Nikkei 225 vorzeitig geschlossen. Optionen auf den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index wurden im Rahmen von Rolltransaktionen zurückgefahren. Ergebnis davon war ein niedrigeres Asien-Exposure. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Optionen wurde im Monatsvergleich verkürzt.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit legten im Juli eine regelrechte Achterbahnfahrt hin. Nach einem weiteren Rückgang stiegen sie bis auf -0,19% an, ehe sie mit -0,44% ein neues Allzeittief markierten. Im Rentenportfolio wurde die Duration während des Zinsanstieges sowohl durch den Rückkauf von Future-Kontrakten als auch durch den Kauf zusätzlicher Anleihen verlängert, ehe sie in der zweiten Monatshälfte durch den schrittweisen Verkauf von Future-Kontrakten wieder verkürzt wurde. Im Monatsvergleich veränderte sich die Duration kaum.

## 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%	-0,40%	0,90%	0,17%						3,98%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	13,84%
Wertentwicklung p.a.	1,74%
Volatilität p.a.	2,67%
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**  
Portfoliomanagerin  
Master of Science

**Florian Kuhn**  
Junior Portfoliomanager  
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 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 Investors 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.