

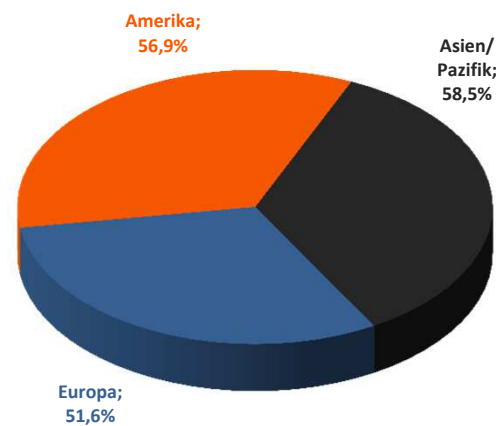
ANLAGESTRATEGIE

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

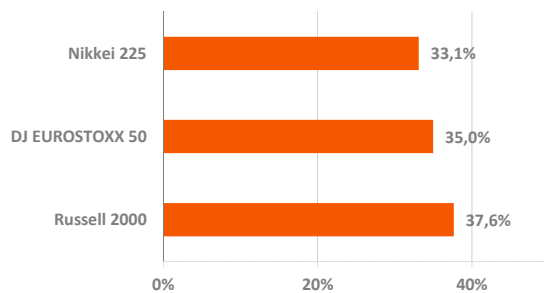
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,37%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,04%
Ertragsverwendung	ausschüttend
Performance-Fee	15% über der Hurdle Rate (5%) mit High Water Mark

ASSET ALLOCATION (Optionen nach Regionen)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (nominal)



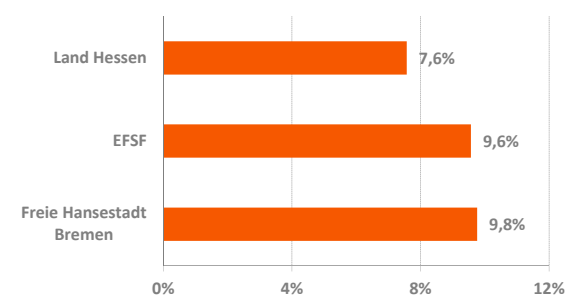
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	8
Optionsprämie	0,16%
Sicherheitspuffer	22,92%
Restlaufzeit (d)	67,67
Implizite Volatilität	29,49%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	69,7%
AA+	2,8%
AA	23,1%
AA-	4,4%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Wahl von Emmanuel Macron zum französischen Präsidenten verhalf den Aktienindizes der Eurozone zu neuen Rekorden. Der Dax profitierte zusätzlich von einem weiteren Anstieg des IFO-Geschäftsklimaindex auf ein den höchsten Wert seiner Geschichte, kletterte auf ein neues Allzeithoch und beendete den Monat mit einem Plus von 1,42%. Der DJ EUROSTOXX 50 notierte zwischenzeitlich auf seinem höchsten Stand seit dem Jahr 2015; im Monatsvergleich veränderte er sich kaum (-0,14%). Der italienische FTSEMIB legte zunächst ebenfalls deutlich zu; zum Monatsende hin gab er aufgrund der zunehmenden Wahrscheinlichkeit vorgezogener Neuwahlen jedoch einen Teil seines Gewinnes wieder ab (+0,59%). Außerhalb der Eurozone erholte sich der britische FTSE 100 von den Verlusten des Vormonats und markierte ein neues Allzeithoch (+4,39%). Die US-Indizes kamen nach den Enthüllungen über Donald Trump nur kurzzeitig unter Druck. Kurz vor Monatsende erreichten S&P 500 (+1,16%) und NASDAQ 100 (+3,68%) sogar neue Allzeithochs. Dagegen gab der Russell 2000 nach (-2,16%). In Asien stieg der japanische Nikkei 225 auf seinen höchsten Stand seit dem Jahr 2015 und legte im Monatsvergleich 2,36% zu. Beim Hang Seng China Enterprise Index fiel der Gewinn noch höher aus (+3,75%). Die impliziten Volatilitäten der Euro-Indizes gingen mit den Kursgewinnen leicht zurück. Deutlich stärker fiel der Volatilitätsrückgang in den USA aus. Der VIX, der die implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 widerspiegelt, stürzte auf seinen tiefsten Wert seit dem Jahr 2006. In Asien notierte der Volatilitätsindex des Nikkei 225 ebenfalls so niedrig wie zuletzt im Jahr 2006. Der Volatilitätsindex des Hang Seng Index fiel auf sein niedrigstes Niveau seit 2014. Im Optionsportfolio wurde der zwischenzeitliche Kursrückgang nach den Enthüllungen über Donald Trump zum Aufbau von zusätzlichen Optionspositionen genutzt. In dieser Phase wurden insbesondere Positionen auf S&P 500 sowie Russell 2000 eingegangen, die zum Monatsende hin bereits wieder reduziert werden; in der Folge blieb das Amerika-Exposure im Monatsvergleich unverändert. In der zweiten Monathälfte wurden in Europa Optionspositionen auf DJ EUROSTOXX 50, DAX und FTSEMIB im Rahmen von Rolltransaktionen verringert; dies führte auch zu einem im Monatsvergleich niedrigeren Europa-Exposure. In Asien wurden die Gewichte des Nikkei 225 sowie des Hang Seng China Enterprise Index im Monatsvergleich zurückgefahren; entsprechend ging auch das Asien-Exposure zurück. Das gesamte Optionsexposure war am Monatsende geringer als vor einem Monat. Die Renditen deutscher Staatsanleihen stiegen in der ersten Monathälfte an, ehe sie in der zweiten Monathälfte wieder zurückgingen und den Monat fast unverändert beendeten. Entsprechend wurde die Duration des Rentenportfolios in der ersten Hälfte durch eine Reduzierung des Future-Hedges verlängert und im Anschluss durch eine Erhöhung des Future-Hedges wieder verkürzt. Die Renditespreads zwischen Bundesanleihen und Anleihen deutscher Bundesländer engten sich bis zur Monatsmitte zunächst ein, ehe sie sich zum Monatsende hin wieder ausweiteten.

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%								-0,47%

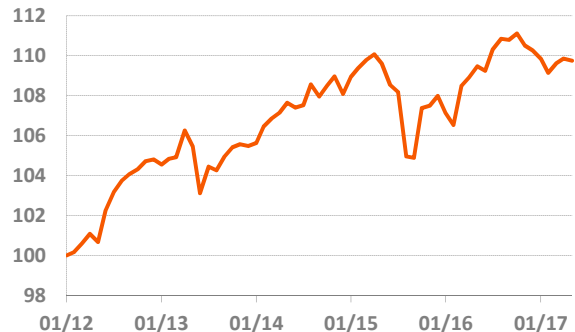
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	9,75%
Wertentwicklung p.a.	1,76%
Volatilität p.a.	2,75%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	64%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,20%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-1,95%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,32%
Solvabilität	2,51%

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 Suwald
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; 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. 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, Luxemburg; www.lri-invest.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.