

Stand: 30. Juni 2017
NAV in EUR: 106,81

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

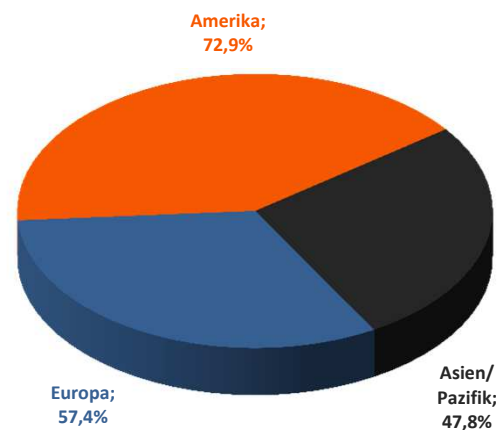
ANLAGESTRATEGIE

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

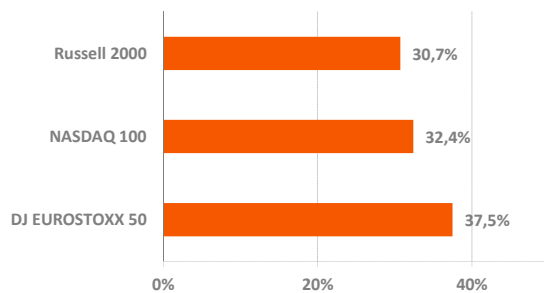
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Depotbank	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,37%
Verwahrstellenvergütung 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 OPTIONSPOSITIONEN (nominal)



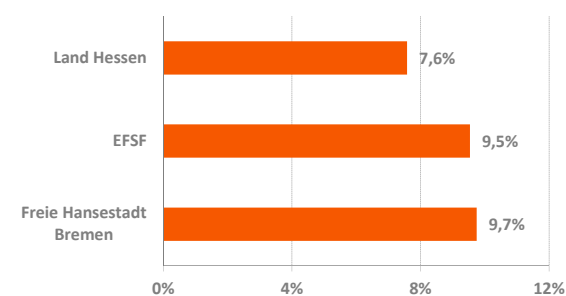
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONS IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	9
Optionsprämie	0,28%
Sicherheitspuffer	22,05%
Restlaufzeit (d)	70,78
Implizite Volatilität	28,54%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	69,8%
AA+	3,0%
AA	22,7%
AA-	4,5%
ohne Rating	0,0%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die Notenbanken waren im Juni einmal mehr der Taktgeber an den Aktienmärkten. Die Europäische Zentralbank erhöhte ihre Wachstumsprognose und senkte gleichzeitig ihre Inflationsprognose. Kurz vor Monatsende deutete EZB-Präsident Mario Draghi bei seiner Rede anlässlich einer Notenbankkonferenz im portugiesischen Sintra schließlich ein mögliches Ende der ultra-lockeren Geldpolitik an. Die Indizes der Eurozone kletterten in der ersten Monathälfte weiter nach oben, der DAX markierte in dieser Phase ein neues Allzeithoch. Zum Ende des Monats hin kamen die Indizes deutlich unter Druck und beendeten den Juni mit Verlusten (DJ EUROSTOXX 50 -3,17%; DAX -2,30%). Der britische FTSE 100 verlor nach einer spannenden Parlamentswahl und dem Beginn der Brexit-Verhandlungen 2,76%. Der Schweizer SMI verbilligte sich um 1,22%. In den USA erhöhte die Federal Reserve wie erwartet ihren Leitzins um 0,25%; gleichzeitig stellte die US-Notenbank eine Reduzierung ihrer Bilanzsumme in Aussicht. Kurz nach Monatsbeginn markierten S&P 500, NASDAQ 100 und Russell 2000 ebenfalls neue Allzeithochs. Im Anschluss kam der NASDAQ 100 nach einer Warnung von Goldman Sachs zu einigen Tech-Werten und einer Rekord-Strafe für Google deutlich unter Druck und verlor im Monatsvergleich 2,45%. Dagegen beendeten S&P 500 (+0,48%) und Russell 2000 (+3,30%) den Monat im Plus. In Japan behielt die Bank of Japan ihre ultra-lockere Geldpolitik unverändert bei. In der Folge profitierte der Nikkei 225 von der Abschwächung des Yen und legte im Monatsvergleich 1,95% zu. Dagegen verlor der Hang Seng China Enterprise Index 2,24%. In Asien notierte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index zwischenzeitlich auf seinem niedrigsten Stand seit 2014 ehe er sich zum Monatsende hin erholte. Der Volatilitätsindex des Nikkei 225 wurde temporär so niedrig gehandelt wie seit 2005 nicht mehr.

Im Optionsportfolio wurden in Europa mit der zunehmenden Attraktivität der impliziten Volatilitäten die Gewichte von DJ EUROSTOXX 50, DAX und SMI erhöht. Dies resultierte auch in einem höheren Europa-Exposure. In den USA wurden Optionspositionen auf Russell 2000 und S&P 500 abgebaut und im Gegenzug Optionspositionen auf den NASDAQ 100 aufgebaut. Dadurch stieg auch das Amerika-Exposure an. In Asien wurden Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index und den Nikkei 225 aufgrund der niedrigen Volatilitäten zurückgefahren. Dadurch ging auch das Asien-Exposure zurück.

Im Rentenbereich kletterten die Renditen für deutsche Staatsanleihen mit Laufzeiten von zwei bis acht Jahren zum Monatsende auf neue Jahreshochs. Gleichzeitig engten sich die Renditespreads zwischen deutschen Bundesanleihen und Anleihen deutscher Bundesländer bzw. Anleihen weiterer Euro-Emittenten ein. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios durch einen Abbau der Future-Hedge-Position verlängert.

Das Options- und das Rentenportfolio generierten im Juni beide einen attraktiven positiven Performancebeitrag.

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%							-0,06%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	10,20%
Wertentwicklung p.a.	1,81%
Volatilität p.a.	2,73%
max. Verlust (M)	-4,71%
Anteil positiver Monate	65%
VaR 21 Tage 95% Konfidenz (T)	-1,18%
VaR 21 Tage 97,5% Konfidenz (T)	-1,95%
VaR 21 Tage 99% Konfidenz (T)	-3,32%
Solvabilität	3,19%

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. 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, 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.