

Stand: 31. Mai 2019
NAV in EUR: 109,16

Ausschüttung am 08.05.2013: EUR 3,27

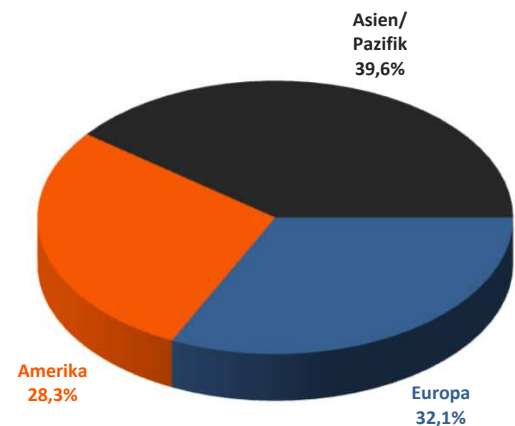
ANLAGESTRATEGIE

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

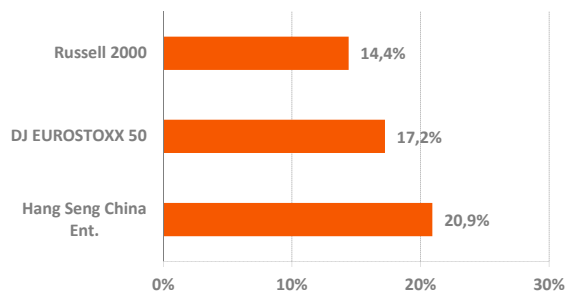
| | |
|-------------------------------|--|
| ISIN | LU0702030577 |
| WKN | A1JNET |
| Bloomberg Ticker | KCMRP3P LX |
| Domizil / Art | Luxemburg / FCP |
| Verwaltungsgesellschaft | LRI Invest S.A. |
| Verwahrstelle | European Depository Bank SA |
| Vertr.-/ Informationsstelle D | QC Partners GmbH |
| 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)



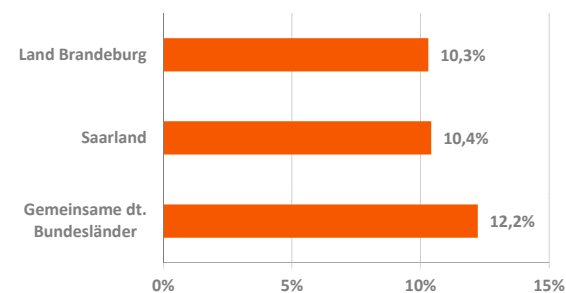
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

GRÖSSTE OPTIONSPPOSITIONEN (in % von 100)



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

OPTIONEN IM PORTFOLIO

| | |
|-----------------------|--------|
| Anzahl Indizes | 11 |
| Optionsprämie | 0,97% |
| Sicherheitspuffer | 24,73% |
| Restlaufzeit (d) | 136,58 |
| Implizite Volatilität | 24,22% |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

| | |
|-------------|-------|
| AAA | 90,5% |
| AA+ | 1,9% |
| AA | 7,6% |
| AA- | 0,0% |
| ohne Rating | 0,0% |

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Die nächste Eskalationsstufe im Handelsstreit zwischen den USA und China mit höheren Strafzöllen auf chinesische Waren und Gegen-Drohungen bzgl. des Exports von seltenen Erden ließ die Aktienmärkte im Mai deutlich abstürzen. Den höchsten Verlust erlitt der Hang Seng China Enterprise Index (-10,01%), der auf seinem niedrigsten Niveau seit Januar und damit mehr als 13% unter seinem Jahreshoch aus dem April gehandelt wurde; der japanische Nikkei 225 litt zusätzlich unter dem starken Yen und verlor im Monatsvergleich 7,45%. In den USA drückte das 3-Jahres-Tief des ISM-Einkaufsmanagerindex für den Produktionssektor die Stimmung zusätzlich. Der verschärfte Handelskonflikt ließ den NASDAQ 100 (-8,40%) am stärksten einbrechen, der Russell 2000 (-7,90%) fiel auf seinen niedrigsten Stand seit Januar. In Europa deutet alles auf eine neue Eskalation des Haushaltstreits zwischen Italien und der EU hin; als Reaktion darauf stürzte der italienische FTSEMIB 9,50% ab. Der DJ EUROSTOXX 50 (-6,66%) fiel ebenfalls deutlich, der DAX (-5,00%) konnte seinen Verlust trotz eines IFO-Geschäftsklimaindeks auf dem niedrigsten Stand seit dem Jahr 2014 begrenzen. Außerhalb der Eurozone fielen die Verluste geringer aus (SMI -2,52%; FTSE 100 -3,46%).

Mit den Turbulenzen am Aktienmarkt stiegen die impliziten Volatilitäten im Mai deutlich an. In Asien kletterten die Volatilitätsindizes des Hang Seng Index sowie des Nikkei 225 von ihren April-Tiefs jeweils 10 Volatilitätspunkte nach oben und wurden mit knapp 24 bzw. knapp 25 Volatilitätspunkten so hoch gehandelt wie seit Januar nicht mehr. In den USA stiegen die Volatilitätsindizes von Russell 2000 und NASDAQ 100 bis auf etwa 26 Volatilitätspunkte an und markierten damit ebenfalls 4-Monats-Hochs. In der Eurozone notierte der VSTOXX, der Volatilitätsindex des DJ EUROSTOXX 50, ebenfalls 10 Volatilitätspunkte über seinem April-Tief und damit auf einem 4-Monats-Hoch.

Im Optionsportfolio wurde die attraktive Kombination aus fallenden Kursen und steigenden Volatilitäten zum Aufbau neuer Positionen genutzt. Zusätzlich zum Aufbau neuer Positionen wurden insbesondere in Asien bestehende Optionspositionen auf alle drei Indizes in defensivere Optionen mit längeren Laufzeiten und signifikant niedrigeren Basispreisen gerollt; dies resultierte in einem höheren Asien-Exposure. In Amerika wurden die Gewichte von NASDAQ 100, Russell 2000 und S&P 500 im Monatsvergleich ausgeweitet; entsprechend stieg auch das Amerika-Exposure an. In Europa wurden erstmals in diesem Jahr Optionen auf den italienischen FTSEMIB verkauft. Zusätzlich wurden weitere Positionen auf den DJ EUROSTOXX 50 eingegangen, wohingegen Optionen auf den SMI vorzeitig geschlossen wurden; in der Summe hatte dies ein erhöhtes Europa-Exposure zur Folge.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stürzten im Mai mit -0,21% auf ein neues Allzeittief. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios mehrmals durch den Verkauf zusätzlicher Future-Kontrakte 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% | 0,36% | 0,23% | 0,45% | -0,40% | | | | | | | | 2,87% |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

KENNZAHLEN

| | |
|---------------------------------|--------|
| Wertentwicklung seit Auflage | 12,63% |
| Wertentwicklung p.a. | 1,63% |
| Volatilität p.a. | 2,69% |
| max. Verlust (M) | -4,71% |
| Anteil positiver Monate | 65% |
| 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, Fondsaufflage 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.