

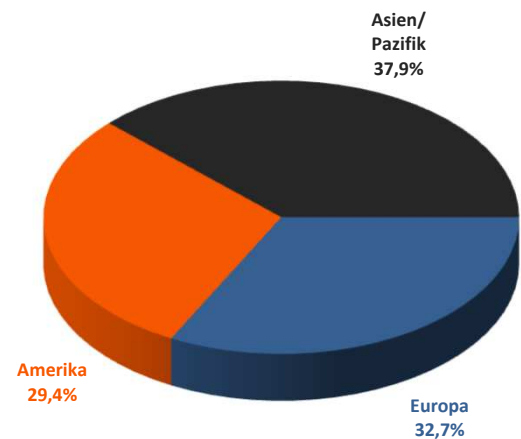
## ANLAGESTRATEGIE

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

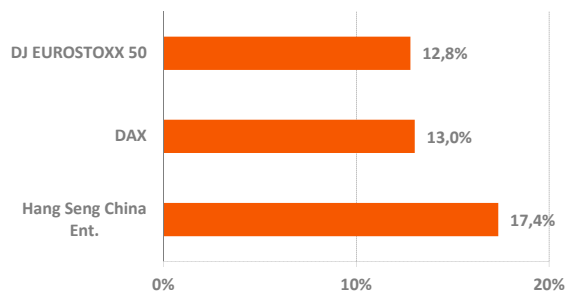
ISIN	LU0702030577
WKN	A1JNET
Bloomberg Ticker	KCMRP3P LX
Domizil / Art	Luxemburg / FCP
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Vertr.-/ Informationsstelle D	QC Partners GmbH
Geschäftsjahr	01. Januar - 31. Dezember
Auflegungsdatum	23. Januar 2012
Fondswährung	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 OPTIONSPOSITIONEN (in % von 100)



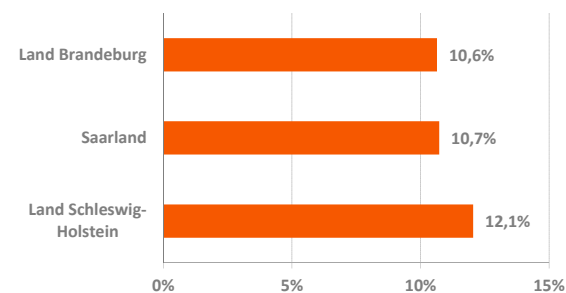
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## OPTIONEN IM PORTFOLIO

Anzahl Indizes	10
Optionsprämie	0,75%
Sicherheitspuffer	27,30%
Restlaufzeit (d)	133,56
Implizite Volatilität	24,89%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## TOP EMITTENTEN BASISPORTFOLIO



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## RATING AUFTEILUNG BASISPORTFOLIO

AAA	89,4%
AA+	2,1%
AA	7,7%
AA-	0,0%
ohne Rating	0,8%

Quelle: S&P, Moody's, Fitch

## MONATSKOMMENTAR DES PORTFOLIOMANAGEMENTS

Schwache Konjunkturdaten und immer neue Eskalationen mit neuen und höheren Strafzöllen im Handelsstreit zwischen den USA und China setzten die Aktienmärkte im August zeitweise deutlich unter Druck. Zum Ende des Monats hin konnten die Aktienindizes nach Entspannungs-Signalen im Handelskonflikt zumindest einen Teil ihrer Verluste aufholen. In Asien stürzte der Hang Seng China Enterprise Index zur Monatsmitte auf seinen niedrigsten Stand seit Februar 2017 und wurde damit mehr als 18% unter seinem Jahreshoch aus dem April bzw. mehr als 30% unter seinem Vorjahreshoch gehandelt. Nach einer Erholung beendete der Index den Monat mit einem Minus von 5,55%, der Hang Seng Index verlor 7,39%. Der Japanische Nikkei 225 gab 3,80% nach. In Deutschland rutschte die Erwartungskomponente des IFO-Geschäftsklimaindex auf ein 10-Jahres-Tief ab. In der Folge fiel der DAX auf seinen niedrigsten Wert seit Februar, trotz einer späten Erholung blieb im Monatsvergleich ein Abschlag von 2,05%, beim DJ EUROSTOXX 50 waren es 1,16%. Dies liegt insbesondere an der stärkeren Entwicklung des FTSEMIB (-0,35%), der nach der Bildung einer neuen Regierungskoalition zum Monatsende hin deutlich anstieg. Außerhalb der Eurozone litt der britische FTSE 100 (-5,00%) unter der nach wie vor offenen Brexit-Situation. In den USA fiel der Russell 2000 zwischenzeitlich auf seinen niedrigsten Stand seit Januar. Trotz einer späten Erholung gaben alle drei US-Indizes im August nach (Russell 2000 -5,07%; NASDAQ 100 -2,01%; S&P 500 -1,81%).

Mit den Kursverlusten kletterten die impliziten Volatilitäten deutlich nach oben. In Asien kletterte der Volatilitätsindex des Hang Seng Index erstmals in diesem Jahr über die Schwelle von 27 Volatilitätspunkten. In der Eurozone übertraf der VDAX NEW, der Volatilitätsindex des DAX, erstmals seit Februar 2018 die Marke von 27 Volatilitätspunkten. In den USA stieg der Volatilitätsindex des Russell 2000 bis auf knapp 27 Volatilitätspunkte und markierte damit ein 7-Monats-Hoch. Zum Ende des Monats hin gaben die Volatilitäten in allen einen großen Teil ihrer Gewinne ab.

Im Optionsportfolio wurde in Asien das Gewicht des Nikkei 225 erhöht. In Hong Kong wurden zahlreiche Optionen auf den Hang Seng Index sowie den Hang Seng China Enterprise Index frühzeitig in defensivere Positionen mit längeren Laufzeiten und signifikant niedrigeren Basispreisen gerollt. Dies hatte zu diesem Zeitpunkt ein höheres Gewicht beider Indizes zur Folge. Zum Monatsende hin wurden mit der Erholung einige Positionen auf den Hang Seng China Enterprise Index vorzeitig geschlossen und im Gegenzug neue Positionen auf europäische Indizes eingegangen. Dadurch konnte das Gewicht des Hang Seng China Enterprise Index im Monatsvergleich sogar verringert werden. Zusätzlich wurden in Europa weitere Optionen auf DAX, DJ EUROSTOXX 50, FTSE 100 und FTSEMIB verkauft. In den USA wurden die Gewichte von Russell 2000, S&P 500 und NASDAQ 100 ausgeweitet. In der Summe resultierte dies in einem leicht höheren Asien-Exposure, einem deutlich höheren Europa-Exposure und einem moderat höheren Amerika-Exposure.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit Laufzeiten zwischen 3 und 30 Jahren fielen im August auf neue Rekordtiefs, erstmals wurden alle Bundesanleihen mit negativen Renditen gehandelt. In der Folge wurde die Duration des Rentenportfolios 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%	0,90%	0,17%	-0,14%					3,84%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

## KENNZAHLEN

Wertentwicklung seit Auflage	13,68%
Wertentwicklung p.a.	1,71%
Volatilität p.a.	2,66%
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**  
Portfoliomanagerin  
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. 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, 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 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 Ständesrichtlinien und Grundsätzen des CFA Instituts zu folgen.