

Alternative Income Beheer

De Alternative Income beheerportefeuille belegt gespreid in professionele krediet-, arbitrage- en herverzekeringsstrategieën met als doel: een stabiel rendement met beperkt neerwaarts risico gedurende een kredietcyclus (gemiddeld per jaar: Euribor + 4%). De portefeuille kent een lage correlatie met obligaties en spaargeld en verbetert traditionele vastrentende portefeuilles. De portefeuille is defensief van aard en bestand tegen renteverhogingen.

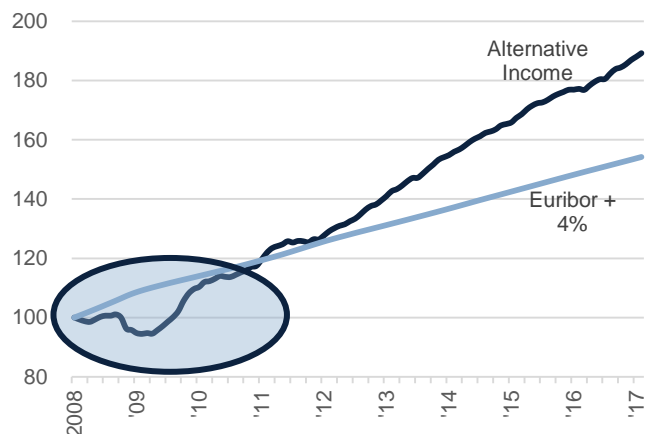
Meest belangrijke voordelen

- Stabiele rendementen.
- Lage samenhang met traditionele vastrentende beleggingen.
- Lage rentegevoeligheid (duration).
- Kostenefficiënt toegang tot professionele beleggingsstrategieën

Rendement gedurende de kredietcyclus

Ondanks dat een deel van de portefeuille (circa 50%) sterk kan fluctueren op korte termijn gedurende extreme marktturbulentie, zoals in 2008, zorgt de spreiding van de portefeuille voor een beperkt neerwaarts risico en herstelkracht waardoor de doelstelling kan worden behaald op de middellange termijn.

Hiernaast worden de maandelijkse rendementen van de Portefeuille getoond op het slechts denkbare aanvangsjaar van de laatste decennia, van 1 januari 2008 tot en met 31 januari 2017. De doelstelling werd in 5 jaar behaald.



De waarde van uw belegging kan fluctueren. Behaalde rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Vanaf oktober 2012 is het rendement van de portefeuille gebaseerd op gerealiseerde rendementen van de onderliggende fondsen. Voor oktober 2012 zijn indices gebruikt voor zover er geen gerealiseerde fondsrendementen voor handen zijn. Dit betreffen conservatieve aannames. In de presentatie worden de aannames beschreven.

Bouwblokken van de Alternative Income Portefeuille

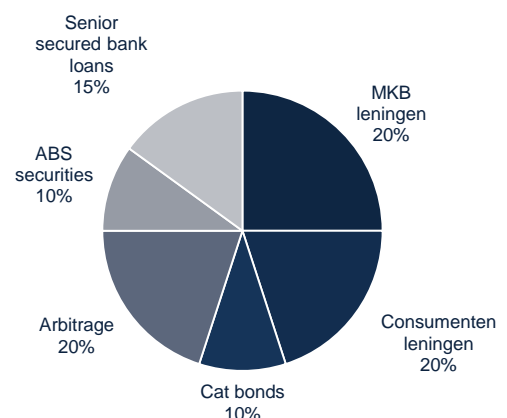
Kredietverlening	Senior secured bank loans	Leningen met een variabele rente aan grote Europese bedrijven.
	Asset Backed securities	Effecten waarbij het resultaat gekoppeld is aan senior secured bank loans.
	Consumentenkrediet	Consumentenkrediet aan kredietwaardige particulieren in VS (later ook in Europa).
	MKB leningen	Korte termijn leningen met onderpand aan MKB bedrijven in Europa, VS en Australië.
Her-verzekeringen	Verzekeringspremies	Verhandelbare obligaties waar het resultaat is gekoppeld aan het verzekeren van natuurrampen
	Converteerbare obligaties	Arbitrage strategie in converteerbare obligaties
Arbitrage	Aandelenklassen en volatiliteit.	Arbitrage strategie in aandelen van bedrijven met verschillende klassen, holdings vs onderlinge aandelen. Volatiliteitarbitrage.

Rendement

	AR	Vol	SR
Alternative Income*	7,62%	1,06%	7,17
Euribor + 4%	4,04%	0,06%	68.77

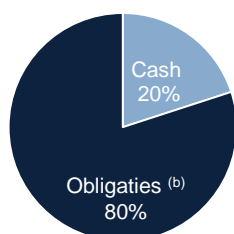
* Quarterly rebalancing. Netto rendementen, HJCO, beheerkosten 1% p.a. Periode: okt 1, 2012 – jan 31, 2017

Huidige allocatie, jan 2017

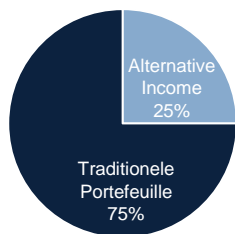


Alternative Income heeft een versterkend effect op de traditionele income portefeuille van obligaties en spaargeld

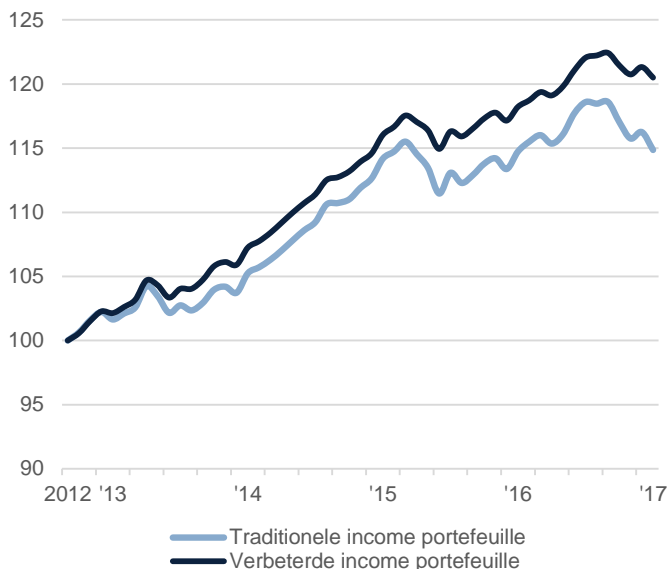
Traditionele Income Portefeuille



Verbeterde Income Portefeuille



	Traditionele portefeuille	Verbeterde Portefeuille*	Verbetering	
TR	14,86%	20,50%	5,64%	Beter
AR	3,25%	4,40%	1,15%	Beter
Vol	2,81%	2,10%	-0,70%	Beter
SP (a)	1,15	2,09	0,93	Beter
MDD	-3,50%	-2,22%	1,28%	Beter



* Alle statistieken voor de periode : okt 1, 2012 – jan 31, 2017.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. Behaalde rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

(a) Gebaseerd op de 4-week U.S. Treasury Bill, 0.01% over de periode van okt 1, 2012 – dec 31, 2016; (b) iShares Euro Aggregate Bond UCITS ETF

Kerngegevens

Minimale inleg	EUR 1.000.000,-
Kosten per jaar	1% all-in: management, transacties en custody.
Rapportage	Per kwartaal en 24/7 online
Verhandelbaarheid	Onderliggende fondsen zijn periodiek verhandelbaar, niet op effectenbeurzen*

* Per onderliggend fonds is de verhandelbaarheid verschillend, het merendeel op maandbasis en enkele op kwartaalbasis met eventuele restricties in specifieke gevallen.

Voor wie is deze belegging geschikt?

De Alternative Income beheerportefeuille is uitsluitend geschikt voor beleggers met een horizon van meer dan 3 jaar en die een beperktere verhandelbaarheid zien als een bron voor rendement (illiquiditeitspremie) en incidentele stevige negatieve bewegingen willen accepteren. De beheerportefeuille biedt voor beleggers die andere bronnen van rendement zoeken naast obligaties en spaargeld, diversificatievoordelen en daaruit volgend verbeteringen van een traditionele (vastrentende) effectenportefeuille.

Risicofactoren

De belangrijkste risico's zijn (van hoog naar laag gekwalificeerd) een extreme economische recessie zoals in jaren dertig vorige eeuw, marktliquideits risico (korte termijn) zoals in 2008, extreme natuurramp, faillissement van een tegenpartij asset manager of bank. Valutarisico, 10% van de portefeuille is in USD. Per onderliggend fonds worden de risico's ingeschaald door HJCO.

Over HJCO Capital Partners

HJCO Capital Partners is een toonaangevende beleggingsonderneming in Nederland voor actieve en alternatieve beleggingen. Doordat de medewerkers van HJCO ook zelf beleggen in de fondsen maakt dat ons aligned: wij beleggen met onze cliënten mee. HJCO doet due diligence op de beheerders van elk van de onderliggende fondsen en is exclusief intermediair in Nederland voor Man Group plc, wereldwijd één van de grootste en meest succesvolle vermogensbeheerder in alternatives, met meer dan \$75 mld in fondsen onder beheer.

Deelname in HJCO Alternative Income

Ga naar www.hjco.nl of neem contact op voor het openen van een beleggingsrekening.

Contactgegevens

HJCO Capital Partners B.V.
Beurs-World Trade Center
Postbus 30007
3001 DA ROTTERDAM

Tel.: +31 (10) 2051260
Email: info@hjco.nl
Website: www.hjco.nl

Disclaimer

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. HJCO Capital Partners kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta.

HJCO Capital Partners is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.