

# Informatie Lyxor/Sandler US Equity Fund - UCITS

Datum document: februari 2018

Het Lyxor/Sandler US Equity Fund (het 'Fonds') streeft naar kapitaalsgroei met beperkte beweeglijkheid en met neerwaartse bescherming. Het Sandler team belegt met deze strategie sinds 2005 zowel long als short in Amerikaanse aandelen met diepgaande kennis van de bedrijven en sectoren. Het fonds heeft de volgende kenmerken:

- Beheerd door fondsmanager Sandler Capital Management, opgericht in 1988;
- Focus op het vinden van lange-termijn groeisectoren (long) en sectoren die bedreigd worden (short);
- Wekelijks verhandelbaar onder het gerenommeerde Lyxor UCITS fondslabel waardoor een extra laag van risicomanagement wordt toegevoegd

Het beleggingsdoel van Lyxor/Sandler US Equity Fund is om beleggers kapitaalsgroei te bieden door middel van beleggingen in aandelen. Het Fonds zoekt voor long posities naar bedrijven die sterk profiteren van door Sandler gekozen lange-termijn trends. Voor de short posities zoekt Sandler bedrijven en sectoren die bedreigd worden door disruptie, veranderend consumentengedrag of andere thema's die uitdagend zijn. Het team gebruikt hiervoor zowel top down inzichten over de macro-economische omgeving als bottom up analyses van de bedrijven zelf.

## Belangrijkste voordelen van Lyxor/Sandler US Equity Fund

- Doelstelling van kapitaalsgroei, ook in lastige beursjaren
- Zeer ervaren team met gelijklopende belangen geleid door Andrew Sandler
- Beleggingsstrategie kent een uitstekend trackrecord vanaf 2005
- Wekelijkse verhandelbaarheid in UCITS format beheerd door Lyxor Asset Management waardoor een extra laag zekerheid wordt gecreëerd.

## Wat is de beleggingsstrategie van Lyxor/Sandler US Equity Fund?

Het Fonds streeft naar kapitaalsgroei door met een beperkte beweeglijkheid en de mogelijkheid tot verliesbeperking te beleggen in Amerikaanse aandelen. Het Fonds hanteert een 'long-shortstrategie' waarbij het streven is zowel op de long posities als op de short posities rendement te behalen. Veelal zijn short posities bij andere fondsmanagers een methode om risico's te beperken in plaats van een zelfstandige bron van rendement.

Het Fonds heeft een gemiddelde blootstelling aan aandelenmarkten van 45% maar kan naar eigen inzicht geheel marktneutraal zijn (0% blootstelling) of zelfs netto short in aandelen zitten.

Door goed te letten op de macro omgeving met een focus op lange-termijn trends worden zo de groeiende bedrijven geselecteerd voor de long posities en de bedrijven die worden bedreigd voor short posities.

Voorbeelden van lange termijn trends vindt u hieronder:

SELECT LONG THEMES		
Payment systems	Lifescience discovery and production tools	Robotics and automation
Defense and satellite	Tech equipment, advanced materials and semi-conductors	Ecommerce and social media
Healthcare demographics and bottlenecks	Travel, leisure, and experience	Infrastructure and construction

Rendementen uit het verleden of prognoses bieden geen garantie voor huidige of toekomstige resultaten. Dienovereenkomstig zijn dergelijke cijfers zuiver indicatief en niet bindend.

Voorbeelden van lange termijn trends voor short posities zijn:

SELECT SHORT THEMES		
Tech hardware and services being displaced	Obsolete selling models in consumer	Healthcare areas with pricing pressure
Select asset managers and subprime lenders	Select commercial real estate	Consumer goods squeezed by ecommerce
		Legacy linear media

## Over de (sub) beheerder van het fonds

Sandler Capital is opgericht in 1988 en heeft circa \$875 mio vermogen onder beheer. Met een team van 18 zeer ervaren professionals richt Sandler zich op rijke particulieren, grote family offices en institutionele beleggers.

Lyxor Group is onderdeel van Société Générale en heeft ruim 120 mld dollar onder beheer. Lyxor biedt via haar Alternative UCITS platform toegang tot hedge fund strategieën die spreiding bieden naast bestaande aandelen en obligaties. Door de strenge selectie van Lyxor en het feit dat UCITS een streng gereguleerd fondsvehikel is, wordt een extra laag zekerheid voor beleggers gecreëerd.

## Gesimuleerd resultaat en risico per oktober 2017 (sinds okt 2005)

Totaal rendement	151,5%
Rendement p.j.	7,95%
Rendement YTD	7,43%
Volatiliteit p.j.	7,35%
Sharpe ratio	0,89
Grootste terugval	-11,07%
Risicoklasse (1 t/m 7)	4

## Het rendement van Lyxor/Sandler US Equity Fund

Hieronder vindt u de (gesimuleerde) vermogensontwikkeling van het Fonds vanaf oprichting oktober 2005 tot en met november 2017. De rendementen tot november 2016 komen van de onderliggende strategie van Sandler Capital gecorrigeerd voor de verlaagde hefboom van het Fonds en de kosten van 1,4% per jaar en 20% performance fee en zijn in USD. De rendementen vanaf november 2016 betreffen de live rendementen van de EUR versie van het fonds. De EUR versie rendementen verschillen met de USD versie door de kosten van de valutahedge, voornamelijk het renteverval tussen beide valuta's.

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	YTD
<b>2005</b>										-2,44%	0,27%	0,26%	<b>-1,93%</b>
<b>2006</b>	3,10%	0,95%	-0,04%	0,98%	-3,02%	0,51%	-2,98%	1,13%	-1,14%	-0,50%	3,01%	2,04%	<b>3,88%</b>
<b>2007</b>	1,64%	-0,64%	2,59%	2,19%	2,95%	2,46%	8,52%	2,65%	4,05%	5,41%	0,63%	0,95%	<b>38,63%</b>
<b>2008</b>	-5,09%	1,09%	-1,49%	-1,18%	1,80%	2,57%	-1,73%	-2,80%	-2,39%	7,79%	-0,28%	-3,80%	<b>-5,95%</b>
<b>2009</b>	-0,55%	-1,78%	-3,20%	3,40%	-0,16%	2,69%	0,44%	-0,35%	6,24%	-0,22%	2,34%	1,31%	<b>10,28%</b>
<b>2010</b>	-1,07%	0,83%	2,76%	0,56%	-1,23%	1,66%	1,44%	0,85%	2,97%	2,69%	1,85%	1,94%	<b>16,25%</b>
<b>2011</b>	-1,22%	5,16%	1,35%	2,47%	-0,39%	0,23%	0,28%	-0,80%	0,49%	0,24%	-0,88%	-0,37%	<b>6,58%</b>
<b>2012</b>	-0,72%	2,96%	1,64%	1,49%	-1,52%	-1,02%	0,01%	-0,59%	0,98%	-0,50%	1,23%	0,20%	<b>4,13%</b>
<b>2013</b>	2,18%	1,96%	0,98%	-2,01%	-0,08%	-0,71%	1,56%	-1,00%	2,41%	-0,34%	0,03%	2,55%	<b>7,67%</b>
<b>2014</b>	1,21%	2,00%	-2,83%	-5,80%	0,73%	1,94%	-1,40%	0,59%	2,27%	2,31%	1,93%	1,67%	<b>4,36%</b>
<b>2015</b>	2,89%	2,74%	0,65%	-4,88%	2,27%	0,90%	2,85%	-1,77%	1,06%	0,77%	0,74%	1,40%	<b>9,76%</b>
<b>2016</b>	1,17%	-2,38%	0,15%	-0,67%	1,44%	0,42%	1,57%	-0,75%	0,01%	-1,06%	<b>-0,65%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-0,90%</b>
<b>2017</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,84%</b>	<b>-1,22%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,24%</b>	<b>1,43%</b>	<b>0,15%</b>		<b>7,84%</b>

### Voor wie is Lyxor/Sandler US Equities geschikt?

Het fonds is geschikt voor beleggers die de meerwaarde zien van de gekozen beleggingsstrategie van Lyxor/Sandler US Equities: long/short beleggen in Amerikaanse aandelen maar met een lager risico dan de Amerikaanse beurs. Zie ook het kopje 'Wat is de beleggingsstrategie van Lyxor/Sandler US Equities'.

Beleggers dienen in beginsel hun geld voor een langere periode (tenminste 3 tot 5 jaar) te willen beleggen in het fonds, pas dan komt de meerwaarde het best tot zijn recht. Het fonds belegt voornamelijk in aandelen en valt daardoor onder de risicodragende beleggingen; er kunnen behoorlijke waardeschommelingen plaatsvinden in de intrinsieke waarde van het fonds. Het fonds kent een wekelijkse liquiditeit, hetgeen beleggers ook dienen mee te nemen in hun oordeel. Het fonds keert geen dividend uit, maar is gericht op kapitaalsgroei.

### Kerngegevens

Minimale inschrijving via HJCO Capital Partners	EUR 10.000,-
Vervolginschrijvingen	Vanaf EUR 1.000,-
Inschrijven	Wekelijks
Waardering	Wekelijks
Verkopen	Wekelijks
Beleggingsadviseur	Sandler Capital Management
Valuta klassen	EUR
Beheervergoeding	1,4% per jaar
Prestatievergoeding	20% van de gerealiseerde stijging boven highwatermark
ISIN code	IE00BD8GKT91
Aankoop- /Verkoopkosten	0%
Fondsstructuur	UCITS
Uitgifte structuur	Open-end
Geregistreerd in	Ierland
AFM goedgekeurd	Ja
Uitkeringsbeleid	Gericht op kapitaalsgroei
Beheerder	Lyxor Asset Management – Société Générale Group

### Eenvoudig inschrijven in Lyxor/Sandler US Equities via de Beleggersgiro HJCO

Ga naar [www.hjco.nl](http://www.hjco.nl) en kijk onder Beleggersgiro om eenvoudig, veilig en voordelig te beleggen in Lyxor/Sandler US Equities. Bestaande relaties kunnen via [mijn.hjco.nl](http://mijn.hjco.nl) hun aankooporder direct doorgeven.

Relaties van HJCO beleggen in de institutionele klasse van het Fonds welke 0,75% per jaar kostenvoordeel oplevert voor relaties ten opzichte van de bestaande retail klasse.

### 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.

**Rendementen uit het verleden of prognoses bieden geen garantie voor huidige of toekomstige resultaten. Dienovereenkomstig zijn dergelijke cijfers zuiver indicatief en niet bindend.**

### Contactgegevens

HJCO Capital Partners B.V.  
 Beurs-World Trade Center  
 Postbus 30007  
 3001 DA ROTTERDAM  
 Tel.: +31 (10) 2051260  
 Email: [info@hjco.nl](mailto:info@hjco.nl)  
[www.hjco.nl](http://www.hjco.nl)

HJCO Capital Partners is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.