

Informatie Privium Done Hedge Fund

Datum document: februari 2017

Het Privium Done Hedge Fund is een fonds dat wordt beheerd door Privium Fund Management en geeft particuliere beleggers toegang tot het Nederlandse Done Hedge Fund, welke zelf alleen toegankelijk is voor professionele beleggers. Het Done Hedge Fund heeft als doelstelling om beleggers een rendement na kosten te laten behalen van 10% met een volatiliteit van minder dan 10%, onafhankelijk van de richting van markten. Het Done Hedge Fund belegt in beursgenoteerde financiële instrumenten, zowel long als short en gebruikt een drietal arbitrage strategieën. Doordat de fondsmanagers van het Done Hedge Fund een groot deel van hun eigen vermogen ook beleggen in het fonds, lopen de belangen van de beleggers en de beheerder gelijk. Het Done Hedge Fund is opgericht in 2012 en behoort inmiddels tot de beste Europese hedge funds.

- Bewezen strategie sinds 2010 met een uitstekend trackrecord;
- Gedisciplineerd beleggingsproces waarbij zonder emotie wordt gehandeld;
- Markt neutraal, rendement in zowel stijgende als dalende aandelenmarkten;
- Het Privium Done Hedge Fund belegt voor ca. 84% in het Done Hedge Fund, overig is cash.

Het Privium Done Hedge Fund (het 'Fonds') geeft beleggers toegang tot het Done Hedge Fund ('DHF'), waarbij wordt gestreefd naar een positief rendement, ongeacht de richting van financiële markten. Het doel van DHF is om een netto rendement te behalen van 10% per jaar met een volatiliteit van minder dan 10%. Omdat het Fonds niet meer dan 85% kan beleggen in DHF en het overige deel cash is, wordt het rendement maar ook het risico en de kosten met eenzelfde percentage doorgegeven in het Fonds.

Belangrijkste voordelen van het Privium Done Hedge Fund

- Toegang tot het succesvolle Done Hedge Fund
- Weinig correlatie met andere beleggingscategorieën
- Zeer gedisciplineerd beleggingsproces zonder emotie
- Uitstekend trackrecord van DHF; ruim 11% per jaar sinds 2010 met een volatiliteit van minder dan 5%

Wat is de beleggingsstrategie van het Privium Done Hedge Fund

Het onderliggende DHF belegt haar middelen volgens een drietal arbitrage strategieën. Het beleggingsproces is zowel fundamenteel als kwantitatief. Het fundamentele proces behelst onderzoek naar financiële documentatie zoals jaarverslagen en prospecti maar ook het in contact treden met de bedrijven zelf, brochures en nieuwsitems. Het kwantitatieve proces behelst het becijferen van waarderingen en het bepalen van aankoop- en verkoopniveaus voor de strategieën. Hieronder volgt een korte beschrijving van de 3 verschillende strategieën:

Dual class arbitrage: handel in aandelen van bedrijven met verschillende aandelenklassen waarbij er verschil is in zeggenschap, dividend of notering en valuta;

Holding arbitrage: handel in holdings van bedrijven versus de onderliggende beursgenoteerde activa om zo premies of discounts te verzilveren;

Volatility arbitrage: Innemen van longposities in volatiliteit om zodoende relatieve onderwaardering te verzilveren en gebruik maken van verschillen in volatiliteit in warrants, obligaties en adr's ten opzichte van hun primaire beurzen.

Over de beheerder van het Privium Done Hedge Fund

Het Privium Done Hedge Fund wordt formeel beheerd door Privium Fund Management B.V., een organisatie met kantoren in Amsterdam, Londen en Hong Kong, met een uitstekende reputatie op het gebied van beheren van actieve en alternatieve fondsen. Het Done Hedge Fund waar het merendeel van het Fonds in belegt wordt beheerd door Done Fund Management. DHF is opgericht in 2012 nadat de oprichters vanaf 2010 via de toen opgerichte Done Group met hun eigen kapitaal een trackrecord bouwden. De initiële partners, Iain Somers, Kevin Kraayeveld en Peter Krikke voeren nog steeds gezamenlijk de directie. Inmiddels bestaat het team uit 7 personen waardoor verschillende competenties zoals trading, operations, compliance en relationship management goed zijn vertegenwoordigd. DHF heeft recent een plek veroverd op de ranglijsten van best renderende hedge funds ter wereld zoals die zijn opgesteld door Barclay Hedge en Preqin. Verder is belangrijk te melden dat de partners 'aligned' zijn met fonds aangezien zij een substantieel deel van hun privévermogen beleggen in het Fonds.

Resultaat en risico per januari 2017

Totaal rendement	58,35%
Rendement p.j.	11,19%
Rendement YTD	0,94%
Volatiliteit p.j.	4,64%
Sharpe ratio	2,39
Grootste terugval	-3,35%
Risicoklasse (1 tm 7)	3
Correlatie met aandelen (MSCI World)	0,08

Netto maandelijks rendement van het Done Hedge Fund

Hieronder vindt u de vermogensontwikkeling van het Done Hedge Fund vanaf haar oprichting in oktober 2012 tot en met januari 2017.

Let op: Doordat het Privium Done Hedge Fund (het 'Fonds') voor maximaal 85% belegt in DHF en het Fonds een kostenlaag heeft van totaal ca. 0,57% per jaar, betekent dit dat het rendement van het Fonds per definitie lager ligt dan DHF. Echter, ook het risico en de kosten van DHF worden voor het percentage waarvoor in DHF wordt belegd, doorgegeven aan het Fonds waardoor het risico/rendement van het Fonds per saldo niet substantieel verandert ten opzichte van een directe belegging in DHF.

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

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2012										-3,35%	1,33%	0,76%	-1,32%
2013	3,03%	0,78%	2,18%	0,08%	0,23%	1,7%	1,21%	3,01%	2,25%	1,86%	0,13%	-0,99%	16,50%
2014	-1,84%	0,36%	2,02%	3,12%	3,1%	0,04%	0,6%	-1,23%	0,17%	2,05%	0,24%	2,04%	11,06%
2015	2,31%	1,39%	0,8%	1,03%	0,19%	1,53%	0,56%	2,39%	1,75%	0,21%	-0,39%	-0,44%	11,90%
2016	0,64%	0,52%	1,52%	0,98%	-1,73%	1,63%	1,02%	0,43%	-0,62%	0,23%	3,39%	1,48%	9,82%
2017	0,94%												0,94%

Voor wie is het Privium Done Hedge Fund geschikt?

Het Fonds is geschikt voor beleggers die de meerwaarde zien van de gekozen beleggingsstrategie van het Done Hedge Fund. In het Done Hedge Fund wordt gebruik gemaakt van een drietal arbitrage strategieën: Dual class arbitrage, Holding arbitrage en Volatility arbitrage. Zie ook het kopje 'Wat is de beleggingsstrategie van het Privium Done Hedge Fund. Doordat de beleggingsstrategie zowel in stijgende als dalende financiële markten in staat is om rendement te behalen, beschouwen wij het Fonds als een geschikte aanvulling op een bestaande portefeuille van aandelen en obligaties.

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 in vele verschillende soorten financiële instrumenten zoals aandelen, opties, obligaties, converteerbare obligaties, warrants, futures, forwards etc.) en maakt gebruik van verschillende hedgingtechnieken. Het Fonds kent een beperkte liquiditeit van 1 x per maand toe- of uittreden, 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,- (normaal EUR 125.000,-)
Vervolginschrijvingen	EUR 10.000,-
Inschrijven	Wekelijks en per einde maand
Waardering	Wekelijks en per einde maand
Verkopen	Wekelijks en per einde maand
Beheerder	Privium Fund Management B.V.
Valuta klassen	EUR
Beheervergoeding Privium Done Hedge Fund	0,37% per jaar
Beheervergoeding Done Hedge Fund	1,5% per jaar
Prestatievergoeding Done Hedge Fund	15% van de gerealiseerde stijging boven highwatermark
Distributievergoeding	Geen
Aankoop- /Verkoopkosten	Geen
Overige kosten Privium Done Hedge Fund	0,20% p.j.
Fondsstructuur	Fonds voor gemene rekening
Uitgifte structuur	Open-end
ISIN	NL0011821376
Geregistreerd in	Nederland
AFM goedgekeurd	Ja
Uitkeringsbeleid	Gericht op kapitaalsgroei

Eenvoudig inschrijven in het Privium Done Hedge Fund via de Beleggersgiro HJCO

Ga naar www.hjco.nl en kijk onder Beleggersgiro om eenvoudig, veilig en voordelig te beleggen in het Privium Done Hedge Fund. Bestaande relaties kunnen via mijn.hjco.nl hun aankooporder direct doorgeven.

U kunt ook contact met ons opnemen via de hiernaast genoemde contactgegevens.

Contactgegevens

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

HJCO Capital Partners is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

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.