

ANLAGEZIEL

Das Ziel der Anlagestrategie besteht darin, in einem wechselhaften wirtschaftlichen Umfeld und unter unterschiedlichen Marktbedingungen ein Kapitalwachstum zu generieren. Erreicht werden soll dies durch den Einsatz von Long- und Short-Positionen in Aktien, wobei an den anerkannten Märkten Nordamerikas notierte Aktien bevorzugt werden. Short-Positionen werden ausschließlich über den Einsatz von Derivaten eingegangen.

MONATLICHER KOMMENTAR

Im Monatsverlauf schmälerte unser Long-Exposure die Brutto-Performance um 1,1%, während unser Short-Exposure 0,1% beisteuerte. Den größten Performancebeitrag auf Sektorebene leisteten im Berichtsmonat Positionen in Grundstoffen, gefolgt von Positionen im Finanzwerten, Basiskonsumgütern und im Gesundheitswesen. Am meisten belastet wurde die Performance im Monatsverlauf von Positionen im IT-Sektor, gefolgt von Positionen in Kommunikationsdienste, Immobilien, Industriewerten und taktischen Marktindizes. Das deltabereinigte Netto-Long-Exposure des Fonds lag im Berichtsmonat durchschnittlich bei rund 5% und sein Brutto-Exposure bei etwa 62%. Auf betabereinigter Basis lagen das Netto-Long-Exposure des Fonds durchschnittlich bei rund 4% und das Brutto-Exposure bei etwa 74%. Der Fonds schloss den Monat mit einem deltabereinigten Netto-Long-Exposure von 8% und einem Brutto-Exposure von 65%.

Der Fonds verzeichnete insbesondere aufgrund seiner Nettopositionierung den zweiten schwierigen Monat in Folge seit Jahresbeginn. Hochwertige Aktien schnitten im Berichtsmonat deutlich schlechter ab als Aktien minderer Qualität – nach einigen Berechnungen um bis zu 9%. Die Gesamtpositionierung wurde nur minimal verändert, da Sandler Capital nicht davon ausgeht, dass Qualitätstitel weiterhin unterdurchschnittlich abschneiden werden, wenn Aktien unter Druck bleiben, und die Krise in der Ukraine das künftige makroökonomische Umfeld noch unsicherer und komplexer gestaltet. Der einzige Sektor, in dem sich das Netto-Exposure im Laufe des Monats um mehr als einen Punkt veränderte, war der Finanzsektor, in dem das Netto-Short-Exposure um knapp 2 Punkte reduziert wurde. Auch das zyklische Exposure wurde im Laufe des Monats leicht verringert. Das betabereinigte Netto-Exposure stieg um etwa 5 Punkte, was jedoch in erster Linie darauf zurückzuführen ist, dass das Beta bei einigen der volatileren Short-Positionen gesunken ist.

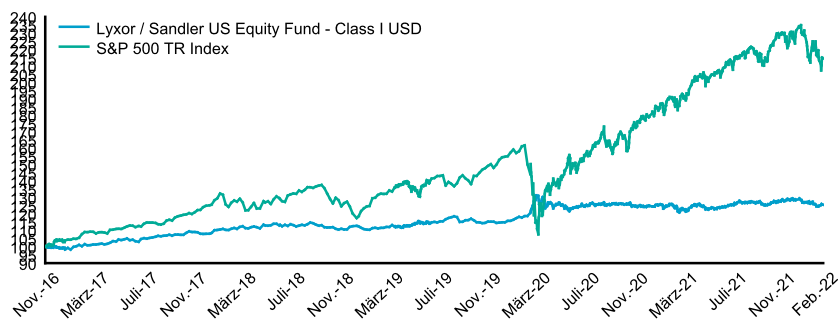
FONDSFAKTEN

Fondsstruktur	Teilfonds von Lyxor Newcits IRL PLC
Auflegungsdatum des Fonds	15. November 2016
Auflegungsdatum der Klasse	15. November 2016
Währung der Anteilsklasse	USD
Verfügbare Währungsklassen	EUR, GBP, USD

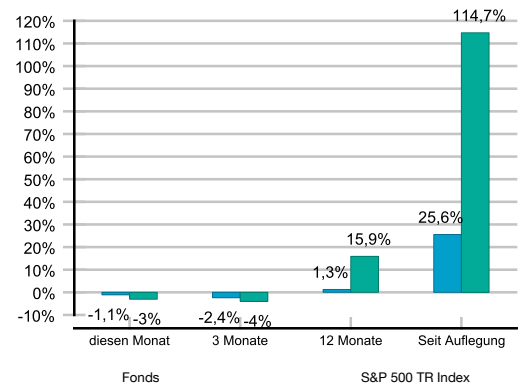
ISIN	IE00BD8GKV14
Bloomberg	LYSDUIU ID
Anlageverwalter	Lyxor Asset Management S.A.S.
Teilfonds Manager	Sandler Capital Management
Verwalter	SS&C GlobeOp Financial Services
Liquidität (1)	Täglich
Frist für Ausgabe / Rücknahme	Am Tag d, 10:00 Uhr Dublin Zeit
Handelstag	täglich

Gesamtfondsvermögen (Mio USD)	1.224
Managementgebühr (2)	Up to 1.4%
Performancegebühr für die Klasse (2)	Up to 20%
Verwaltungsgebühr (2) (3)	Up to 0.25%
Long Exposure	36,41%
Short Exposure	28,65%
Nettoexposition (long - short)	7,75%
Bruttoexposition (long + short)	65,06%

PERFORMANCE SEIT AUFLEGUNG



PERFORMANCEANALYSE



HISTORISCHE MONATLICHE RENDITE

	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2022	-1,91%	-1,10%											-2,99%
2021	-0,74%	0,29%	-1,13%	1,86%	-0,76%	0,37%	2,06%	-0,02%	-0,73%	1,52%	0,58%	0,62%	3,92%
2020	2,17%	1,17%	7,47%	-2,77%	0,70%	-0,50%	1,64%	-0,09%	0,05%	-0,26%	-0,59%	-0,54%	8,43%
2019	-2,09%	1,01%	1,53%	-0,38%	1,56%	0,06%	0,81%	2,62%	-2,05%	-1,10%	0,36%	-0,32%	1,93%
2018	2,68%	0,50%	-0,03%	0,48%	1,06%	-0,52%	-0,10%	1,19%	-0,78%	-0,83%	-1,23%	1,98%	4,40%
2017	0,92%	0,59%	0,74%	0,78%	2,03%	-1,09%	1,52%	1,39%	0,34%	1,58%	0,31%	-0,76%	8,63%
2016											-0,60%	-0,04%	-0,65%*

* Seit Auflegung : 15. November 2016

RISIKOINDIKATOREN

	Seit Auflegung	
	Fonds	Index*
Volatilität	6,03%	17,11%
Sharpe Ratio	0,54	0,84
Maximaler Kursrückgang	-7,93%	-33,51%

*S&P 500 TR Index

Der offizielle NIW des Fonds wird, vorbehaltlich Feiertagen und bestimmten besonderen Ereignissen, täglich ermittelt. Die Performance basiert auf dem letzten offiziellen NIW des Fonds sowie dem Indexstand desselben Tages. Diese Indikatoren basieren auf wöchentlichen Renditeberechnungen.

WICHTIGER HINWEIS

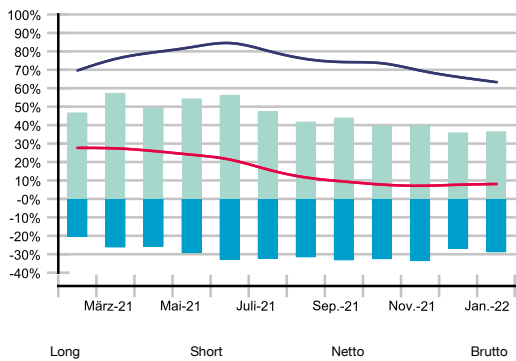
Der offizielle NIW wird vorbehaltlich Feiertagen und bestimmten besonderen Ereignissen jeweils jeden Tag ermittelt. Performance basierend auf dem letzten offiziellen NIW des Fonds und dem Indexstand vom gleichen Tag. Der Fonds erfüllt die Bedingungen der OGAW-Richtlinie und wurde von der Irischen bank am 12. September 2016 zugelassen. Die vollständigen Einzelheiten der Fondsmerkmale entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
(1) Unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt Lyxor, die oben erwähnte LIQUIDITÄT zu bieten. Die LIQUIDITÄT wird jedoch nicht garantiert und es gibt Situationen, in denen eine solche LIQUIDITÄT nicht möglich ist. Die vollständigen Bedingungen entnehmen Sie bitte der rechtlichen Dokumentation des Fonds.
(2) Weitere Informationen zu Gebühren finden Sie im entsprechenden Abschnitt zu den Gebühren im Fondsprospekt.
(3) Der Fonds unterliegt einer Verwaltungsgebühr von bis zu 0,25 % des Nettoinventarwerts jeder Klasse des Fonds p. a.

Interessierte Anleger sollten sich hinsichtlich ihrer spezifischen Anlageziele, ihrer finanziellen Situation oder ihrer speziellen Anforderungen von einem unabhängigen Finanzberater beraten lassen, um festzustellen, ob eine Anlage in den Fonds für sie in Frage kommt. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel des Fonds erreicht wird, und die Anlageergebnisse können im Laufe der Zeit erheblich schwanken. Anlagen in den Fonds setzen das Kapital des Anlegers einem Risiko aus. Der Preis und der Wert der Anlagen können schwanken und Anleger können alles oder einen erheblichen Teil ihrer Anlage verlieren. DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG IST KEIN ZUVERLÄSSIGER INDIKATOR FÜR ZUKÜNFTIGE ERGEBNISSE

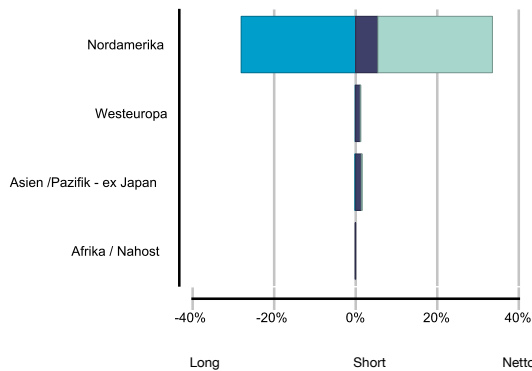
Quelle: Lyxor Asset Management

CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

MONATLICHES ENGAGEMENT DER STRATEGIE IN DEN LETZTEN 12 MONATEN

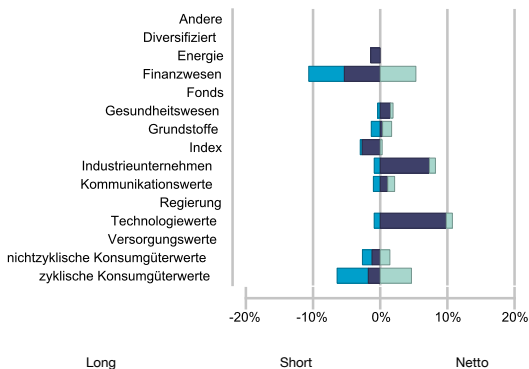


GEOGRAPHISCHE ZUORDNUNG

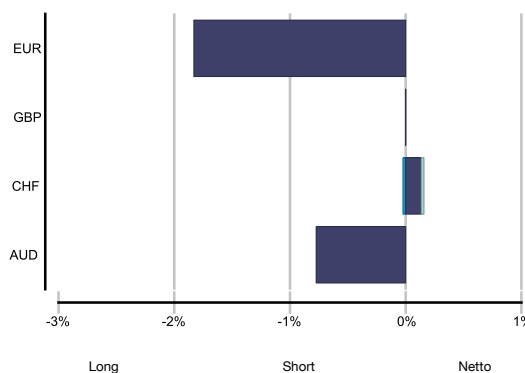


Die geographische Klassifizierung eines Wertpapiers hängt vom Standort der Hauptgeschäftsaktivität des Emittenten ab. Treasury Papiere werden nach dem emittierenden Land kategorisiert.

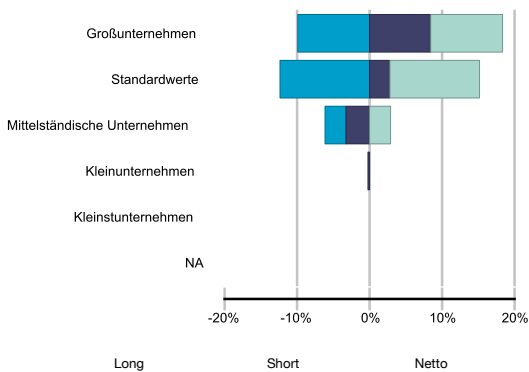
BRANCHENALLOKATION



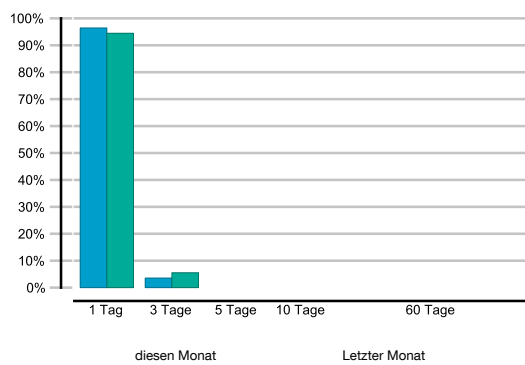
LONG- UND SHORT-DEISENENGAGEMENT DER STRATEGIE NACH WÄHRUNG (GEGENÜBER DEM USD)



KAPITALISIERUNG AUFTEILUNG



EIGENKAPITALLIQUIDITÄTSSZENARIO



Der Anteil des Aktienvermögens, der in der vorgesehenen Anzahl von Geschäftstagen unter der Annahme liquidiert werden kann, dass der Untermanager der Beschränkung unterliegt, nicht mehr als 25% des durchschnittlichen täglichen Handelsvolumens während der letzten 60 Geschäftstage zu verkaufen

HAUPTRISIKEN

Verlustrisiko: Der Preis der Anteile eines Fonds kann sowohl sinken als auch steigen und Anleger erhalten möglicherweise nicht ihren ursprünglich investierten Betrag zurück. Die vom Fonds gehaltenen Anlagen und Positionen unterliegen (i) Schwankungen in der Strategie, (ii) Marktschwankungen, (iii) der Zuverlässigkeit der Gegenparteien und (iv) der operativen Effizienz bei der tatsächlichen Umsetzung der Anlagepolitik des Teilfonds, um solche Anlagen zu realisieren oder solche Positionen aufzunehmen. Folglich unterliegen die Anlagen des Teilfonds unter anderem dem Risiko von Wertverlusten in der Strategie (die plötzlich und schwerwiegend sein können), Marktrisiken, Kreditrisiken und operativen Risiken. Das Auftreten solcher Risiken kann zu jedem Zeitpunkt einen erheblichen Rückgang des Wertes der Anteile verursachen. Aufgrund der mit dem Anlageziel des Teilfonds verbundenen Risiken kann der Wert der Anteile jederzeit erheblich fallen, sogar auf Null.

Kontrahentenrisiko: Der Fonds ist dem Risiko ausgesetzt, dass ein Kreditinstitut, mit dem es einen Vertrag geschlossen oder ein Geschäft getätigt hat, Konkurs anmeldet oder anderweitig zahlungsunfähig wird. Wenn ein solches Ereignis eintritt, können Sie einen erheblichen Teil Ihrer Anlage verlieren.

Kreditrisiko: Der Fonds ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Bonität eines direkten oder indirekten Gläubiger des Fonds (sei es ein Staat, ein Finanzinstitut oder ein Unternehmen) verschlechtert oder eine solche Körperschaft zahlungsunfähig wird. Dies könnte zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Operatives Risiko und Risiko in Verbindung mit der Verwahrung von Vermögenswerten: Im Fall eines operativen Ausfalls innerhalb der Verwaltungsgesellschaft oder einer ihrer Vertretungen können Anleger Verzögerungen oder andere Störungen erfahren.

Liquiditätsrisiko: Unter bestimmten Umständen erleiden Finanzinstrumente, die vom Fonds gehalten werden oder mit denen der Wert des Fonds verknüpft ist, einen vorübergehenden Mangel an Liquidität. Dies könnte dazu führen, dass der Fonds an Wert verliert und/oder dass die Veröffentlichung seines Nettoinventarwerts vorübergehend ausgesetzt wird und/oder dass Zeichnungs- und Rücknahmeanträge abgelehnt werden.

Risiko in Verbindung mit dem Einsatz von Finanzderivaten: Der Fonds investiert in Finanzderivate, um sein Anlageziel zu erreichen. Diese Instrumente können eine Reihe von Risiken umfassen, die zu ihrer Anpassung oder vorzeitigen Beendigung führen können. Dies könnte zum Verlust eines Teils Ihrer Anlage führen.

DIESES DOKUMENT IST FÜR INSTITUTIONELLE KUNDEN BESTIMMT

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden Ihnen vertraulich und zur ausschließlichen Verwendung zur Verfügung gestellt und stellen in keiner Weise ein Kaufangebot, eine Anlageberatung, eine Aufforderung zum Verkauf oder die Grundlage für eine Vereinbarung oder eine Verpflichtung jeglicher Art dar. Alle Prognosen, Bewertungen und statistischen Analysen, die in diesem Dokument enthalten sind, werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt. Diese Prognosen, Bewertungen und Analysen können auf subjektiven Schätzungen und Annahmen beruhen und durch Anwendung einer von mehreren Methoden gewonnen worden sein, die zu unterschiedlichen Ergebnissen führen können; dementsprechend sind diese Prognosen, Bewertungen und Analysen nicht als sachlich richtig anzusehen und sollten nicht als genaue Vorhersagen zukünftiger Ereignisse betrachtet werden. Die Richtigkeit, Vollständigkeit und Relevanz der bereitgestellten Informationen wird nicht garantiert: Obwohl diese Informationen unter Bezugnahme auf seriöse und als zuverlässig geltende Quellen erstellt wurden, können sie ohne Vorankündigung geändert werden. Diese Informationen sind notwendigerweise unvollständig, werden auf der Grundlage der zu einem bestimmten Zeitpunkt beobachteten Marktdaten bereitgestellt und können Änderungen unterliegen. Lyxor Asset Management übernimmt keine Haftung, weder direkt noch indirekt, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder aus Entscheidungen, die auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen getroffen wurden, ergeben könnten. Diese Informationen dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung Lyxor Asset Management nicht kopiert, reproduziert, geändert, übersetzt oder verbreitet werden. Daten von Rating-Agenturen werden Ihnen nur aufgrund der von diesen Rating-Agenturen erteilten Genehmigungen zur Verfügung gestellt. Sie sind verpflichtet, uns so schnell wie möglich zu informieren, wenn sich diese Genehmigungen ändern.

WICHTIGE INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN

Parteien, die an Transaktionen (z. B. Derivat- oder Finanzierungs-transaktionen) beteiligt sind oder in Finanzinstrumenten anlegen, die einen Index oder einen variablen Zinssatz (Benchmark) verwenden, sind folgenden Risiken ausgesetzt:

- (1) Die Benchmark kann methodischen und anderen Änderungen unterliegen, die den Wert der betroffenen Transaktion beeinflussen können; oder
 (2) (i) entspricht eventuell nicht mehr den geltenden Gesetzen und Vorschriften (z. B. EU Referenzwerte-Verordnung), (ii) wird eventuell nicht mehr veröffentlicht (nach Dezember 2021 wird der LIBOR möglicherweise nicht mehr veröffentlicht und die Einstellung von EONIA ist geplant), oder (iii) es kann durch die für die Benchmark zuständige Aufsichtsbehörde oder den Verwalter beschlossen werden, dass der betroffene Referenzwert nicht länger repräsentativ ist, so dass die entsprechende Benchmark durch eine andere Benchmark ersetzt werden kann, was eine starke Beeinträchtigung des wirtschaftlichen Aspekts der betroffenen Transaktionen zur Folge haben könnte.

Wir empfehlen Ihnen, eine eigene, unabhängige Untersuchung und Analyse der potenziellen Folgen aller relevanten Risiken wie den oben erwähnten vorzunehmen, besonders angesichts der laufenden Brancheninitiativen im Zusammenhang mit der Entwicklung alternativer Referenz-Zinssätze und der Aktualisierung der relevanten Marktstandard-Dokumentation.