

LYXOR / SANDLER US EQUITY FUND - CLASS SI2 GBP

LYXOR ASSET MANAGEMENT

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 September verlor der Fonds auf Nettobasis 0,73% (Klasse I USD). Im Monatsverlauf schmälerte unser Long-Exposure die Bruttoperformance um 2,1%, während unser Short-Exposure 1,3% beisteuerte. Auf Sektorebene trugen unsere Positionen in Finanzwerten im Berichtsmonat am meisten zur Performance bei (28 Bp.), gefolgt von Positionen in taktischen Marktindizes (27 Bp.), Industriewerten (8 Bp.) und Kommunikationsdiensten (8 Bp.). Am meisten belastet wurde die Performance im Monatsverlauf von den Positionen im IT-Sektor (78 Bp.), gefolgt von den Positionen im Gesundheitswesen (30 Bp.) sowie im Immobilien- (24 Bp.), Nicht-Basiskonsumgüter- (8 Bp.) und Energiesektor (8 Bp.). Die Engagements in den Sektoren Basiskonsumgüter, Grundstoffe und Versorger wirkten sich nur geringfügig auf das Monatsergebnis aus. Das deltabereinigte Netto-Long-Exposure des Fonds lag im Berichtsmontat durchschnittlich bei rund 14% und sein Brutto-Exposure bei etwa 76%. Auf betabereinigter Basis betrug das Netto-Long-Exposure des Fonds durchschnittlich rund 16% und das Brutto-Exposure etwa 105%.

Der Fonds schloss den Monat mit einem deltabereinigten Netto-Long-Exposure von 10% und einem Brutto-Exposure von 73%. Der Fonds startete gut in den September und reduzierte das Netto-Exposure im Monatsverlauf etwas weiter, vor allem durch Verringerung des Long-Exposures. Allerdings war der Fonds nicht gut positioniert für die volatile Marktentwicklung in den letzten Tagen des Monats und verzeichnete erhebliche Verluste in seinem Long-Portfolio, vor allem bei Technologiewerten, während auch die Short-Positionen in diesem Zeitraum nachgaben (wenngleich sie auf Monatssicht insgesamt zulegten). Trotz eines Netto-Long-Exposure im einstelligen Bereich sorgten die Verluste bei Wachstumstiteln mit höherer Bewertung zu Monatsende (und in den ersten Oktobertagen), die mit Zugewinnen bei zyklischen Papieren im Allgemeinen einhergingen, dafür, dass sich die Wertentwicklung des Fonds im Monatsverlauf vom Positiven ins Negative kehrte. Obschon eine gewisse Renditekurvenverstellung wohl zu dieser Entwicklung beigetragen hat, zeigte sich Sandler überrascht über deren Ausmaß und diese augenscheinlich verzögerte Reaktion auf Zinsbewegungen. Sandler nahm keine wesentlichen Änderungen an der Positionierung vor und ist zuversichtlich, dass die Berichtssaison ein besseres Umfeld für das Portfolio zur Folge haben wird. Zu Beginn der Berichtssaison weist Sandler aus Makrosicht eine vorsichtigere Haltung sowie ein Nettogesamtengagement auf, das insgesamt so niedrig ausfällt wie seit Anfang 2021 nicht mehr.

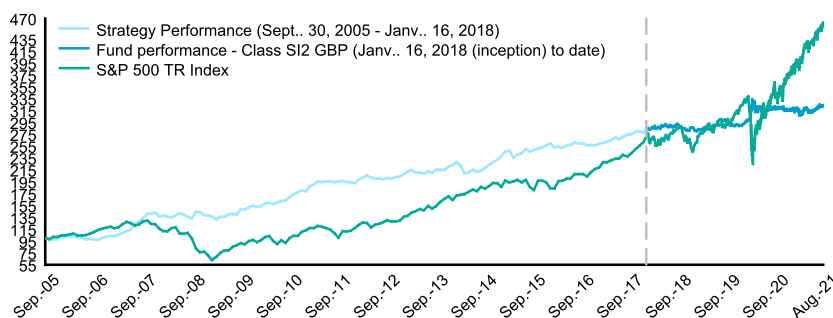
FONDSFAKTEN

Fondsstruktur	Teilfonds von Lyxor Newcits IRL PLC
Auflegungsdatum des Fonds	16. Januar 2018
Auflegungsdatum der Klasse	16. Januar 2018
Währung der Anteilsklasse	GBP
Verfügbare Währungsklassen	EUR, GBP, USD

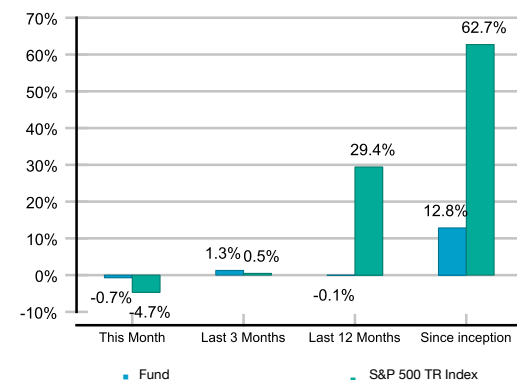
ISIN	IE00BF1K7B34
Bloomberg	LYSDUSI ID
Anlageverwalter	Lyxor Asset Management S.A.S.
Teilfonds Manager	Sandler Capital Management
Verwalter	CACEIS FASTNET IRELAND LIMITED
Liquidität ⁽¹⁾	Monthly
Handelstag	täglich

Gesamtfondsvermögen (Mio USD)	1.197
Managementgebühr ⁽²⁾	Up to 1.2%
Performancegebühr für die Klasse ⁽²⁾	Up to 20%
Verwaltungsgebühr ^{(2) (3)}	Up to 0.25%

Long Exposure	41,67%
Short Exposure	31,40%
Nettoexposure (long - short)	10,27%
Bruttoexposure (long + short)	73,07%

¹GESAMTPERFORMANCE DES FONDS

PERFORMANCEANALYSE

¹HISTORISCHE MONATLICHE RENDITE

	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	YTD
2021	-0,70%	0,34%	-1,12%	1,86%	-0,70%	0,41%	2,04%	-0,02%	-0,73%				1,35%
2020	2,14%	1,24%	7,78%	-2,71%	0,74%	-0,44%	1,62%	-0,07%	0,05%	-0,25%	-0,59%	-0,58%	8,91%
2019	-2,15%	0,82%	1,42%	-0,52%	1,70%	-0,02%	0,72%	2,59%	-2,06%	-1,13%	0,32%	-0,40%	1,19%
2018	2,63%	0,43%	-0,40%	0,40%	0,99%	-0,63%	-0,21%	1,22%	-0,82%	-0,95%	-1,33%	1,86%	1,03%
2017	0,91%	0,58%	0,71%	0,75%	2,00%	-1,14%	1,47%	1,35%	0,29%	1,54%	0,27%	-0,81%	10,43%
2016	1,21%	-2,35%	0,19%	-0,63%	1,47%	0,45%	1,60%	-0,73%	0,02%	-1,05%	0,11%	-0,05%	0,18%
2015	2,95%	2,80%	0,71%	-4,82%	2,33%	0,96%	2,90%	-1,71%	1,12%	0,83%	0,79%	1,44%	10,52%
2014	1,27%	2,06%	-2,77%	-5,74%	0,79%	2,00%	-1,34%	0,66%	2,33%	2,37%	1,99%	1,73%	5,13%
2013	2,24%	2,01%	1,04%	-1,95%	-0,02%	-0,65%	1,62%	-0,95%	2,47%	-0,28%	0,09%	2,61%	8,43%
2012	-0,64%	3,03%	1,71%	1,56%	-1,45%	-0,96%	0,07%	-0,54%	1,04%	-0,44%	1,29%	0,25%	4,94%
2011	-1,16%	5,22%	1,41%	2,54%	-0,33%	0,30%	0,35%	-0,73%	0,56%	0,31%	-0,80%	-0,30%	7,45%
2010	-1,02%	0,89%	2,82%	0,62%	-1,18%	1,71%	1,50%	0,91%	3,03%	2,75%	1,91%	2,00%	17,04%
2009	-0,42%	-1,67%	-3,12%	3,47%	-0,09%	2,75%	0,50%	-0,30%	6,29%	-0,16%	2,40%	1,37%	11,21%
2008	-4,85%	1,33%	-1,20%	-0,92%	2,09%	2,87%	-1,45%	-2,53%	-2,18%	8,08%	-0,13%	-3,62%	-3,12%
2007	1,69%	-0,60%	2,64%	2,25%	3,01%	2,55%	8,61%	2,76%	4,17%	5,55%	0,74%	1,09%	40,03%
2006	3,14%	0,97%	-0,02%	0,98%	-3,02%	0,49%	-3,01%	1,13%	-1,14%	-0,49%	3,03%	2,07%	3,97%
2005										-2,37%	0,32%	0,31%	-1,75%

Auflegungsdatum der Klasse is 16. Januar 2018

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.

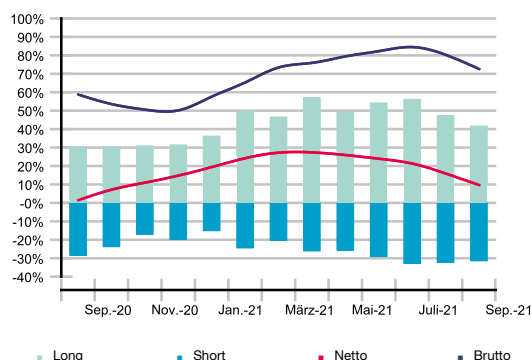
Interessierte Anleger sollten sich hinsichtlich ihrer spezifischen Anlageziele, ihrer finanziellen Situation oder ihrer speziellen Anforderungen von einem unabhängigen Finanzberater beraten lassen, um festzustellen, ob eine Anlage in den Fonds für sie in Frage kommt. Es kann nicht garantiert werden, 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

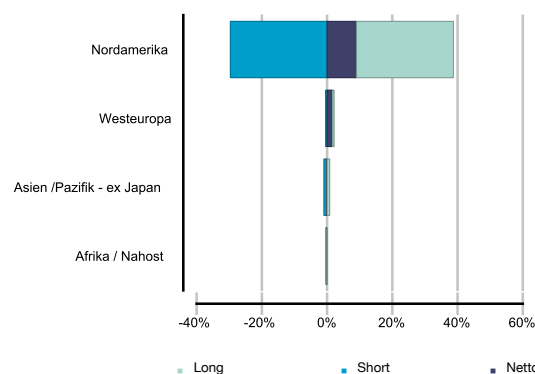
CONTACT LYXOR | +33 (0)142133131 | lyxor-crm@lyxor.com | www.lyxor.com

LYXOR
Asset Management

MONATLICHES ENGAGEMENT DER STRATEGIE IN DEN LETZTEN 12 MONATEN

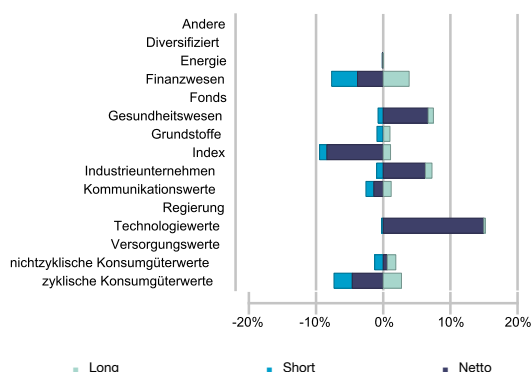


GEOGRAPHISCHE ZUORDNUNG

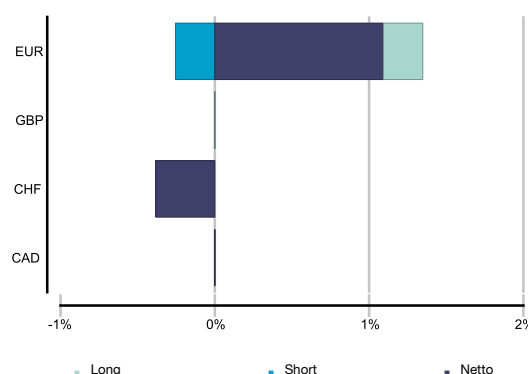


Die geographische Klassifizierung eines Wertpapiers hängt vom Standort der Hauptgeschäftstätigkeit des Emittenten ab. Treasury Papiere werden nach dem emittierenden Land kategorisiert.

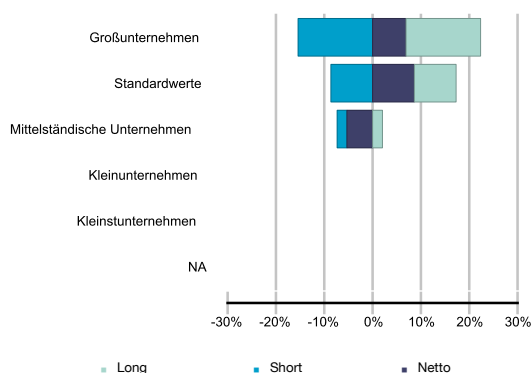
BRANCHENALLOKATION



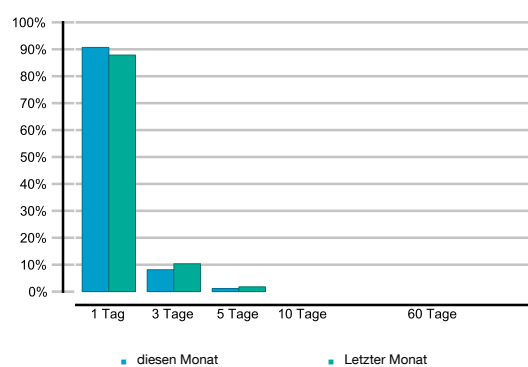
LONG- UND SHORT-DEISENENGAGEMENT DER STRATEGIE NACH WÄHRUNG (GEGENÜBER DEM USD)



KAPITALISIERUNG AUFTEILUNG



EIGENKAPITALLIQUIDITÄTSSZENARIO



Der Anteil des Aktienvermögens, der in der vorgesehenen Anzahl von Geschäftstagen unter der Annahme liquidiert werden kann, dass der Unteranlageverwalter 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 Gläubigers 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 Anlageninstrumente, 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 Bestimmungen in diesem Dokument dienen nur der Information und haben keinen vertraglichen Wert. Die Informationen in diesem Dokument basieren unter anderem auf Marktdaten eines bestimmten Zeitpunkts und können sich von Zeit zu Zeit ändern. Es wird keine Garantie hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit und Relevanz einiger dieser Informationen gegeben, auch wenn sie von Quellen stammen, die wir für zuverlässig erachten. Jedoch haben Lyxor AM, SG oder ihre verbundenen Unternehmen die Richtigkeit dieser Informationen nicht überprüft und Lyxor AM gibt keine Zusicherung oder Garantie, weder ausdrücklich noch stillschweigend, hinsichtlich der Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit dieser Informationen, und Lyxor AM übernimmt keine Haftung für die Nutzung dieser Informationen (oder für möglicherweise in diesem Dokument enthaltene wesentliche oder typographische Fehler). Dieses Dokument ist ausschließlich für die Nutzung durch Sie vorgesehen und sein Inhalt darf nicht ohne vorherige und ausdrückliche Genehmigung durch Lyxor AM an Dritte weitergegeben werden. Für jedes Produkt steht ein Prospekt zur Verfügung, der auf schriftliche Anfrage bei Lyxor Asset Management (siehe Kontaktdaten weiter unten) oder unter www.lyxorfunds.com erhältlich ist.

LYXOR ASSET MANAGEMENT ist eine französische „Société anonyme“, die am 10. Juni 1998 von der französischen „Autorité des Marchés Financiers“ als Verwaltungsgesellschaft unter der Nummer GP 98-19 zugelassen wurde, deren eingetragener Sitz sich in 17 Cours Valmy, Tour Société Générale, 92800 Puteaux, Frankreich befindet und die beim „Registre du Commerce et des Sociétés of Nanterre“ unter der Nummer 418 862 215 registriert ist.

Copyright 2021 Lyxor Asset Management. Alle Rechte vorbehalten.

WICHTIGE INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN

Parteien, die an Transaktionen (z. B. Derivat- oder Finanzierungstransaktionen) 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.