

Het DQS Absolute Return Fund (het "**Fonds**") is een fonds dat niet onder toezicht staat van de Autoriteit Financiële Markten aangezien zij gebruik maakt van een vrijstelling onder de Wet toezicht beleggingsinstellingen. Deze brochure volgt de regels inzake de financiële bijsluiters (Nadere Regeling financiële dienstverlening) zoveel mogelijk. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het Fonds en u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten.

#### A: Korte beschrijving van de beleggingsinstelling

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft een semi open-einde structuur. Het Fonds is voor onbepaalde duur opgericht; met als oprichtingsdatum 1 augustus 2006 (de datum van de eerste participatie).

De beheerder van het Fonds is DQS Investment Management B.V. (de "**Beheerder**") en de bewaarder van (de activa van) het Fonds is Stichting DQS Custodian (de "**Bewaarder**"), beiden met statutaire zetel te Park Vronesteyn 24A, 2271 HS te Voorburg, Nederland. Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door IMFC Bewaarder B.V., statutair gevestigd te Amsterdam welke een 100% dochter maatschappij is van IMFC Nederland B.V. en deel uitmaakt van de IMFC Groep.

De Bewaarder treedt bij het bewaren op in het belang van de participanten en controleert binnen het kader van zijn taken de handelingen van de Beheerder op basis van het prospectus van het Fonds d.d. 1 juli 2006 (het "**Prospectus**").

De externe accountant van het Fonds is KPMG Accountants N.V.

#### B: Beleggingsgegevens

Het Fonds beoogt het behalen van positieve rendementen onafhankelijk van marktcondities op een hoog rendementsniveau voor participanten van 30% netto per jaar (na aftrek van kosten en fees), met een voor risico gecorrigeerd rendement en Sharpe ratio welke significant hoger (c.q. beter) is in vergelijking met aandelen en een lage correlatie met de aandelenmarkten.

Het Fonds hanteert geen index als vergelijkingsmaatstaf aangezien het focust op "absolute returns".

Het Fonds heeft een actief beleggingsbeleid en beoogt te beleggen in aandelen, opties en futures verhandeld op beurzen in de Verenigde Staten en Europa. Het Fonds gebruikt statistische modellen ontwikkeld en toegepast door de Beheerder. De markten worden door deze modellen continu kwantitatief geanalyseerd. De Beheerder kan een breed scala aan beleggingsinstrumenten hanteren om de doeleinden te bereiken met gebruik van "long" en "short" posities en combinaties daarvan.

De hoge rendementen zullen worden bereikt met behulp van leverage, welke resulteert in een hoger rendement en tevens in een hoger risico; welk risico significant wordt gereduceerd door een gedisciplineerd risico management beleid (ontwikkeld door de Beheerder). Tevens zal portefeuille risico worden gereduceerd door diversificatie over de beleggingsinstrumenten, strategieën, landen en sectoren.

#### Risico's

De waardeontwikkeling van de participaties in het Fonds is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Het Prospectus bevat een uitgebreide beschrijving van de risico's. De Beheerder raadt u aan ook hiervan kennis te nemen.

#### Financiële risico's

- Rendementsrisico; het rendement kan zowel positief als negatief zijn. Er zijn geen garanties;
- Risico waardewijziging van het kapitaal; met name door het rendementsrisico
- Het Fonds kan investeren in genoteerde derivaten welke zeer volatiel kunnen zijn en het Fonds kunnen blootstellen aan een hoog verliesrisico;
- De markt of een activaklasse kan dalen, hetgeen een negatief effect kan hebben op de waarde van activa;
- Een groot deel van het Fonds kan zijn geïnvesteerd in activa in andere valuta's dan de euro hetgeen een koersrisico met zich mee brengt
- Inflatie risico; de koopkracht van de belegde euro's kan afnemen als gevolg van geldontwaarding;
- Hoewel de Beheerder de investeringsportefeuille zal diversifiëren, kan het Fonds op enig moment een relatief klein aantal grote investeringen houden in bepaalde activa of markten in relatie tot de omvang van het Fonds, hetgeen het Fonds kan blootstellen aan een significant verlies indien een grote positie in waarde daalt;
- Het Fonds staat bloot aan het risico van wederpartijen om aan hun verplichtingen te voldoen bij het uitvoeren en afwickelen van transacties;
- Wijziging financiële en fiscale wet- en regelgeving; een huidig gunstige financiële en fiscale wet- en regelgeving kan in de toekomst ten nadele wijzigen;
- De minimum periode in het Fonds is een maand; met een 3% "redemption fee" bij uitreden binnen een jaar na investering;
- De Bewaarder en de Beheerder van het Fonds zijn gerechtigd om het uitreden van participanten te beperken tot 25% van de netto vermogenswaarde (de "**Net Asset Value**") van het Fonds;

#### Risico-Indicator:

- Risico dat u uw inleg niet terug krijgt: zeer groot
- Wat kan gebeuren in het ergste geval: het verlies van de gehele investering.

De risico-indicator is de uitkomst van een algemeen voorgeschreven methodiek conform de “Nadere Regeling financiële dienstverlening”.

Het Prospectus bevat een uitgebreide beschrijving van de risico's specifiek voor het Fonds.  
De Beheerder raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. Het Prospectus bevat tevens het beleid van de Beheerder ten aanzien van het volgen en adresseren van de voornoemde risico's.

#### Beleggingsresultaten

Omdat het Fonds korter dan één jaar bestaat, is in deze brochure geen staafdiagram met gerealiseerde beleggingsresultaten opgenomen.

### **C: Bedrijfsinformatie**

#### Belasting regime

Het fonds is transparant voor de Nederlandse vennootschapsbelasting; derhalve is het fonds niet onderhevig aan Nederlandse vennootschapsbelasting. Uitkeringen door het Fonds (voor zover aanwezig) zijn niet onderhevig aan Nederlandse dividendbelasting.

Particuliere participanten woonachtig in Nederland zullen in zijn algemeenheid worden belast op een fictief inkomen van 4% over hun vermogen, inclusief hun participatie in het Fonds, tegen een tarief van 30% (vermogensrendementsheffing Box III) indien de participatie(s) gehouden worden als investeringsportefeuille en niet in de context van een bedrijf. De effectieve belastingdruk over het belegd vermogen bedraagt derhalve 1,2%.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Wij raden u aan om advies in te winnen bij uw adviseur of bank over alle fiscale aspecten met betrekking tot een belegging in participaties in het Fonds.

#### Kosten

Omdat het Fonds korter dan één jaar bestaat, is in deze brochure geen kostenratio opgenomen.

De Beheerder zal een management fee van 1,5% (op jaarbasis) en een performance fee van 20% over de stijging van de Net Asset Value ontvangen; beiden berekend op maandbasis. Tevens is een “high water mark” van toepassing, wat betekent dat ingeval van daling van de Net Asset Value er pas weer performance fee van toepassing is nadat deze daling is gecompenseerd met een stijging van dezelfde omvang. Derhalve wordt er alleen maar performance fee berekend over een stijging van de netto vermogenswaarde.

De volgende kosten komen ten laste van het Fonds: de management- en performance fee, custody fee (van de Bewaarder), administratie fee (van de administrator), broker commissies, externe accountant, en overige operationele kosten. Tevens worden de kosten betreffende de oprichting van het Fonds verspreid over vijf jaar doorbelast aan het Fonds.

Het Prospectus bevat een uitgebreide beschrijving van de kosten en fees. De Beheerder raadt u aan ook hiervan kennis te nemen.

#### Overige kosten

Toe- en uittreden in het Fonds vindt plaats op maandbasis en op basis van de dan Net Asset Value, waarbij geen fees in rekening worden gebracht, behalve een 3% fee bij uittreden welke plaats vindt binnen 1 jaar na intreden. Bij toe- en uittreding kunnen kosten in rekening worden gebracht die direct verband houden met het uitbreiden dan wel reduceren van de posities van het Fonds. Dit om nadeel voor zittende participanten te voorkomen.

Voor het Fonds is nog geen Omloopfactor berekend, gegeven de korte bestaansduur van het Fonds.

Het Prospectus bevat een uitgebreide beschrijving van de kosten en fees. De Beheerder raadt u aan ook hiervan kennis te nemen.

### **D: Commerciële informatie**

- De Net Asset Value wordt uitgedrukt in euro's en zal op maandbasis worden berekend en gecommuniceerd aan de participanten via email of op de internetsite van het Fonds.
- Voorzien is dat normaliter inkomsten en winsten worden geherinvesteerd en niet zullen worden uitgedeeld aan de participanten.
- De participanten kunnen op maandbasis uittreden via het invullen, ondertekenen en opsturen van een verzoek tot uittreden (“redemption request”).

### **E: Aanvullende informatie**

Het Prospectus, het jaarverslag en de jaarrekening zijn kosteloos te verkrijgen bij de administrateur IMFC fund Services, “Rivierstaete” Building, Amsteldijk 166, 1079 LH Amsterdam, Nederland of bij de Beheerder, Park Vronesteyn 24A, 2271 HS Voorburg. Bij vragen of klachten kunt u contact opnemen met de administrateur of de Beheerder.

De informatie geeft de situatie weer op het moment waarop de brochure tot stand is gekomen dan wel is geactualiseerd.  
De tekst van deze brochure is bijgewerkt tot 23 augustus 2006.