

Geachte Participanten,

Per 15 oktober 2010 zal DQS Absolute Return Fund een nieuwe strategie aan de huidige portfolio van strategieën toevoegen.

Reden:

- De fondsmanagers zijn van mening dat deze strategie een goede aanvulling is op het huidige spectrum van strategieën, daar de rendementen hiervan ongecorrleerd zijn met de rendementen van de huidige portfolio. De rendement/risicoverhouding van de totale portefeuille zal hierdoor naar verwachting worden verbeterd.

Risico:

- Uiteraard staat ook bij de toe te voegen strategie het risicomanagement voorop. De strategie zal zodanig uitgevoerd worden dat het maximale risico vooraf bekend is.

Omschrijving:

- De strategie kan omschreven worden als een volatility arbitrage strategie waarbij een arbitrage plaatsvindt tussen indexopties en opties van de individuele aandelen waaruit de index is opgebouwd.

Kenmerken van de rendementen:

- De uitkomst van de arbitrage staat vooraf niet exact vast, maar is afhankelijk van de gerealiseerde correlaties van de aandelen waaruit de index is samengesteld en van het niveau waar de index zich op de afloopdatum van de opties bevindt. Alvorens een positie wordt opgezet zal eerst een kansverdeling worden gemaakt waaruit de verwachtingswaarde en het maximale verlies van de positie berekend kan worden.

Testperiode:

- De strategie is in de afgelopen zes maanden getest. Daarbij waren de resultaten zeer bevredigend waarbij de opbrengst van de arbitrage exact het patroon volgde van de kansverdeling zoals die bij aanvang van de arbitrage berekend was.

Allocatie:

- De weging van de toe te voegen strategie in de totale portefeuille zal rond de 20% bedragen. Door de toevoeging van de nieuwe strategie zal de allocatie van de huidige strategieën in relatieve termen afnemen.