

# Real Life Hedge, afl. 5

In deze vijfde aflevering van Real Life Hedge leest u hoe het DQS Fund van beheerders John Hoek en Kees Collee de zomer is doorgelopen. En na lang zoeken lijken de fondsbeheerders eindelijk een goede third party-marketingpartij te hebben gevonden. Nieuw geld komt dan hoofdzakelijk wel van de andere kant van de oceaan, maar geld is geld.

door Fleur van Dalsem



Kees Collee en John Hoek

Juli was een slechte maand voor hedgefunds in het algemeen en voor fondsen die trendvolgende modellen toepassen in het bijzonder. Nu de dollar en de commodityprijzen duidelijk uit hun opgaande trend zijn gebroken, zijn veel long posities gesloten. Inherent aan het gebruik van deze trendvolgende modellen is dat je er nooit op de high uitgaat, maar een soort trailing stop hebt,” vertelt John Hoek. Overigens maakt het Hoek niet veel uit af de trend nu omhoog of naar beneden is. “We hebben eigenlijk nog liever een dalende trend, omdat we ons daarmee duidelijk onderscheiden van de long-only commodity fondsen. Naast commodities handelen we ook aandelenmodellen en indexmodellen. Hoewel de correlatie tussen de verschillende modellen laag is, gaven deze twee in juli ook een negatief rendement.” Zoals een goed hedgefund betaamt hebben de fondsmanagers zelf ook een substantieel deel van hun vermogen in het fonds geïnvesteerd, waardoor

zij in juli dezelfde pijn voelden als de participanten.

## Vertrouwen

Voor de kortetermijngroei van nieuw geld, is een maand als juli funest. Hoek: “De meerderheid van de beleggers hebben nog steeds het idee dat een fonds zo goed is als de laatste maand. Een tegenvallende maand zoals juli levert in augustus dan helaas ook geen nieuwe participanten op.” Onterecht, preekt Hoek (voor eigen parochie), maar hij heeft wel gelijk. “Participanten moeten vertrouwen hebben in de mensen achter het fonds en hun ideeën en toch veel meer op de langere termijn kijken.” Zo zal het veel fondsmanagers deze maand zijn vergaan en met een ‘maar goed, zo werkt het in deze industrie’, leggen Hoek en Collee zich neer bij deze kortzichtigheid van de gemiddelde belegger. Het beheerd vermogen van het DQS fund is per saldo gelijk aan half juli. Het aantal participanten is wel gestegen, maar het rendement is iets gedaald.

## Beroemd

Een daling van het resultaat komt natuurlijk altijd slecht uit, maar er is ook genoeg goed nieuws te melden. De PR-activiteiten van het afgelopen jaar beginnen hun vruchten af te werpen. Hoek is door de Financiële Telegraaf (dft.nl) tot ‘goeroe’ gebombardeerd en gaat periodiek een column schrijven. Hoek: “Niet alleen geeft dat meer naamsbekendheid, het is, net

als mijn blog op beloggen.nl van IEX, ook ontzettend leuk om te doen. Op deze manier wordt je toch gedwongen om verder te kijken dan ons eigen fonds en om een gefundeerde mening te hebben over wat er op de financiële markten speelt. Daarnaast hebben we een nieuwe website (www.dqsfund.nl) gemaakt. Was de oude min of meer een uittreksel van de prospectus, de nieuwe website geeft veel duidelijker aan wie we zijn en wat we precies doen.”

## Marketing gelukt

En voor degene die de belevenissen van Hoek en Collee deze zomer online op iex.nl (magazine.iex.nl/reallife-hedge) hebben gevolgd: goed nieuws van het marketingvlak. “Na maanden hebben we nu eindelijk een third party-marketeer gevonden. Eentje die voor een acceptabele vergoeding werkt. Weliswaar doen ze dat alleen voor de Noord-Amerikaanse markt, maar goed, het maakt ons niet uit waar de participanten vandaan komen, als ze maar komen. We zijn in ieder geval erg benieuwd waar deze marketeers mee komen.” Voor Nederland en de rest van Europa heeft het DQS fonds vooralsnog geen acceptabele marketingpartij kunnen vinden.

Of dat de komende maanden wel lukt en hoe het het DQS fonds in het laatste kwartaal van 2008 zal vergaan, leest u in de volgende aflevering van Real Life Hedge.

04

Rendementen	
Resultaat AEX 2008 tot medio augustus:	-20,5%
Resultaat 2008 tot medio augustus:	4,9%
Resultaat sinds oprichting (augustus 2006)	26,4%
Beheerd vermogen	3,4 miljoen euro