

Real Life Hedge, afl. 6

In deze aflevering van Real Life Hedge leest u hoe het DQS Fund de crisis op de markten overleeft en hoe de beheerders John Hoek en Kees Collee toch ook positieve zaken zien in de huidige malaise.

door Laura Iseger



John Hoek en Kees Collee

September en oktober waren moeilijke maanden voor veel hedgefunds. “Ik moet zeggen dat wij dat voornamelijk als toeschouwer ondergaan hebben”, vertelt beheerder John Hoek. “Per saldo hebben we sowieso geen longposities in aandelen, we hadden geen relatie met Lehman en wat de redemptions (een participant vraagt zijn inleg terug – red.) betreft hebben we slecht één participant gehad die het allemaal te spannend begon te vinden”, gaat Hoek verder. “En het verbod op short-selling: in de Verenigde Staten was er een lijst met zo’n achthonderd aandelen in de financiële sector waarin je niet meer short kon gaan, daar hebben we slechts één keer last van gehad, op de totale portefeuille maakt dat nou niet zo veel uit. Business as usual zal ik maar zeggen.”

Risicomanagement

Hoek vindt dat er aan de huidige periode zowel voor- als nadelen kleven. “Mensen generaliseren snel, als hedgefunds slecht in het nieuws komen en sommige daarvan maken grote verliezen, worden mensen huiverig om geld in een fonds te steken. Dus ook in een fonds dat het wel goed doet. Aan de andere kant komt er nu wel veel meer aandacht voor de manier waarop belegd wordt, en vooral voor risicomanagement. Ik denk dat we het op dat gebied beter voor elkaar hebben dan veel andere

fonds, en natuurlijk zeker beter dan de long-only funds. Dat zou voor ons wel positief moeten zijn.”

Dienstverleners

Het beleggerslandschap is overigens wel veranderd en dan doelt Hoek niet alleen op de hedgefunds zelf, maar ook vooral op de dienstverleners eromheen. Hoek legt uit: “dat merkten we toen we op dezelfde dag door twee *third party-marketeers* benaderd werden die we afgelopen zomer nog afgewezen hadden omdat we hun tarieven te hoog vonden. Schoorvoetend kwamen ze vragen of we nog steeds belangstelling hadden voor hun diensten. Inmiddels zijn er in Londen contracten getekend met een gerenommeerd bureau, die de marketing onder professionele beleggers gaat doen.”

Postief rendement

Hoek realiseert zich dat de resultaten natuurlijk het belangrijkste blijven. “Je moet je kunnen onderscheiden van de rest, pas dan is het zinvol om in een portefeuille opgenomen te worden.” Dat is DQS Fund in september maar half gelukt: “maar oktober maakte alles meer dan goed. We hebben over deze twee bijzondere maanden toch een positief rendement behaald.”

Lukt het het DQS Fund om het positieve rendement van de afgelopen twee maanden door te zetten? Dat leest u in de volgende aflevering van Real Life Hedge.

05

Rendementen	
Resultaat AEX 2008 tot medio oktober:	-49%
Resultaat DQS Fund 2008 tot medio oktober:	6,1%
Resultaat DQS Fund sinds oprichting (augustus 2006):	27,8%
Beheerd vermogen:	2,3 miljoen euro