

# Real Life Hedge, afl. 8

Bij de publicatie van de vorige aflevering van Real Life Hedge, begin februari van dit jaar, was al duidelijk dat de markten aan een nieuwe snoekduik begonnen waren. Ook het DQS Fund van beheerders John Hoek en Kees Collee heeft een paar lastige maanden achter de rug. En dat maakt de zoektocht naar vers geld niet eenvoudiger. "Eigenlijk zouden nieuwe participanten juist nu moeten instappen."

door Fleur van Dalsem



John Hoek en Kees Collee

**J**ohn Hoek: "De eerste maanden van 2009 gingen, qua performance, moeizaam. Een gedeelte van het resultaat van 2008 hebben we in deze maanden moeten inleveren. Eigenlijk zouden nieuwe participanten juist nu moeten instappen omdat gebleken is dat een daling in onze performance altijd weer wordt goedge maakt, maar in de praktijk werkt dat kennelijk toch niet zo."

De fondsbeheerders Kees Collee en John Hoek gaan gewoon door met het DQS Fund onder de aandacht van beleggers te brengen. "Eén van de aandachtspunten daarbij is om het voor vermogensbeheerders makkelijker te maken het fonds in de portefeuilles op te nemen. Het is heel veel zaaien en maar heel langzaam oogsten."

En geduld is een schone zaak, zo merken de twee voormalig optiehandelaren. Hoek: "Geduld hebben, dat vinden twee fondsmagnagers, die van oudsher gewend zijn aan de

**"We investeren veel tijd in het ontwikkelen van nieuwe systemen"**

snelheid van de optiebeurs, soms nog wel eens lastig. Overigens ben ik er nog steeds van overtuigd dat uit minimaal één van de contacten die we de afgelopen tijd hebben opgebouwd iets substantieels groeit waardoor het vermogen onder beheer een forse toename kan laten zien."

### Liever werken

"Eén van de activiteiten die in deze serie tot nu onderbelicht is gebleven is de ontwikkeling van nieuwe modellen", aldus Hoek.

"Vaak wordt de vraag gesteld wat we nou zo de hele dag doen. Veel mensen hebben het idee dat we 's morgens de computer aanzetten en dan de rest van de dag gaan golfen. Zo is het dus niet en dat is maar goed ook, want werken is minstens zo leuk als golfen. Naast het in de lucht houden van de bestaande systemen en de meer promotionele activiteiten wordt er veel tijd geïnvesteerd in het ontwikkelen van nieuwe systemen. De nieuwe modellen moeten natuurlijk een aanvulling vormen op de bestaande portefeuille, waarbij een absolute voorwaarde is dat de karakteristieken van de nieuwe modellen dezelfde zijn als die van de reeds toegepaste modellen. Dit zodat het karakter van het fonds qua risico en correlatie niet wijzigt."

### Mooie slogan

De basis van de filosofie van het fonds, namelijk de portefeuillesamenstelling en het risicomanagement, blijft daarbij uiteraard ook ongewijzigd. "Beleggen blijft altijd boeiend en zo is het ook met het ontwikkelen van nieuwe modellen. Het is toch de kern van onze activiteiten en we doen het met passie. Misschien trouwens een mooie slogan voor DQS Fund dat op basis van modellen de emotie van beleggen uitsluit: *emotieloos, maar gepassioneerd*", besluit Hoek zijn verhaal.

Hoe het de beheerders van het DQS Fund zal vergaan deze zomer, leest u in de volgende editie van Real Life Hedge.

Kunnen zij profiteren van een ouderwetse campingrally of blijft het, met het oog op alle tegenvallende economische ontwikkelingen, pappen en nathouden in hedgefundland?

02/09

DQS Fund en AEX per 1 april 2009	
Resultaat AEX 2009	-10,30%
Resultaat 2009	-11,30%
Resultaat sinds oprichting (08/06)	28,40%
Beheerd vermogen	3,75 miljoen euro