



HiQ Invest

## Market Neutral Fund

Herengracht 442  
1017 BZ Amsterdam  
T: 020 - 53 53 480  
E: [klanten@hiqinvest.nl](mailto:klanten@hiqinvest.nl)  
W: [www.hiqinvest.nl](http://www.hiqinvest.nl)



## Introductie

Het Market Neutral Fund heeft sinds de oprichting in augustus 2007 een rendement van 87,4% behaald (t/m 1 maart 2012). Hiermee is het fonds over deze periode het best presterende hedgefonds van Nederland (bron: IEX) en hoort wereldwijd bij de top 3% best presterende hedgefondsen (bron: Bloomberg). Gemiddeld heeft het fonds meer dan 14% rendement per jaar behaald.

## Hoe is dit rendement behaald?

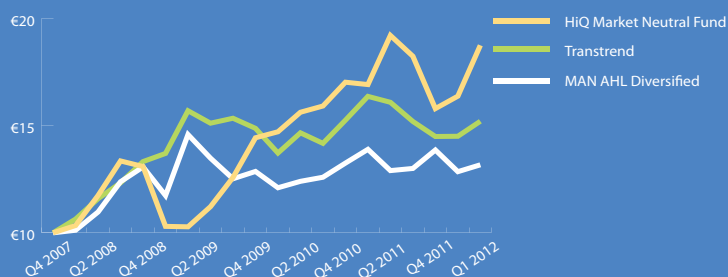
Binnen het Market Neutral Fund worden transacties uitgevoerd door zelf ontwikkelde hoogwaardige software. Op basis van de analyses van economen, handelaren en wiskundigen worden situaties gedefinieerd waarin het aantrekkelijk is om een aandeel te kopen of te verkopen. Deze situaties worden geprogrammeerd in een zelf ontwikkeld automatisch handelssysteem. Dagelijks zoeken tientallen computers naar mogelijkheden op vele continenten om een klein beetje extra rendement te genereren door een goede koop- of verkoopmogelijkheid te benutten. Door deze hoogwaardige software is HiQ in staat om tegelijkertijd vele duizenden aandelen in de gaten te houden en kunnen mogelijkheden benut worden die telkens een klein bedrag aan extra rendement opleveren (gemiddeld minder dan 10 euro). Voor traditionele handelaren is dit niet aantrekkelijk, maar door te werken met volledig automatische handelsssoftware kunnen vele duizenden mogelijkheden per dag worden gevonden, en wordt zo veel extra rendement gemaakt.

## Kwartaalrendementen

Kwartaal	1	2	3	4	Jaar	Totaal
2007			+3,40%	+13,54%	+17,40%	+17,40%
2008	+13,71%	-1,95%	-21,31%	-0,19%	-12,44%	+2,81%
2009	+9,14%	+12,12%	+14,71%	+1,94%	+43,09%	+47,10%
2010	+6,19%	+1,86%	+6,98%	-0,65%	+14,96%	+69,10%
2011	+13,54%	-5,05%	-13,38%	+3,61%	-3,25%	+63,60%
2012	+14,48%					+87,36%

t/m 1 maart 2012

## Koersverloop (in vergelijking met hedgefonds)



## Absoluut Rendement (Absoluut return fund)

Het Market Neutral Fund is een absoluut return fund. Dit betekent dat het fonds er naar streeft om zowel in opgaande als in neergaande aandelenmarkten een positief rendement te behalen van rond de 15%. Het fonds doet dit door posities in te nemen waarvan de fondsmanagers een positieve waardeontwikkeling verwachten, ongeacht het sentiment op de aandelenbeurzen.

## HiQ Market Neutral Fund in uw beleggingsportefeuille

*"Diversification is the only free lunch in finance", Harry Markowitz (1952)*

Het toevoegen van een absoluut return fund aan uw portefeuille kan deze aanzienlijk verbeteren. Doordat het fonds niet met de aandelenmarkt meebeweegt, kunnen eventuele verliezen in uw aandelenportefeuille gecompenseerd worden met een positief rendement van het Market Neutral Fund. Dit betekent dat de waardeontwikkeling van uw portefeuille stabiel wordt, en u dus minder risico loopt.



**Partners van het fonds:**

- Accountant: KPMG
- Administrateur: FastNet Netherlands
- Primary broker: ABN Amro Clearing N.V.
- Secondary broker: CA Cheuvreux

HiQ Invest beschikt over een Wft-vergunning van de AFM

## Beleggingstechnieken

### Algorithmic Trading

Om rendement te behalen maakt HiQ gebruik van verschillende technieken om de beleggingsportefeuille van het fonds te optimaliseren. Hierbij worden 99% van alle transacties volledig geautomatiseerd uitgevoerd, op basis van economische inzichten en handelskennis.

### Statistische Arbitrage

Op basis van wiskundige modellen wordt bepaald wanneer een aandeel duur of goedkoop is en worden aandelen verkocht of juist gekocht.

### Long-short

Door een uitgebreide analyse van de verslagen van een bedrijf wordt bepaald wat de waarde er van is en wat de gevolgen voor het bedrijf zullen zijn bij veranderende marktomstandigheden. Onze computers houden duizenden aandelen in de gaten en indien zich een goede mogelijkheid voordoet om het aandeel voor een aantrekkelijke prijs te kopen of te verkopen, wordt dit automatisch uitgevoerd.

### Event Driven

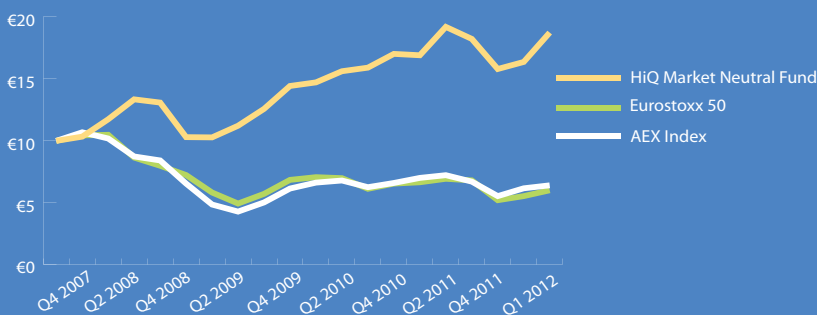
Op onverwachte gebeurtenissen in de markt wordt gereageerd door, al naar gelang de verwachte gevolgen, aandelen of andere financiële producten te kopen of te verkopen. Dit wordt meestal niet geautomatiseerd uitgevoerd maar is zeer kennis-intensief werk en wordt uitgevoerd door ervaren economen en handelaren van HiQ.

## Participeren

U kunt deelnemen in het Market Neutral Fund door het inschrijfformulier op de website [www.hiqinvest.nl](http://www.hiqinvest.nl) in te vullen. Dit formulier dient u naar HiQ op te sturen samen met een kopie van uw paspoort. Het bedrag waarmee u wilt instappen dient u over te maken naar bankrekening 46.355.06.33 ten name van Bewaarbedrijf Guestos. Meer informatie over participeren vindt u op de website. De minimale participatie is 2.500 euro.

Bij deelname in het HiQ Market Neutral Fund verkrijgt u participaties in het fonds. Het fonds belegt volgens het beleggingsbeleid in het prospectus, waar deze folder een indruk van geeft. Dit betekent dat de waarde van uw belegging kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Op basis van het beleggingsbeleid valt dit fonds in de door de Autoriteit Financiële Markten gedefinieerde risicocategorie "zeer groot". Lees het prospectus voor meer informatie over de risico's.

## Koersverloop (in vergelijking met indices)



## De mensen en de techniek

Om uw beleggingen te beheren maakt HiQ gebruik van de nieuwste technische middelen en financiële kennis. HiQ belegt voor u op meer dan 60 verschillende beurzen. Dit is mogelijk dankzij een "state of the art" IT infrastructuur. HiQ ontwikkelt zelfstandig haar handelssoftware. HiQ werkt dagelijks met 10 programmeurs aan deze software. De volgende mensen werken aan het rendement in het Market Neutral Fund.

### Directie



dr. ir. J.H.M. (Jasper) Anderluh  
Jasper promoveerde in de financiële wiskunde aan de TU Delft. Hij was in dienst van BinckBank als hoofd van de Research afdeling. Verder was hij lid van het Risico Comité. Jasper is naast zijn functie bij HiQ Invest één dag per week als Universitair Docent aan de Wiskunde faculteit van de TU Delft verbonden.



drs. N.J. (Niels) Klok CFA  
Niels werkte, als arbitrage- en positiehandelaar bij AOT Derivatives en Binck Securities. Hij hield zich bezig met hedgeconstructies in volatility en andere riskarbitrages, positiehandel bij corporate actions en met de treasury activiteiten van BinckBank.



U.G. (Gijs) Nagel  
Na drie jaar als arbitragehandelaar te hebben gewerkt voor AOT Derivatives trad hij als trader special products in dienst van Binck Securities. Verder was hij betrokken bij het beheren van de obligatiepositie ten behoeve van de treasury activiteiten van BinckBank.

### Partners



drs. S. (Stef) Keetman  
Stef ontwikkelde na zijn studie informatica het sterkste damprogramma ter wereld. Hij werkte onder andere als programmeur voor IBM en Elsevier Science. Bij AOT nv paste hij technieken uit de kunstmatige intelligentie toe bij de ontwikkeling van volautomatische handelstools.



drs. M. (Mark) Fransen  
Mark specialiseerde zich in de Theoretische Fysica. Hij studeerde af op een vraagstuk uit de Quantum Optica. Hij werkte bij AOT nv en richtte zich als kwantitatief medewerker op de optietheorie. Daarna was hij werkzaam als kwantitatief medewerker bij Binck Securities.

### Medewerkers



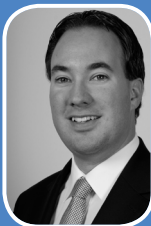
drs. M.S. (Melvin) Huisman RA  
*Functie*  
Head of Finance & Control  
*Vorige werkgever*  
PricewaterhouseCoopers



D.M. (Dennis) Suurmond MSc.  
*Functie*  
Operations & Control  
*Vorige werkgever*  
-



drs. C. (Chris) van Winsum  
*Functie*  
Trader  
*Vorige werkgever*  
Gasunie Pensioenfondsen



drs. R.M.C. (Remich) Hendriks  
*Functie*  
Hoofd Relatiebeheer  
*Vorige werkgever*  
Orgtel Finance



G.B. (Gunnar) Harms  
*Functie*  
Developer exchanges  
*Vorige werkgever*  
BinckBank



H. (Harrie) Boom  
*Functie*  
Developer exchanges  
*Vorige werkgever*  
GL Trade



dr. ir. H. (Henri) van den Esker  
*Functie*  
Server developer  
*Vorige werkgever*  
TU Delft



Dipl.-Inf. H.C.T. (Holger) Hartmann  
*Functie*  
Trader/Strategy developer  
*Vorige werkgever*  
All Options



A. (Andrey) Mastyuk  
*Functie*  
Server developer  
*Vorige werkgever*  
Accent Point