



HiQ Invest

Fundamental Value Fund

Herengracht 442
1017 BZ Amsterdam
T: 020 535 34 80
E: info@hiqinvest.nl
W: www.hiqinvest.nl





Introductie

HiQ Invest biedt beleggingsfondsen van hoge kwaliteit aan op basis van een lage, transparante kostenstructuur. Het Fundamental Value Fund is één van deze fondsen en de focus binnen dit fonds ligt op smallcap aandelen genoteerd in de Eurozone.

Als gevolg van de transparante kostenstructuur weet u altijd precies waar u voor betaalt. HiQ Invest werkt niet met verborgen kosten als bewaarkosten, accountantskosten, oprichtingskosten en marketing-kosten. Deze kosten worden uit de vaste beheerfee betaald. In deze brochure leest u meer over de verschillende strategieën. Daarnaast is er aandacht voor de risico's, de kosten en de manier waarop het Fundamental Value Fund binnen uw bestaande portefeuille kan passen.

Kwaliteit binnen dit fonds wordt geboden door enerzijds het hoogwaardige selectiemechanisme en anderzijds het actieve beheer van de portefeuille. Beide elementen zorgen ervoor dat u bij een langdurige belegging een maximaal rendement per eenheid risico ontvangt.

Hoogwaardige selectie

Het selectieproces is hiernaast schematisch weergegeven. Het doel is de beste 10 tot 25 smallcap aandelen te selecteren. Voor dit aantal is gekozen om een verantwoorde spreiding te bereiken zonder de mogelijkheid op te geven een hoger rendement dan de markt te behalen. De stappen binnen dit proces zijn als volgt:

Stap 1

Het samenstellen van het beleggingsuniversum bestaande uit aandelen van bedrijven met een marktcapitalisatie kleiner dan €5 mrd genoteerd in de Eurozone.

Stap 2

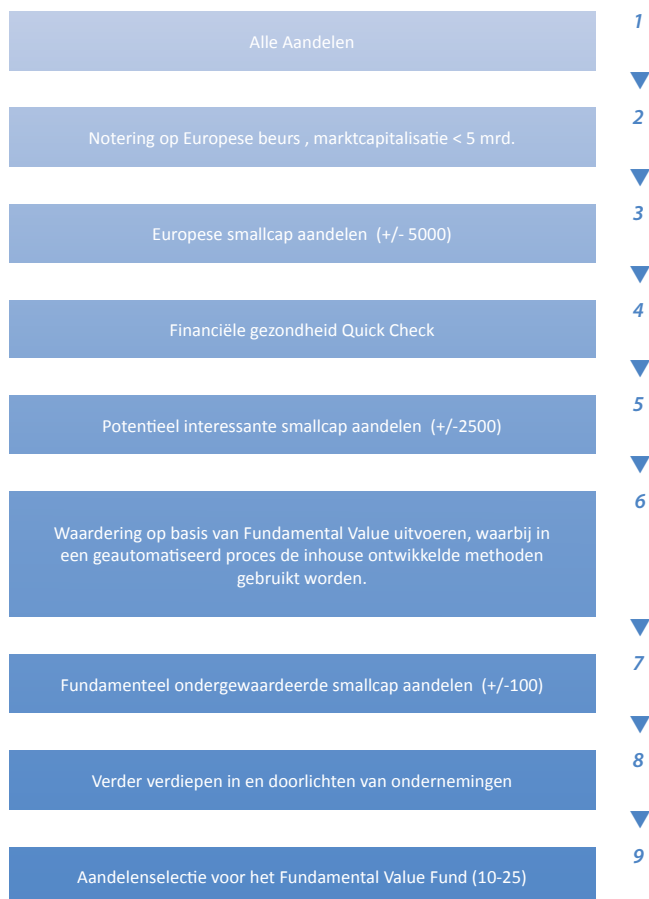
De geselecteerde smallcap aandelen worden automatisch gecheckt op financiële gezondheid, waarbij operationele winst de belangrijkste factor is.

Stap 3

Alle financieel gezonde smallcap aandelen worden aan de hand van de drie fundamentele waarderingsmodellen van HiQ Invest gewaardeerd. Dit is een nagenoeg automatisch proces, hetgeen de mogelijkheid biedt om uit een groot aantal fondsen binnen een redelijke tijd een selectie te maken. De waarderingsmodellen zijn gebaseerd op principes als free cash flow en discounted dividends.

Stap 4

Uit de overgebleven fundamenteel ondergewaardeerde smallcap aandelen wordt een selectie gemaakt. Dit proces is volledig handmatig en bestaat o.a. uit het analyseren van jaarverslagen en overige publicaties rondom de betreffende onderneming.



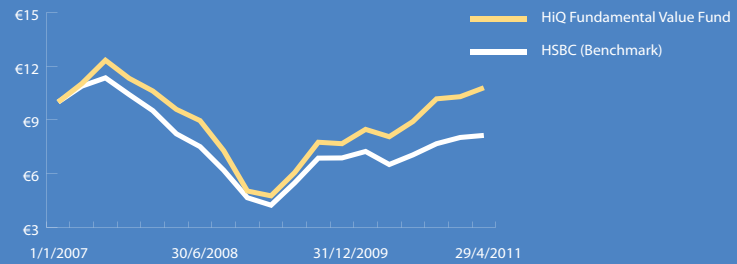
Selectieschema Fundamental Value Fund



Kwartaalrendementen

Kwartaal	1	2	3	4	Jaar	Totaal
2007	+10.30%	+11.88%	-8.18%	-6.27%	+6.20%	+6.2%
2008	-9.70%	-6.57%	-18.75%	-31.04%	-52.73%	-49.8%
2009	-5.38%	+27.37%	+28.10%	-1.03%	+52.79%	-23.3%
2010	+10.43%	-4.84%	+10.55%	+14.25%	+32.72%	+1.8%
2011	+1.18%	+4.85%			+6.09%	+8.0%

Koersverloop (in vergelijking met de benchmark)



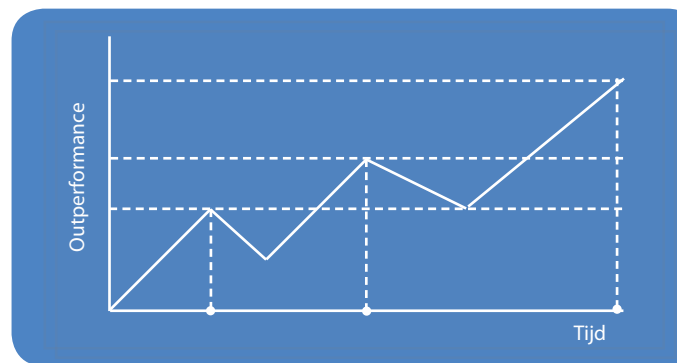
Resultaat

Het Fundamental Value Fund heeft als doelstelling het outperformen van de benchmark. Deze doelstelling is zeer succesvol gerealiseerd. Het fonds heeft de Benchmark met meer dan 30% verslagen sinds de start in 2007. Jaarlijks komt dit gemiddeld neer op een outperformance van 6.2%.

Kosten

Voor het Fundamental Value Fund betaalt u 0.25% bij toe- en uittreding en een vaste beheerfee van 0.90% per jaar. Deze beheerfee bevat alle beheerkosten zoals bewaarkosten, transactiekosten en accountantskosten.

Bij het behalen van extra rendement ten opzichte van de benchmark, die voor dit fonds vastgesteld is op de HSBC Euro Smallcap Index, wordt een performance fee van 0.25% per behaalde procent extra rendement gerekend. Hierbij wordt het zogenaamde all-time-high-watermark gebruikt. Als het fonds de benchmark verslaat (zie figuur) dan wordt er performance fee gerekend op de tijdstippen aangegeven met de cirkeltjes en dan alleen over de extra outperformance ten opzichte van het vorige stippelijntje.



HiQ Invest is van mening dat er pas toegevoegde waarde aan u geleverd wordt op het moment dat het Fundamental Value Fund de benchmark verslaat en dat is het moment waarop u meer gaat betalen in de vorm van de hierboven beschreven performance fee.

Fundamental Value Fund als onderdeel van uw portefeuille

Historisch gezien is zowel het risico als het rendement van smallcap aandelen groter dan van hoofdfondsen. Een op een hoogwaardige manier geselecteerde portefeuille van smallcap aandelen, zoals het Fundamental Value Fund die biedt, levert een optimaal rendement per eenheid risico.

De correlatie tussen smallcap aandelen en hoofdfondsen bedraagt ongeveer 0.7. Als gevolg hiervan kan het Fundamental Value Fund niet alleen het verwachte rendement van uw portefeuille verhogen, maar ook de hoeveelheid rendement per eenheid risico doen toenemen.

Participeren

U kunt deelnemen in het Fundamental Value Fund door het inschrijfformulier op de website 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 46.37.01.798 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 Fundamental Value 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.

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 Fundamental Value 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 TUDelft 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 tijdens 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
-



O.P. (Olav) van den Noord
Functie
Trader
Vorige werkgever
Van der Moolen



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