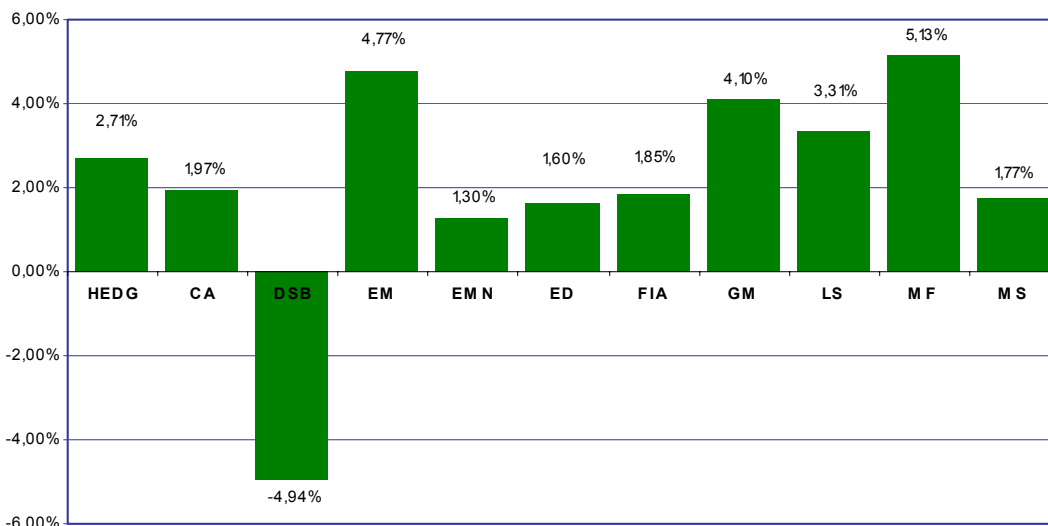


De doe-het-zelf-due-diligence Top 5!

Om in Nederland een beleggingsfonds aan te mogen bieden is een vergunning vereist. Een dergelijke vergunning wordt verleend door de Minister van Financiën. Belast met het toezicht op vergunninghoudende instanties zijn de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. De focus bij het verstrekken van een vergunning is vooral gericht op operationele risico's binnen een onderneming en op de deskundigheid en betrouwbaarheid van het management. Toezichthouders zijn er expliciet niet om beleggers te beschermen tegen beleggingsrisico's. Dergelijke risico's vormen immers de bron van het uiteindelijk te behalen rendement. Sinds enkele jaren is het echter mogelijk om een fonds aan te bieden zonder dat hiervoor een vergunning is vereist. Er is in dit geval sprake van 'vrijstelling van vergunningplicht'. Een dergelijke vrijstelling wordt verleend indien "...aangeboden beleggingsobjecten slechts kunnen worden verworven tegen een economische tegenwaarde van ten minste € 50.000" (bron: www.minfin.nl). Ofwel, vrij vertaald: de minimum investering in een fonds moet € 50.000 bedragen. De achterliggende gedachte bij deze vrijstelling is dat dergelijke bedragen over het algemeen zullen worden geïnvesteerd door participanten waarvan mag worden verondersteld dat zij voldoende deskundig en professioneel zijn om het kaf van het koren te scheiden. Over de vraag of een dergelijk criterium afdoende is om professionele van niet-professionele beleggers te scheiden kan uiteraard worden gediscussieerd. Feit is dat het aantal fondsen dat gebruik maakt van deze vrijstelling de afgelopen jaren sterk is gegroeid. En zoals onlangs is gebleken heeft een aantal van deze 'beheerders' het niet al te best voor met haar investeerders getuige de vermeende wanpraktijken bij Golden Sun en Royal Dubai (waarmee mogelijk reeds een antwoord is gegeven op de hierboven gestelde vraag). Niet onder toezicht staande fondsen met een investeringsdrempel van € 50.000 komen hierdoor in een kwaad daglicht te staan en het vertrouwen van (potentiële) investeerders in deze fondsen neemt zinderogen af. Investeren in fondsen zonder vergunning is echter niet per definitie af te raden, er kunnen ook goede redenen zijn om geen vergunning aan te vragen. Wel is het raadzaam om vooraf wat eigen onderzoek te doen. Onderstaand—in overigens willekeurige volgorde— een top 5 van handige tips en trucs voor de 'professionele' belegger!

CSFB/Tremont Hedge Fund Index september 2007



Toelichting afkortingen

HEDG	hoofindex
CA	convertible arbitrage
DSB	dedicated short bias
EM	emerging markets
EMN	equity market neutral
ED	event driven
FIA	fixed income arbitrage
GM	global macro
LS	long/short equity
MF	managed futures
MS	multi strategy

Onafhankelijke bewaarder.

Beschikt het fonds over een onafhankelijke bewaarder? De bewaarder houdt het geld onder zich, de fondsmanager kan hier niet rechtstreeks over beschikken. Zonder tussenkomst van de bewaarder gebeurt er niets, met de noorderzon vertrekken wordt dus een stuk lastiger. Let wel goed op dat de bewaarder en beheerder ook echt onafhankelijk zijn!

Vraag een prospectus aan

Vraag altijd een prospectus aan! Een fonds dat is vrijgesteld van vergunningplicht hoeft geen prospectus op te stellen, maar investeren zonder prospectus is absoluut af te raden. Lees het prospectus en controleer op de aanwezigheid van namen van betrokken partijen. En controleer vervolgens of deze partijen bestaan en daadwerkelijk betrokken zijn bij de organisatie. Vermijd fondsen met een vaag en slordig prospectus.

Accountant en jaarrekening

Indien een fonds al wat langer bestaat zal ongetwijfeld een jaarrekening beschikbaar zijn. Altijd opvragen en doornemen! Misschien nog wel belangrijker: neem contact op met de accountant die de jaarrekening heeft goedgekeurd om te controleren of deze inderdaad bekend is met de organisatie.

Check het handelsregister van de KvK

In het handelsregister van de Kamer van Koophandel is interessante informatie te vinden over de beheerder van een fonds. Denk hierbij aan datum van oprichting, eigendomsverhoudingen en samenstelling directie. Ook kan informatie worden opgevraagd over het eigen vermogen en de resultaten over voorgaande jaren. Mogelijk moet voor deze en andere informatie een beperkte vergoeding worden betaald, maar deze 'investering' staat in schril contrast tot de € 50.000 waarvoor u mogelijk gaat deelnemen!

Breng een bezoek aan de manager

Het lijkt een overbodige tip, maar in de praktijk blijkt dat slechts weinig investeerders de moeite nemen om een bezoek te brengen aan het kantoor van een fondsmanager. Het kost misschien een paar uur, maar het is altijd prettig om te weten aan wie u uw geld gaat toevertrouwen.

Productinformatie

Da Vinci Diversified

Da Vinci Diversified is maakt alternatieve investeringen zoals hedge funds en CTA's toegankelijk vanaf € 50.000. Uniek aan het DVD concept is dat u zelf bepaalt hoe uw inleg zal worden verdeeld, door vooraf te kiezen voor één of meerdere handelsfondsen van het Da Vinci Diversified platform. Maar ook een optimale spreiding zonder zelf te hoeven kiezen is mogelijk dankzij het Da Vinci Fund-of-Funds. Da Vinci Diversified is vrijgesteld van vergunningplicht in het kader van de Wft op basis van de Vrijstellingsregeling Wft (art 4, 1ste lid, onderdeel a). Meer informatie? www.davincidiversified.nl

Handelsfondsen	Strategie	September 07	2007	2006	2005
Da Vinci Fund-of-Funds	Fund-of-Funds	+3,64%	+0,13%	+5,56%	—
Diamond Trading Fund Plus	Optiemodel	-7,27%	-4,09%	+11,64%	+20,58%
Diana Trading Fund	Multi strategie	+1,14%	-2,38%	—	—
Dighton Trading Fund	Futuresmodel	+5,88%	+2,98%	+9,23%	+10,51%
Dighton Trading Fund Plus	Futuresmodel	+36,11%	+27,76%	+51,51%	+44,12%
DV Trading Fund	Optiemodel	+6,24%	+22,09%	+21,78%	+56,82%
K4 Trading Fund	Optiemodel	+1,37%	+6,57%	+19,38%	+26,16%
Lionhart Trading Fund	Multi strategie	+6,51%	+124,98%	+28,40%	+5,38%
NDX Trading Fund	Futuresmodel	+4,86%	-1,44%	+40,44%	+77,28%
Platinum Trading Fund	Multi strategie	+1,41%	+28,97%	+20,41%	+14,61%
QPS Trading Fund	Futuresmodel	+5,16%	+5,64%	+31,25%	—
Rosetta Trading Fund	Futuresmodel	+7,12%	-23,38%	+23,32%	+19,55%

Prisma Plus Fonds

Prisma Plus Fonds is een beleggingsfonds dat - onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten - investeert in alternatieve strategieën. Gestreefd wordt naar een bovengemiddeld voor risico gecorrigeerd rendement en een lage correlatie met aandelen en obligaties. Het fonds wordt beheerd door Wesa Effecten uit Amsterdam in samenwerking met De Veste.

Strategie	Fund of funds
Startdatum	Januari 2001
Minimum inleg	€ 2.500

2006	2007	Sep 2007
+13,41%	+9,32%	+2,01%

Meer informatie?

www.deveste.net of www.prismaplusfondsen.nl

Pro Hedge

Pro Hedge is een professioneel beleggingsfonds dat investeert in alternatieve strategieën. Gestreefd wordt naar een bovengemiddeld voor risico gecorrigeerd rendement en een lage correlatie met aandelen en obligaties. Het fonds is vrijgesteld van vergunningplicht in het kader van de Wft op basis van de Vrijstellingsregeling Wft (art 4, 1ste lid, onderdeel a).

Strategie	Fund of funds
Startdatum	April 2005
Minimum inleg	€ 50.000

2006	2007	Sep 2007
+5,81%	+5,90%	+1,72%

Meer informatie?

www.deveste.net

Double Benefit Fund

Double Benefit Fund is een professioneel beleggingsfonds dat investeert in life settlements. ofwel polisovernames van lopende levensverzekering. Deze overnames bieden een gegarandeerde uitkering en zijn gevrijwaard van economische risico's die de meeste andere beleggingen treffen. Gestreefd wordt naar een bovengemiddeld voor risico gecorrigeerd rendement en een lage correlatie met aandelen en obligaties. Het fonds is vrijgesteld van vergunningplicht in het kader van de Wft op basis van de Vrijstellingsregeling Wft (art 4, 1ste lid, onderdeel a).

Meer informatie?

www.deveste.net

www.dbfund.nl



(LET OP: De waarde van uw belegging kan fluctueren. rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst!)

Dienstverlening De Veste Vermogensbeheer B.V.

De Veste Vermogensbeheer B.V. is sinds eind 2000 actief op de Nederlandse markt als specialist in alternatieve investeringen, met name hedge funds. De dienstverlening van De Veste bestaat uit de volgende activiteiten:

- Het beheren van eigen beleggingsfondsen en 'tailor made' producten of managed accounts voor externe partijen.
- Adviseur inzake alternatieve investeringen, met name hedge funds.

De Veste is verantwoordelijk voor de marketing van haar eigen producten en kan tevens als placement agent van externe producten fungeren. Voor meer informatie over onze activiteiten en wat De Veste mogelijk voor uw organisatie kan betekenen kunt u te allen tijde contact met ons opnemen.

De Veste Vermogensbeheer B.V. Nobellaan 1 Postbus 987 4600 AZ Bergen op Zoom Tel. +31 (0)164 673944 Fax +31 (0)164 673946
De Veste Vermogensbeheer B.V. is geregistreerd als beleggingsonderneming bij de Autoriteit Financiële Markten en is een deelnemende instelling aan het Dutch Securities Institute.



De informatie in deze publicatie is ontleend aan door De Veste Vermogensbeheer B.V. ("De Veste") betrouwbaar geachte bronnen. De Veste kan echter niet instaan voor de correctheid, betrouwbaarheid of juistheid van de weergegeven informatie. Deze publicatie heeft uitsluitend een informatieve functie en betreft nadrukkelijk geen aanbod tot verkoop of het verzoek tot aankoop of participatie van enig (financieel) product of van enige (financiële) dienst. De Veste aanvaardt geen aansprakelijkheid voor willekeurig welk verlies veroorzaakt door het (direct of indirect) gebruik van deze publicatie of de inhoud van deze publicatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Deze publicatie, en alle hierin opgenomen informatie, is vertrouwelijk van aard en mag niet worden verspreid en/of openbaar gemaakt door middel van druk, fotokopie, microfilm, geluidsband, elektronisch of op welke andere wijze ook zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van De Veste.