

Closed  
for new subscriptions



# Man AP Diversified Markets Obligatie (EUR)



# Belangrijke Informatie

Closed  
for new subscriptions



Dit document moet niet worden beschouwd als een uitnodiging om te beleggen in de Man Diversified Markets Obligatie (EUR), noch vormt het een aanbod tot verkoop van obligaties door of namens Man Investments, enige gelieerde onderneming, Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank International), de uitgever van de Obligatie ( “Rabobank” ), ofwel door of namens enige entiteit die hierin wordt besproken. Deze brochure is niet gericht en mag niet worden verstrekt aan enig persoon binnen enige jurisdictie waarin het aanbod van de Man Diversified Markets Obligatie (EUR), niet of beperkt is toegestaan of onrechtmatig is. Rabobank is niet verantwoordelijk voor de distributie van de Obligatie.

Aanvragen voor obligaties worden uitsluitend in overweging genomen op basis van de voorwaarden van de complete prospectus (Program-Offering Circular en de Pricing Supplement) van de Man AP Diversified Markets obligatie (de ‘Prospectus’). Potentiële beleggers moeten zich bewust zijn van de risico’s verbonden aan dit product en moeten alleen overgaan tot een investeringsbeslissing met betrekking tot dit product na voldoende consideratie, in overleg met hun eigen adviseurs, waarbij ze in overweging moeten nemen of dit product past binnen hun eigen beleggingsbeleid.

Deze samenvatting is niet allesomvattend. De gedetailleerde voorwaarden van de uitgifte van de obligaties zijn behoudens de nodige bepalingen en restricties, welke alle worden uiteengezet in de prospectus en welke van toepassing zijn op dit document. Dit document dient derhalve te worden gelezen in samenhang met de voorwaarden, bepalingen en restricties zoals opgenomen in de prospectus. Hopstaken Johannesma & Co is verantwoordelijk voor alle marketingmateriaal. Tenzij anders vermeld, is alle hierin opgenomen informatie opgesteld door Hopstaken Johannesma & Co, in nauw overleg met Man Investments Limited.

Bij de weergave van prognoserendementen is rekening gehouden met de kosten van het beheer van het Man AP programma. Potentiële beleggers dienen zich ervan te vergewissen dat alternative investments aanzienlijke risico’s met zich meebrengen en dat de waarde van een belegging zowel kan stijgen als dalen.

Informatie over het product is verkrijgbaar bij Hopstaken Johannesma & Co, intermediair van Man Investments AG, WTC/Beursplein 37, Rotterdam, Nederland, tel. 0031 10 205 1260. Hopstaken Johannesma & Co is geregistreerd als effecteninstituting bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam, Nederland.

# Man AP Diversified Markets Obligatie



**Closed**  
for new subscriptions

Doelrendement

EUR-obligaties  
uitgegeven door Rabobank

Beoogd jaarlijks  
bruto rendement<sup>1</sup>

**12 - 15 %**

Beoogde jaarlijkse  
volatiliteit<sup>1</sup>

**12 - 14 %**

Toegang tot een  
bewezen succesvol  
beleggingsprogramma  
(Man AP)

Het Man AP programma geeft toegang tot het AHL Institutional programme, één van de belangrijkste managed futures fondsen van Man Investments, en complementaire alternative investment beleggingsstijlen.

Bescherming van de  
inleg en een  
performance coupon

Rabobank biedt beleggers 100% bescherming van de inleg op einddatum.<sup>2</sup> De obligatie zal onder voorwaarden jaarlijks maximaal 7% van de nominale waarde per obligatie uitkeren als bruto coupon<sup>3</sup>

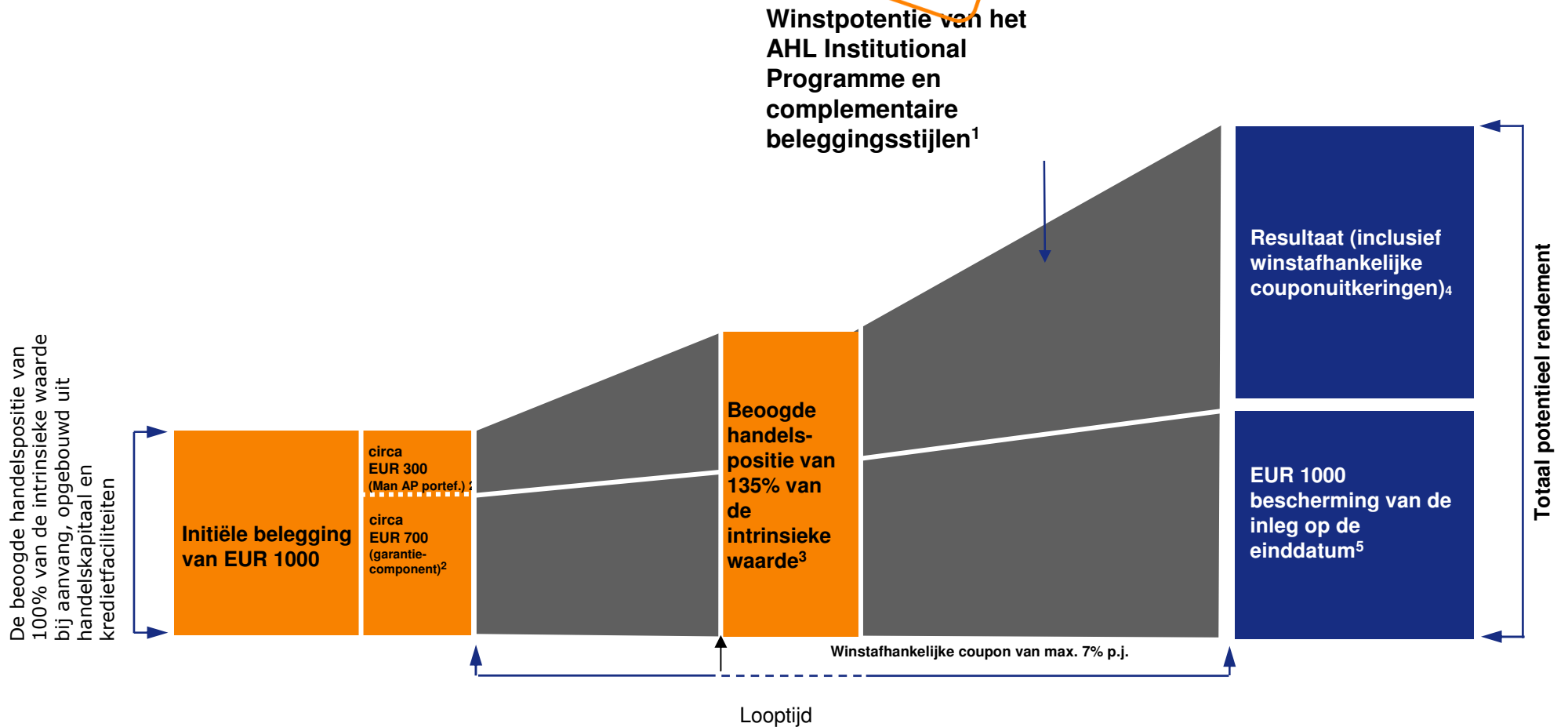
De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst

<sup>1</sup>Het verwachte rendement en risico zijn gebaseerd op een analyse van de gecombineerde verwachte resultaten van de beleggingstrategieën en –positie zoals die doorgaans worden toegepast, en van de gangbare aanname van een gemiddelde risicovrije rentevoet van 4% over de levensduur van de Man AP Diversified Markets Obligatie. Deze cijfers kunnen daarom afwijken. De rendementsdata houden geen rekening met transactiekosten die gepaard gaan met de emissie of verkoop van de Obligatie. Het verwachte rendement op middellange termijn is inclusief eventuele couponbetalingen. Doelvolatiliteit: een door de beheerder na te streven risicometaatstaf die inzicht geeft in de verwachte spreiding van de jaarlijkse rendementen t.o.v. jaarlijkse beoogde rendement. <sup>2</sup>De obligaties worden uitgegeven door Rabobank die 100% bescherming op de inleg biedt op de einddatum. Obligaties die voor de einddatum worden verkocht, kennen niet het voordeel van de bescherming. <sup>3</sup>Ter discretie van de beheerder van het onderliggende beleggingsprogramma. De coupon zal uitsluitend worden geactiveerd als er voldoende handelskapitaal is opgebouwd (een handelspositie van circa 135% van de intrinsieke waarde van de obligatie) <sup>4</sup>De Obligatie zal een handelspositie opbouwen in het Man AP programma via een belegging in Class E AP Enhanced Shares van Man Global Strategies Investment Strategies Ltd,

# Structuur Man AP Diversified Markets obligatie

## Fondscomponent en Beschermingscomponent

Closed for new subscriptions



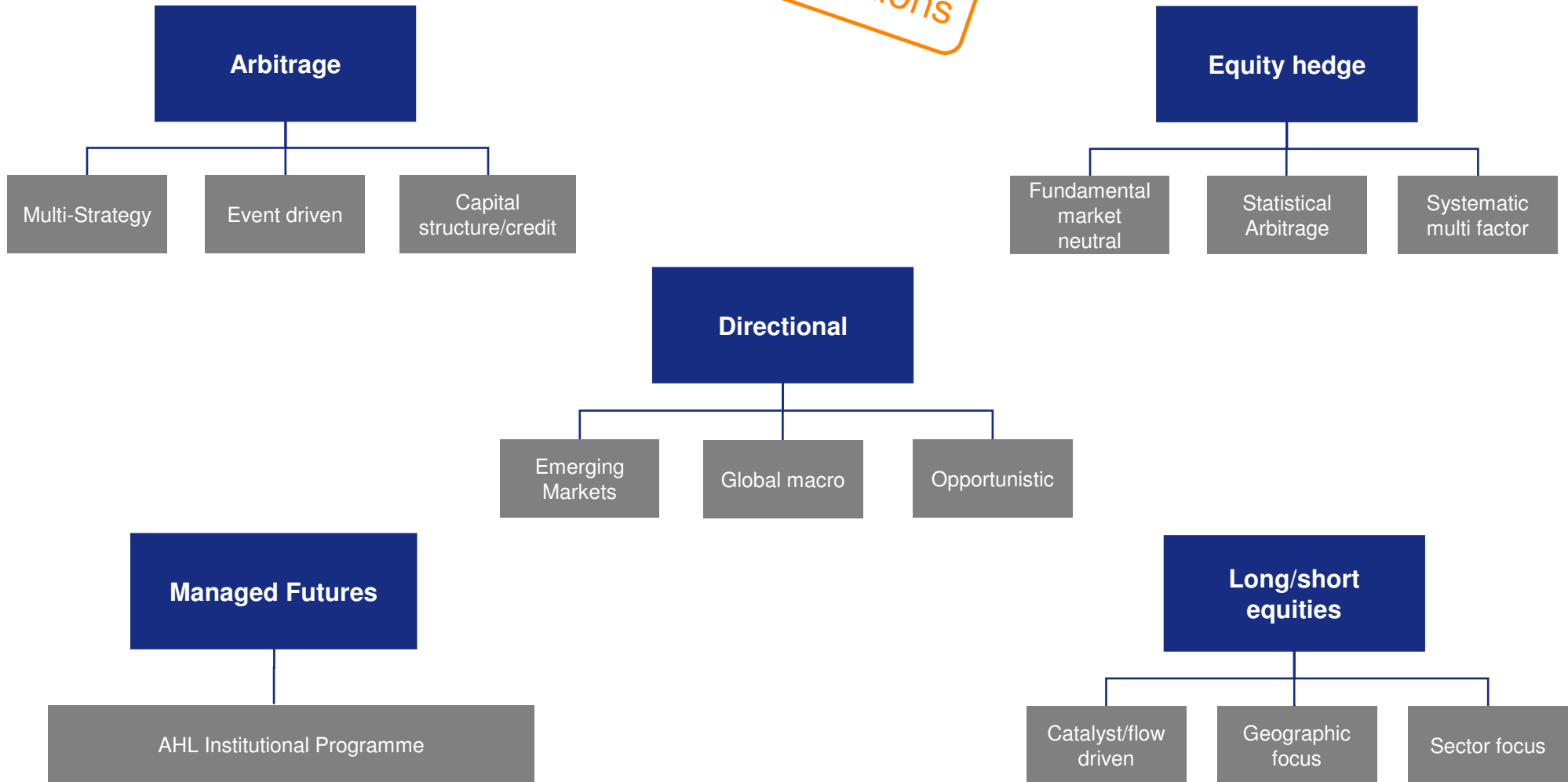
Dit diagram is bedoeld ter illustratie van de structuur. Er geldt geen garantie voor bovenstaande winstpotentie. In het geval de obligaties niet renderen, zullen obligatiehouders uitsluitend het garantiekapitaal ontvangen aan het einde van de looptijd <sup>1</sup>De allocaties in de diverse beleggingsstijlen in de Man AP portefeuille worden gedurende de looptijd van de obligatie aangepast door de beheerder <sup>2</sup>Het exacte bedrag dat vereist is voor de dekking van de garantie hangt af van de marktprijs op moment van de lancering van de obligatie. <sup>3</sup>De handelspositie in het onderliggende beleggingsprogramma is initieel circa 100% van de intrinsieke waarde van de obligatie. De beoogde handelspositie in de Man AP portefeuille ('target exposure') bedraagt circa 135% en is afhankelijk van de handelsresultaten en ter discretie van de beheerder. <sup>4</sup> Ter discretie van de beheerder van het onderliggende beleggingsprogramma. De coupon zal uitsluitend worden geactiveerd als er voldoende handelskapitaal is opgebouwd (handelspositie van circa 135% van de intrinsieke waarde van de obligatie) <sup>5</sup>Rabobank, als uitgevende partij, biedt beleggers bescherming van de inleg van EUR 1000 op de einddatum. Obligaties die voor het einddatum worden verkocht, kennen niet het voordeel van de bescherming.

# Fondscomponent (Man AP programma<sup>1</sup>)

Toegang tot het AHL Institutional Programme en aanvullende beleggingsstijlen<sup>2</sup>



Closed for new subscriptions



Bron : Man Database.

<sup>1</sup>De obligatie zal een handelspositie opbouwen in het Man AP programma via een belegging in Class E AP Enhanced Shares van Man Global Strategies Investment Strategies Ltd, een op Bermuda gevestigde vennootschap.

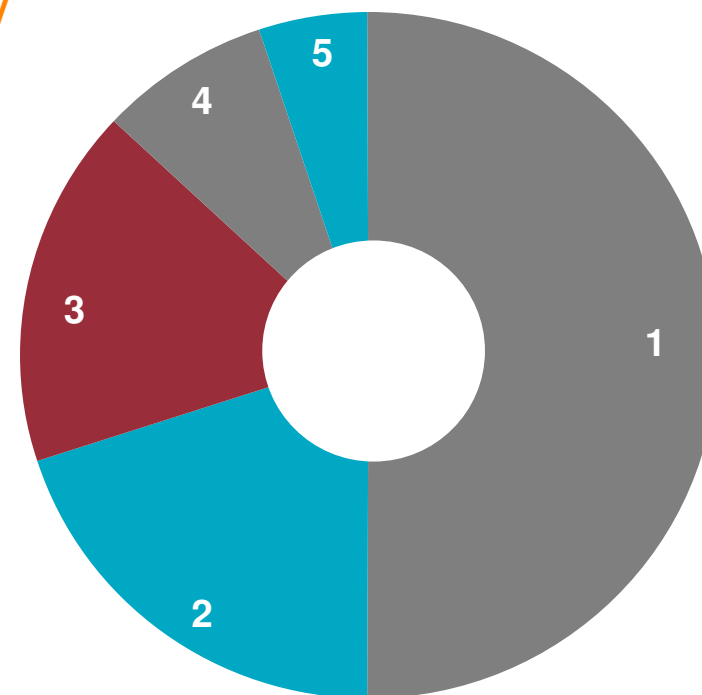
<sup>2</sup>Het betreffen de belangrijkste kernstrategieën per stijl, meerdere strategieën worden toegepast

# De indicatieve portefeuilleverdeling<sup>1</sup>

Closed  
for new subscriptions

## Indicatieve initiële allocaties<sup>2</sup>

1	Managed Futures (AHL Institutional Programme)	50,0 %
2	Directional	20,0 %
3	Arbitrage	16,7 %
4	Equity hedge	8,0 %
5	Long/short equity	5,3 %
Totaal		100 %



Bron : Man database.

<sup>1</sup>De beheerder van de onderliggende portefeuille zal gedurende de looptijd van de obligatie de allocaties over de diverse beleggingsstijlen aanpassen.

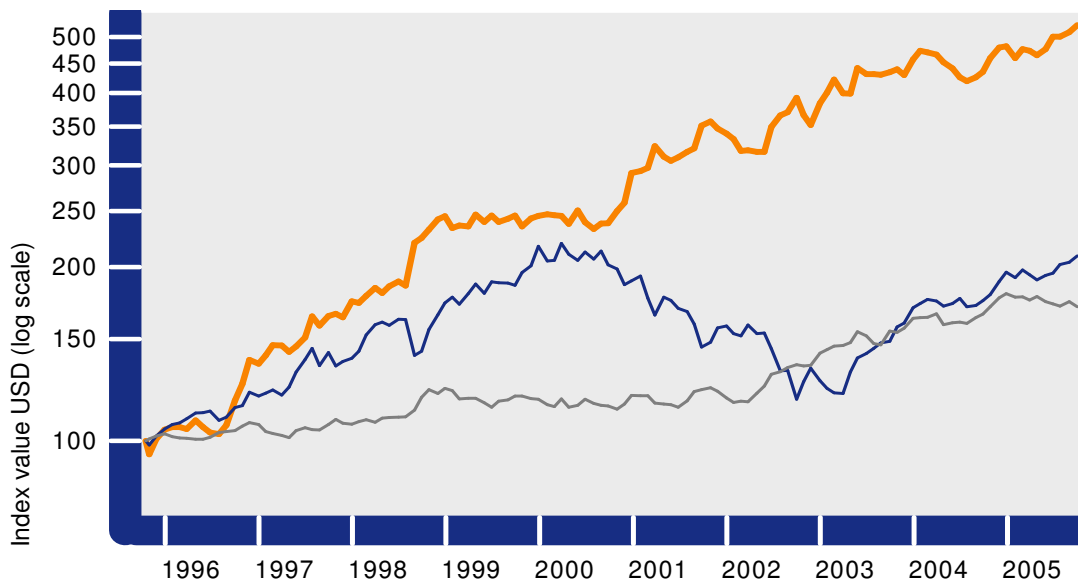
<sup>2</sup>De beheerder van de onderliggende portefeuille zal initieel een handelspositie in de fondscomponent opbouwen van circa 100% van de intrinsieke waarde van de obligatie. De beoogde handelspositie in de Man AP portefeuille ('target exposure ') bedraagt circa 135% van de intrinsieke waarde van de obligatie.

# AHL Institutional Programme<sup>1</sup> versus aandelen en obligaties wereldwijd



Vanaf 17 oktober 1995 tot 30 september 2005<sup>2</sup>

Closed  
for new subscriptions



- AHL Institutional Programme<sup>1</sup>
- Aandelen wereldwijd
- Obligaties wereldwijd

	AHL Institutional Programme <sup>1</sup>	Aandelen wereldwijd	Obligaties wereldwijd
Totaal bruto rendement	424.7 %	109.0 %	70.8 %
Jaarlijks bruto rendement	18.0 %	7.7 %	5.5 %
Jaarlijkse volatiliteit	14.5 %	14.5 %	6.6 %
Grootste terugval	-11.5 %	-46.3 %	-7.9 %

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst

Bron : database Man Investments en Bloomberg. Aandelen wereldwijd: MSCI World Stock Index (totaalrendement). Obligaties wereldwijd: Citigroup Global Government Index – All Maturities (totaalrendement). <sup>1</sup>AHL Institutional Programme : de ontwikkeling van het rendement wordt weergegeven door het trackrecord van Man AHL Alpha plc. Hierbij dient te worden aangemerkt dat Man AHL Alpha Plc wordt op weekbasis gewaardeerd. In deze berekening is de laatste weekwaardering gebruikt van de maand om tot een vergelijkbare berekening te kunnen komen. <sup>2</sup>De laatst bekende koers bij de opmaak van deze presentatie

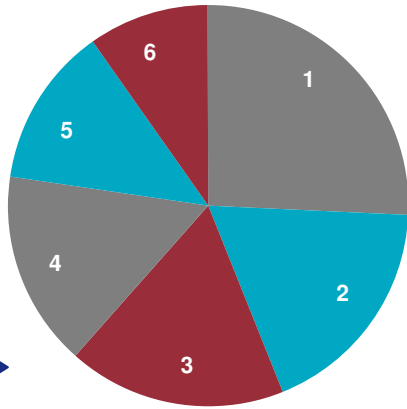
# Diversificatie: sectoren en markten

AHL Institutional Programme

Closed for new subscriptions

## Marktsectoren<sup>1</sup>

Per 31 augustus 2005

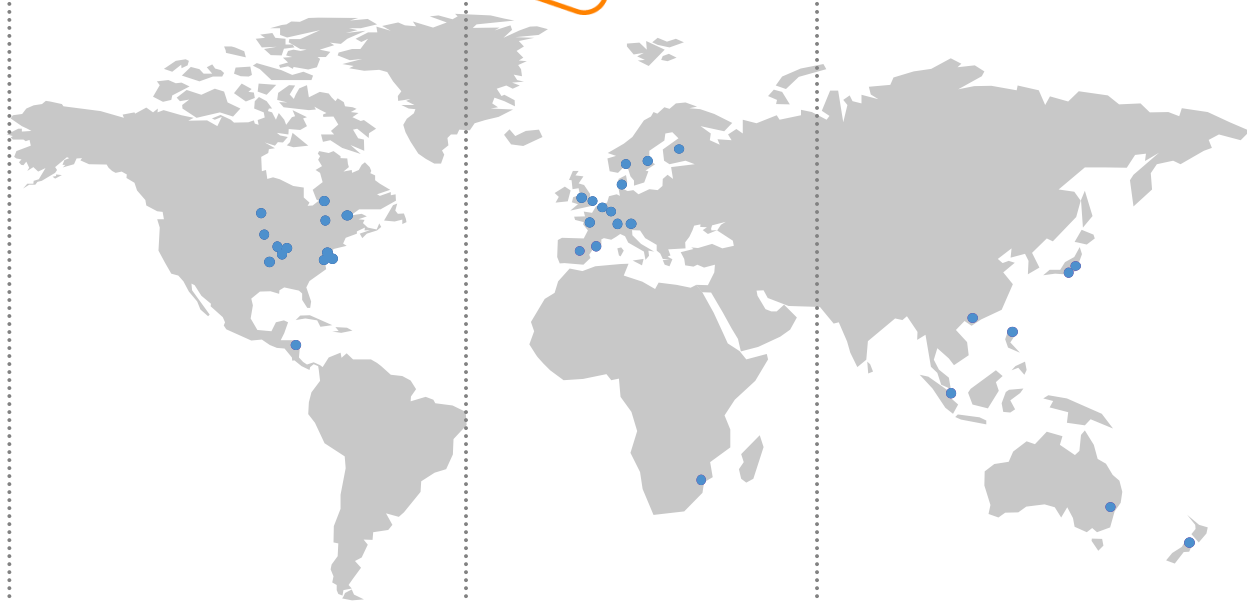


1	Valuta	25.9 %
2	Energie	17.9 %
3	Obligatie	17.3 %
4	Aandelen	16.7 %
5	Interest rates	12.8 %
6	Metalen	9.4 %

Americas

Europe

Asia Pacific



01:00



11:00



18:00



24:00

**Ruim 100 markten**

**Circa 27 beurzen**

Bron: Man database.

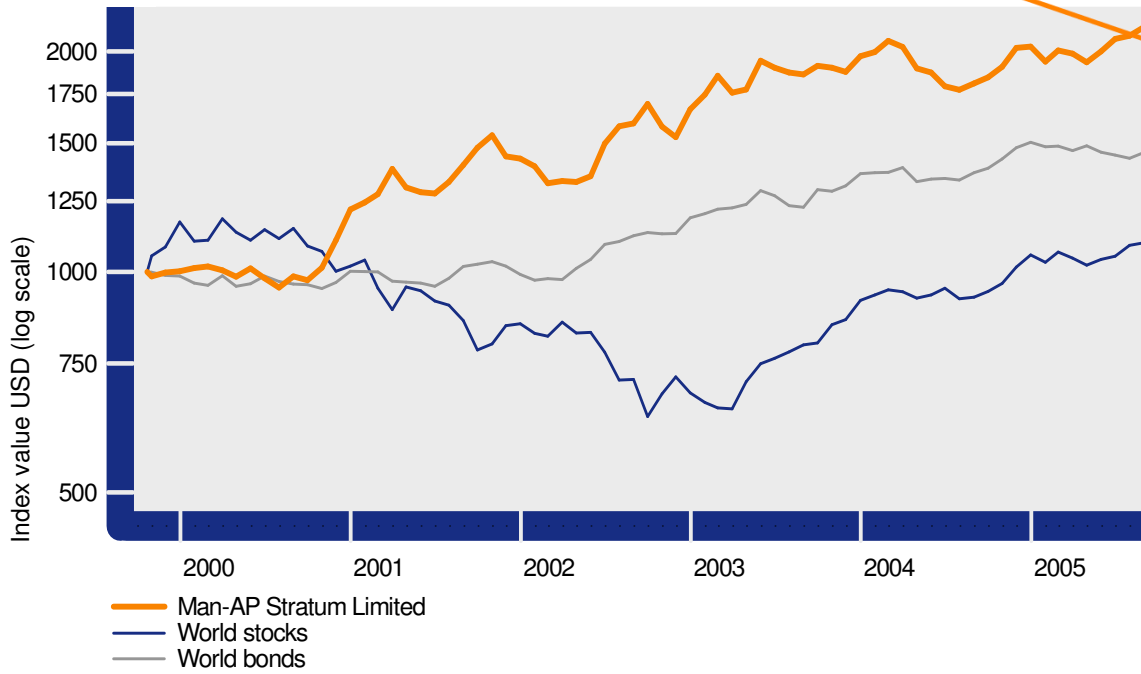
<sup>1</sup> De sectorallocaties geven de verwachte lange termijn risico-exposure aan van iedere marktsector ten opzichte van andere sectoren in de portefeuille. Deze cijfers zijn gebaseerd op het risico van iedere sector in de huidige portefeuille. De structuur en bestandsdelen van de portefeuille worden regelmatig onderzocht door de beheerder van de onderliggende portefeuille en sector allocaties zullen als gevolg daarvan veranderen.

# Man-AP Stratum Limited<sup>1</sup> vs aandelen en obligaties wereldwijd

22 oktober 1999 tot 31 augustus 2005<sup>2</sup>



Closed  
for new subscriptions



	Man-AP Stratum Limited	Aandelen wereldwijd	Obligaties wereldwijd
Totaal bruto rendement	116.1 %	9.6 %	45.6 %
Jaarlijks bruto rendement	13.9 %	1.6 %	6.6 %
Jaarlijkse volatiliteit	14.4 %	15.2 %	7.3 %
Grootste terugval	-14.2 %	-46.3 %	-5.7 %

- Man-AP Stratum Limited<sup>1</sup>
- Aandelen wereldwijd
- Obligaties wereldwijd

Dit product is gesloten voor beleggers.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Bron: Man database en Bloomberg. Aandelen wereldwijd: MSCI World Stock Index (total return). Obligaties wereldwijd: Citigroup Global Government Index – All Maturities (total return). <sup>1</sup>Man AP Diversified Markets Bond heeft vergelijkbare kenmerken als de Man-AP Stratum Limited echter de ondeliggende portefeuilles wijken af. De Man AP Diversified Markets obligatie zal initieel een handelspositie opbouwen van circa 100% van de waarde van de obligaties. De beoogde handelspositie bedraagt circa 135% van de intrinsieke waarde van de obligaties. De beoogde handelspositie van Man-AP Stratum Limited bedraagt circa 125%. <sup>2</sup>Laatst bekende koersen.

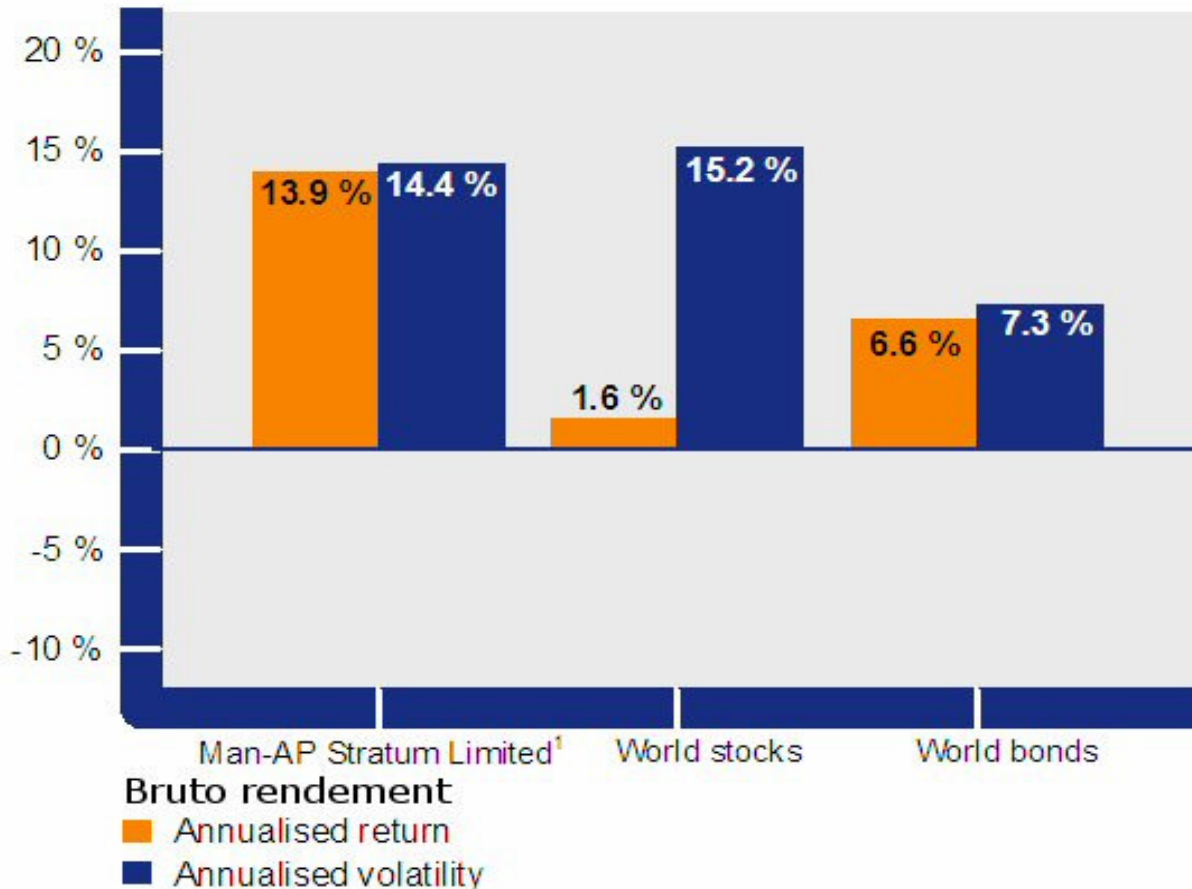
# Een sterk trackrecord

Man-AP Stratum Limited<sup>1</sup> vs aandelen en obligaties wereldwijd



Closes  
for new subscriptions

22 oktober 1999 tot 31 augustus 2005<sup>2</sup>



Sinds de start 6 jaar geleden, heeft Man-AP Stratum Limited<sup>1</sup> sterk gerendeerd ten opzichte van aandelen en obligaties. Het betreffen bruto rendementsontwikkelingen.

Bron: Man database en Bloomberg. Aandelen wereldwijd: MSCI World Stock Index (total return). Obligaties wereldwijd: Citigroup Global Government Index – All Maturities (total return). 1De Man AP Diversified Markets obligatie heeft vergelijkbare kenmerken als de Man-AP Stratum Limited echter de ondeliggende portefeuilles wijken af. De Man AP Diversified Markets obligatie zal initieel een handelspositie opbouwen van circa 100% van de waarde van de obligaties. De beoogde handelspositie bedraagt circa 135% van de intrinsieke waarde van de obligaties. De beoogde handelspositie van Man-AP Stratum Limited bedraagt circa 125%. 2Laatst bekende koersen.

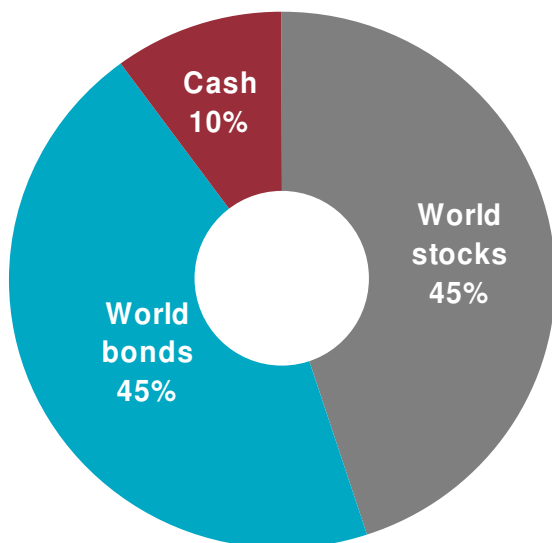
# Diversificatie voordelen

22 oktober 1999 to 31 augustus 2005<sup>1</sup>



Closed  
for new subscriptions

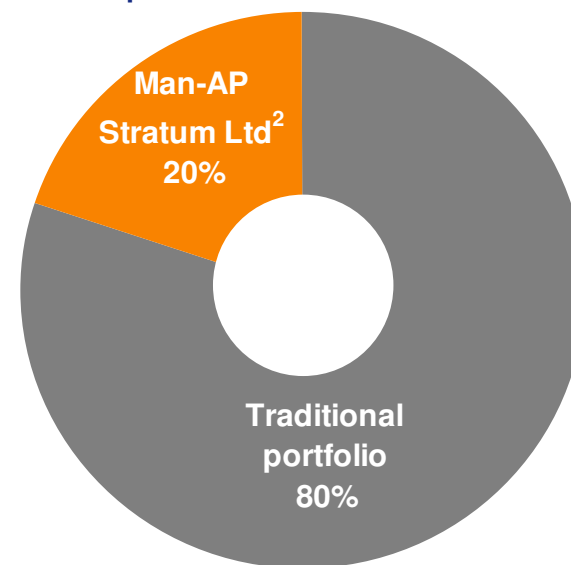
## Traditionele portefeuille



Jaarlijks bruto rendement	4.3%
Jaarlijkse volatiliteit	7.7%
Grootste terugval	-17.8 %

USD 1,000 → USD 1,282

## Portefeuille met AP component



Jaarlijks bruto rendement	6.4%	→	Verbetering van	2.1%
Jaarlijkse volatiliteit	6.6%	→	Volatiliteit vermindert met	1.1%
Grootste terugval	-6.9%	→	Verbetering van	10.9%

USD 1,000 → USD 1,442

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Bron: Man database and Bloomberg. World stocks: MSCI World Stock Index (total return). World bonds: Citigroup Global Government Index – All Maturities (total return). Cash: US Treasury Bill Index. Traditionele portefeuille: 45% World stocks, 45% World bonds and 10% Cash. Portefeuille met AP component: 80% Traditionele portefeuille en 20% Man-AP Stratum Limited. <sup>1</sup>Laatst bekende koersen. <sup>2</sup>De Man AP Diversified Markets obligatie heeft vergelijkbare kenmerken als de Man-AP Stratum Limited echter de onderliggende portefeuilles wijken af. De Man AP Diversified Markets obligatie zal initieel een handelspositie opbouwen van circa 100% van de waarde van de obligaties. De beoogde handelspositie bedraagt circa 135% van de intrinsieke waarde van de obligaties. De beoogde handelspositie van Man-AP Stratum Limited bedraagt circa 125%.

Closed  
for new subscriptions

- Ontstaan gaat terug tot 1783
- Genoteerd aan de London Stock Exchange<sup>1</sup> en maakt deel uit van de FTSE 100 index
- Financiële dienstverlener met twee kernactiviteiten
  - Alternative asset management (Man Investments)
  - Brokerage (Man Financial)
- Meer dan 3.000 werknemers werkzaam vanuit 15 landen
- Marktkapitalisatie van ongeveer 9.0 miljard USD<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Man Group plc staat genoteerd onder de rubriek 'Speciality and Other Finance' en wordt vaak gerubriceerd onder 'Other Financials'.

<sup>2</sup>Op 30 september 2005 (5.1 miljard GBP, 7.5 miljard EUR).

Closed  
for new subscriptions

- Eén van de langste en meest succesvolle trackrecords in alternative investments die teruggaat tot 1983
- Circa 44 miljard USD<sup>1</sup> in beheer
- Lanceerde circa 450 producten in de alternative investments categorie
- Pionierde op het gebied van garantieproducten en multi-strategy structuurproducten
- Geselecteerd voor joint ventures met toonaangevende financiële instellingen
- Levert maatoplossingen voor institutionele cliënten
- Wereldwijd meer dan 1.100 werknemers in dienst
- Belangrijkste toezichthouders:
  - Verenigd Koninkrijk      Financial Services Authority (FSA)
  - Verenigde Staten      Securities Exchange Commission (SEC)  
Commodity Futures Trading Commission (CFTC)
  - Hongkong      Securities and Futures Commission (SFC)
  - Zwitserland      Swiss Federal Banking Commission (SFBC)

<sup>1</sup>Gebaseerd op 30 september 2005.

# Business model

Closed  
for new subscriptions

- Man Investments is een 'fullservice' dienstverlener
- Man Investments hanteert een holistische en geïntegreerde aanpak
- Raamwerk van het model bestaat uit drie lagen

## Man Investments



Closed  
for new subscriptions

- Bouwt en beheert multi-strategy, multi-manager portefeuilles, doorgaans in de vorm van gestructureerde producten
- Ontwikkelt gediversifieerde portefeuilles door managers te selecteren die een voortdurend concurrentievoordeel kunnen bieden met het vermogen om consistent toegevoegde waarde te leveren binnen een stijlportefeuille
- Legt nadruk op relaties met jonge opkomende managers en biedt toegevoegde waarde op het gebied van opstart en ontwikkeling van getalenteerde managers
- Focus op het realiseren van relaties met managers door middel van joint ventures, deelnemingen en overeenkomsten met betrekking op beleggingscapaciteit
- Het productengamma van Man Global Strategies' omvat Man IP 220, Man AP, Man Multi-Strategy en Man Global Strategies Diversified.

# Uitgevende instelling

Rabobank

Closed  
for new subscriptions



- Rabobank heeft een AAA long-term debt rating van Standard & Poor's Ratings Services, een divisie van de McGraw-Hill Companies Inc., en een Aaa van Moody's Investor Services Limited

# Belangrijkste risico's voor de belegger

Closed  
for new subscriptions

- Een jaarlijkse doelvolatiliteit van 12-14%
- Cash out, bij teleurstellende resultaten van de fondscomponent worden geen coupons uitgekeerd en ontvangt de belegger op de einddatum slechts de garantiewaarde.
- Kredietrisico op de Rabobank (AAA)
- Verkoop frequentie, maandelijks op intrinsieke waarde met inachtneming van de aanmeldingsperiode waarbij de eerste 6 jaar van de looptijd verkoopkosten worden berekend:
  - Jaar 1-2 : 3,5% van de intrinsieke waarde
  - Jaar 3-4 : 2,5% van de intrinsieke waarde
  - Jaar 5-6 : 0,5% van de intrinsieke waarde
- Voor een uitgebreide beschrijving van alle risico's wordt verwezen naar het prospectus van de Obligatie.

# Productvoordelen - samenvatting



Closed  
for new subscriptions

- Vermogen tot een aantrekkelijk rendement in combinatie met een gecontroleerd risico. De obligatie beoogt een bruto rendement van 12-15% met een volatiliteit van 12-14<sup>1</sup>%
- Bescherming van de inleg op de einddatum van de Rabobank en een performance coupon (bruto)
- Efficiënt toegang tot het AHL Institutional Programme, één van Man Investments' grootste managed futures programmas en complementaire beleggingsstijlen
- Expertise van Man Global Strategies' op het gebied van productontwikkeling en beheer

**Plaatsingsperiode : 1 november 2005 tot 8 december 2005**

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

<sup>1</sup> Het verwachte rendement en risico zijn gebaseerd op een analyse van de gecombineerde verwachte resultaten van de beleggingstrategieën en –positie zoals die doorgaans worden toegepast, en van de gangbare aanname van een gemiddelde risicovrije rentevoet van 4% over de levensduur van de Man AP Diversified Markets Obligatie. Deze cijfers kunnen daarom afwijken. De rendementsdata houden geen rekening met transactiekosten die gepaard gaan met de emissie of verkoop van de Obligatie. Het verwachte rendement op middellange termijn is inclusief eventuele couponbetalingen.

# Man AP Diversified Markets obligatie

kerngegevens



**Closed**  
for new subscriptions

## Inschrijfperiode

1 november 2005 tot 8 december 2005

## Nominale waarde van de obligatie

EUR 1.000 per obligatie

## Minimale inschrijving

EUR 10.000 (10 obligaties)

## Minimale deelneming

10 obligaties

## Einddatum

23 december 2015

## Betaaldatum

12 december 2005

## Verkoopkosten

Jaar 1-2 : 3,5% van de intrinsieke waarde

Jaar 3-4 : 2,5% van de intrinsieke waarde

Jaar 5-6 : 0,5% van de intrinsieke waarde

## Kosten

Alle kosten worden beschreven in het Prospectus.

## Aankoopkosten

Er gelden geen aankoopkosten.

## Uitgevende instelling

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.  
(Rabobank)

## Verhandelbaarheid

Maandelijks uitstapmogelijkheid

## Beheerder van de onderliggende portefeuille

Man Investments Limited

## Informatie

Beleggers kunnen de koersen bijhouden via de volgende media:

- Man Investments website  
[www.maninvestments.com](http://www.maninvestments.com)
- Reuters, Bloomberg, Standard & Poor's and Telekurs  
electronic data services
- Hopstaken Johannesma & Co website, [www.hjco.nl](http://www.hjco.nl)

## Onderliggende fonds

Man AP Enhanced

Closed  
for new subscriptions

## Appendix

# AHL Institutional Programme

Managed futures

Closed  
for new subscriptions



De managed futures-stijl omvat beleggingsstrategieën die handelen in afgeleide instrumenten zoals termijncontracten (futures), opties, toekomstige contracten (forwards), swapcontracten en contracten met een hefboomwerking op diverse markten waaronder aandelen-, obligatie-, valuta- en commoditymarkten. Er wordt belegd in zowel long- als shortposities en gewoonlijk worden technische analyses en systematische beleggingsprocessen toegepast. Fundamentele analyses kunnen echter ook worden toegepast en er kunnen discretionaire beleggingen worden gedaan. De gebruikte handelssystemen zijn over het algemeen hoogwaardige computergestuurde systemen die ontwikkeld zijn om trends te ontdekken en te volgen. Sommige beheerders gebruiken daarentegen niet-trendmatige methodieken zoals trend reversal, contrarian trend (counter trend) en mean reversion. Andere beheerders houden zich bezig met actieve, snelle systematische handelsmethodieken die ontwikkeld zijn om in te spelen op mogelijkheden tot kortetermijnwinst op zeer liquide termijnmarkten.

# Beleggingsstijl

## Arbitrage

Closed  
for new subscriptions



De arbitragestijl omvat beleggingsstrategieën die profiteren van prijsinefficiënties tussen gerelateerde effecten op een enkele markt of tussen meerdere markten. Door het innemen van longposities in ondergewaardeerde activa en shortposities in overgewaardeerde activa spelen deze strategieën in op winstkansen die ontstaan als gevolg van een veranderende prijsrelatie tussen de betrokken activa. Deze strategieën zijn meestal gericht op relatieve waarderingen of specifieke gebeurtenissen, en omvatten converteerbare obligatie-, vastrentende en fusiemethodieken alsmede multistrategische arbitragemethodieken. Ze zijn ontwikkeld om positieve opbrengsten te genereren onder alle marktomstandigheden, onafhankelijk van marktbevingen en in combinatie met een relatief lage volatiliteit.

# Beleggingsstijl

Directional

Closed  
for new subscriptions



De directional-stijl omvat beleggingsstrategieën die gewoonlijk gebruikmaken van top-down-analyses van macro-economische en financiële omstandigheden om prijsinefficiënties bloot te leggen die in landen vaak ontstaan als gevolg van politieke of economische veranderingen op regionaal en nationaal niveau. Zij hebben een focus op voornamelijk wereldwijde macro-, opportunistische en discretionaire handelsmethodieken, die ook beleggingen in opkomende markten kunnen omvatten. Deze stijl kan gebruikmaken van grote netto-longposities of netto-shortposities in aandelen, rentetarieven, commodities en valuta binnen landen of groepen van landen. Deze strategieën behalen resultaten die in het algemeen niet correleren met traditionele beleggingscategorieën en andere hedge fund-stijlen.

# Beleggingsstijl

## Equity hedge

Closed  
for new subscriptions



De equity hedge-stijl omvat beleggingsstrategieën die een focus hebben op relatieve waarderingen en marktneutrale posities (dollar of bèta), ofwel deze hebben een high hedge-karakter. De winst op dergelijke strategieën kan worden behaald door aandelen te ontdekken die ondergewaardeerd of overgewaardeerd zijn in vergelijking tot andere aandelen of groepen van aandelen, vaak binnen één sector. Beleggingsbeslissingen worden gewoonlijk uitgevoerd binnen een systematisch raamwerk. De selectie van aandelen wordt doorgaans gebaseerd op ofwel technische analyse van prijsvorming, hetgeen gebruikelijk is bij statistische arbitragemodellen, of op verschillende fundamentele analyses. Soms worden multifactormodellen gebruikt die technische en fundamentele waarden combineren. Deze strategie laat in het algemeen een relatief lage correlatie en bèta zien ten opzichte van de markten waarop wordt gehandeld. Equity hedge-strategieën worden vaak gekarakteriseerd door een relatief hoge handelsfrequentie. Strategieën binnen deze categorie richten zich op het behalen van consistente opbrengsten in combinatie met een relatief lage volatiliteit onder alle marktomstandigheden.

# Beleggingsstijl

long/short Equity

Closed  
for new subscriptions



De stijl long/short equities omvat beleggingsstrategieën die long en short handelen zonder noodzakelijke restrictie ten aanzien van de grootte van de netto-longpositie of netto-shortpositie die wordt ingenomen. Het doel van deze stijl is het behalen van winst door onder- of overgewaardeerde aandelen te selecteren op een outright-basis – een benadering die bekendstaat als stock picking. Het rendement van deze strategieën laat doorgaans een hogere correlatie en bèta zien met resp. ten aanzien van de markten waarop wordt gehandeld, dan bij de equity hedge-strategieën. De volatiliteit is gewoonlijk ook hoger dan bij equity hedge-strategieën. De portefeuillevorming in deze stijl beoogt gespreide aandelenbelangen op te bouwen in diverse geografische gebieden en sectoren.