



Informatie Kairos Managed Futures

Inleiding

Mogelijk vraagt u zich als belegger regelmatig af hoe u uw beleggingsportefeuille geheel of gedeeltelijk kunt beschermen tegen negatieve sentimenten op de financiële markten zonder dat de basis van uw beleggingsportefeuille gewijzigd hoeft te worden. Mogelijk vraagt u zich ook af hoe u kunt profiteren van trends in de markt met een relatief klein bedrag ten opzichte van uw totale vermogen zonder dat u er ieder moment op hoeft te letten. Het antwoord: **%Kairos Managed Futures+** van Kairos Asset Management B.V.

Doel

Kairos Managed Futures heeft tot doel een aanzienlijk rendement op de middellange termijn te genereren waarbij de richting van de internationale indices van geen belang is.

Strategie

Kairos pretendeert niet de richting van de beurs te voorspellen. Kairos hanteert een systeem dat aan- en verkoopmomenten signaleert.

Beleggingsbeleid

Waar deze strategie om draait is discipline. Het beleggingsbeleid is er op gericht om emotionele beslissingen uit te sluiten. Daarom is de beheerder gehouden aan het beleggingsbeleid dat door het management zijn opgesteld en vastgelegd in een handelsdocument. In dit handelsdocument staat o.m. wanneer en waar er positie moet worden ingenomen, welk handelsinstrumenten gebruikt worden (futures, opties) en hoe de beheerder met het risico van het individuele managed account dient om te gaan.

Gegevens Kairos Managed Futures

- Verwacht rendement 20% per jaar
- Start Kairos Managed Futures januari 2005
- Eigen effecten rekening
- Geïnvesteed bedrag direct opvraagbaar
- Minimale investering " 25.000,-
- Lage transactiekosten
- Bij de AFM en DSI geregistreerde vermogensbeheerder

Transacties

De uitvoering van de orders vindt via Interactive Brokers plaats. Interactive Brokers is een Amerikaanse discountbroker. Met het systeem van Interactive Brokers kunnen orders rechtstreeks op de beurs worden geplaatst. De snelheid van handelen is hoog, de kostenstructuur laag.

Marginverplichtingen

Dit is het vereiste bedrag dat als saldo moet worden aangehouden ter dekking van de future. Euronext bepaald periodiek de hoogte van de margin. De Euronext houdt op dit moment een margin aan van " 7000,- per FTI en " 1400,- per Bundfuture.



Rapportage

De beleggers kunnen middels een persoonlijke rekening dagelijks de gedane transacties en posities bekijken in het systeem van Interactive Brokers.

Kosten

Beheerfee

2 % exclusief BTW, vooraf per jaar.

Performancefee

20% exclusief BTW over de waarde vermeerdering van het totaal belegde vermogen per kwartaal. Een eventuele verlies moet eerst terugverdiend worden alvorens opnieuw performancefee in rekening wordt gebracht (high-watermark)

Transactiekosten

Per future en/of optiecontract wordt er door Kairos een opslag van " 2,- in rekening gebracht op de transactiekosten. De totale kosten zijn " 5,- per future en " 4,- per optiecontract.

Kansen & Risico's

Kansen

Het futuresysteem is een signaleringssysteem die aan- en verkoopmomenten aangeeft. Groot voordeel is dat bij zowel opgaande trends als neergaande trends winst kan worden gegenereerd.

Risico's

Het risico is de overnight positie die word aangehouden met de future. Het kan voorkomen dat er zich omstandigheden voordoen waardoor de future de volgende ochtend met een gap opent tegengesteld aan de overnight positie. Het verlies kan hierdoor onbeperkt zijn. Om dit te ondervangen wordt er bij een longpositie in de FTI een putpositie aangehouden. Als er, in plaats van futures, gebruik gemaakt word van opties is het risico beperkt tot de betaalde premie. Bij de Bund worden geen put opties gekocht. De rente beweegt zich op langere termijn trendmatiger.

Voorwaarden om te participeren in Kairos Managed Futures

Kairos Managed Futures is alleen geschikt voor beleggers met een minimum inleg van " 25.000, -. Dit bedrag mag vervolgens niet meer dan maximaal 20% van het vrij te beleggenvermogen uitmaken, exclusief onroerend goed. Na het invullen van uw beleggersprofiel wordt er bij Interactive Brokers een persoonlijke rekening geopend. Kairos Asset Management kan deze rekening alleen gebruiken om te handelen. De belegger heeft steeds volledige inzage in zijn/haar rekening.



TERMIJNCONTRACTEN

Een termijncontract is de verplichting (geen recht) om een zekere hoeveelheid van een bepaalde onderliggende waarde (zoals goederen, valuta of grondstoffen) te kopen of te verkopen tegen een vastgestelde prijs met levering op termijn. Het contract zelf kan tussentijds worden verhandeld. De koper van een termijncontract (ook wel houder van een ~~long~~ positie genoemd) neemt de verplichting op zich om de afgesproken hoeveelheid tegen betaling in ontvangst te nemen. De verkoper (houder van een ~~short~~ positie) heeft een leveringsplicht. Over het algemeen worden goederen of financiële waarden niet daadwerkelijk geleverd, maar wordt de geldwaarde afgerekend.

De termijnhandel kent een hoge mate van hefboomwerking. Bij het afsluiten van een termijncontract hoeft maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling kan derhalve tot grote winsten leiden.

Het verlies op termijncontracten, alsmede opties hierop, kan aanzienlijk zijn. Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg. Onder bepaalde marktomstandigheden kan het moeilijk of zelfs onmogelijk zijn om een positie te sluiten/liquideren. De verliezen zijn dan niet gelimiteerd. Het geven van een 'stop-loss' of 'stoplimiet' opdracht zullen de verliezen niet noodzakelijkerwijze kunnen beperken.

OPTIES

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de ~~schrijver~~) aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (we spreken dan van een ~~calloptie~~). Het recht om te verkopen tegen een afgesproken prijs heet een put-optie. Voor een optie betaalt de koper een premie aan de schrijver, waarbij de premie slechts een fractie bedraagt van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten voor de houder van de optie (de zogenaamde hefboomwerking). Meestal is het optiecontract tussentijds verhandelbaar: zowel callopties als putopties kan men dan kopen en verkopen. De premie die de koper aan de verkoper betaald, is onder meer afhankelijk van de koers, de verwachte waardeontwikkeling en de beweeglijkheid van de onderliggende waarde.

Het verkopen of schrijven van opties:

De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie. Hierbij dient onderscheid gemaakt te worden gemaakt bij het gedekte en ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een calloptie kan bijvoorbeeld een effectenportefeuille juist beschermen tegen waardevermindering van de portefeuille. De schrijver heeft een leveringsplicht. Bij het ongedekt schrijven van opties heeft de schrijver de onderliggende stukken zelf nog niet in bezit en zal dus de marktprijs op moment van uitoefenen moeten betalen: zo kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn.

Het schrijven van putopties wordt altijd als ongedekt beschouwd (men is immers verplicht de onderliggende waarden te kopen, indien de koper van de optie van zijn recht gebruik wenst te maken). Om er zeker van te zijn dat een schrijver aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient de schrijver een waarborg (margin) aan te houden.

Het kopen van opties:

Een optie (contract) geeft de koper het recht (niet de verplichting) om gedurende of aan het eind van de overeengekomen periode een zekere hoeveelheid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld aandelen of een vastgestelde hoeveelheid dollars) te kopen (calloptie) of te verkopen (putoptie) tegen een vooraf overeengekomen prijs (de uitoefenprijs). Het is een recht, geen plicht! De koper hoeft dus geen gebruik te maken van de optie. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie.

De koper van een optie loopt hooguit het risico dat de betaalde premie verloren gaat.



Belangrijke adressen

Kairos Asset Management B.V.

Naarderstraat 3
1271 CE Huizen
K.v.K.: 32086420
BTW: NL809987788B01
E-mail: info@kairosvermogensbeheer.nl
Tel: 035-5247007
Fax: 035-5247360

Interactive Brokers (U.K.) Limited

10 Arthur Street
London EC4R9AY, UK
Tel: 0044-207.283.5070
Fax: 0044-207.283.5080
Account number at Citibank: 0119754038

Citibank Aktiengesellschaft

Neue Mainzer Strasse 75
Frankfurt, Hessen (60311)
SWIFT BIC Code: CITI DE FF

Autoriteit Financiële Markten(AFM)

Postbus 11723
1001 GS Amsterdam
Tel: 020-5535200
Fax: 020-6206649

Dutch Securities Institute(DSI)

Postbus 3861
1001 AR Amsterdam
Tel: 020-6201274
Fax: 020-6201326