

Fondsstrategie

Het fonds handelt in de contango- en backwardation-curve van de grondstoffen- en VIX-futuresmarkten en handelt ook direct volatility long en short. Normaal vertonen futures een contango-curve. Dit houdt in dat de prijs van een grondstof dat over een maand geleverd wordt hoger is dan de prijs van dat product van vandaag. En de prijs van een product voor levering over twee maanden is weer hoger dan de prijs van het product voor levering over één maand. Wanneer we dus het product op kortere termijn verkopen (short gaan) en het product voor levering over twee maanden kopen (long), is er geen risico over de koers van het product (we zitten immers short en long), maar profiteren we van het verschil van snelheid van het dalen van de prijs van de verschillende leveringsdata. Het fonds staat onder toezicht van de AFM en DNB.

Maandcommentaar

De onzekerheid over de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen over wie er zou winnen en vooral of er wel of niet langdurige juridische processen gevoerd zouden worden, wat tot nog meer tot twijfel in de economie zou hebben geleid, viel plotseling weg. En dat was ook te zien in de VIX, deze viel de dag na de verkiezing terug met een gap van 20%, wat zeer uitzonderlijk is. (Gaps van +20% komen wel vaker voor, maar geen negatieve). Een aantal computer modellen hadden al een short positie ingenomen, omdat de volatiliteit al de laatste dagen voor de verkiezingen afnam en daardoor maakte het fonds een mooi rendement over de afgelopen maand. We verwachten dat de euforie over Trump nog wel even aanhoudt en dat ons fonds daarvan goed kan profiteren.

Fondsgegevens

| | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------------------------------|-----------------------|
| ISIN code | NL0009210061 | Fund Manager | Elite Fund Management |
| Beheer- en prestatievergoeding* | 2.5% / 15% | Portefeuille beheerder | Frans Schreiber |
| In- of uitstapkosten | 0.16% | Aantal participaties | 565.29 |
| Minimum investering | EUR 10.000 | Intrinsieke waarde per participatie € | 2,832.83 |
| Inschrijving | Maandelijks | Beheerd vermogen | € 1,604,785 |

Rendementen Alpha Future Spread Fund*

| Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | Year | Cumulatief |
|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|------|------------|
| 2007 | | | | | | | | +0.6 | -8.0 | -3.6 | +8.4 | -12.6 | -15% | -15% |
| 2008 | +32.1 | -7.1 | -8.7 | +9.4 | +7.5 | +11.2 | +5.2 | -2.7 | +13.2 | +4.5 | +5.4 | +7.1 | 100% | 69% |
| 2009 | +10.1 | +4.2 | +11.3 | -4.8 | +3.6 | -3.6 | -1.1 | -2.7 | -0.3 | -2.5 | -0.7 | +0.2 | 13% | 91% |
| 2010 | -1.5 | +1.4 | -1.3 | +7.6 | +0.8 | -3.1 | +0.6 | +3.2 | -1.6 | -0.8 | -0.2 | -2.5 | 2% | 96% |
| 2011 | +6.3 | -1.9 | +0.6 | -2.1 | +1.0 | -0.2 | -1.0 | +1.0 | +1.2 | -1.8 | -0.5 | +1.8 | 4% | 104% |
| 2012 | -0.6 | -0.1 | +0.6 | -0.8 | +0.5 | -1.7 | -1.1 | -0.4 | -0.6 | -3.5 | -0.2 | +0.2 | -7% | 89% |
| 2013 | -0.1 | -0.3 | -0.3 | -1.3 | -0.3 | +0.4 | -1.1 | -0.4 | -0.6 | +0.1 | +0.4 | -0.8 | -4% | 81% |
| 2014 | -6.8 | +2.3 | +0.9 | +0.9 | +5.3 | +3.1 | -1.4 | +2.9 | -3.0 | -9.6 | +5.1 | -8.0 | -9% | 64% |
| 2015 | -8.2 | +3.7 | -2.3 | +5.3 | +9.6 | -2.4 | +7.3 | -10.8 | +4.7 | +1.9 | -1.9 | +3.3 | 8% | 78% |
| 2016 | -7.2 | -3.0 | +6.0 | +1.1 | -1.5 | -9.8 | +3.0 | +1.5 | +6.4 | -0.4 | +5.3 | +0.3 | 0% | 78% |
| 2017 | +0.6 | +2.8 | +3.1 | +1.5 | +3.6 | -3.0 | +0.4 | -2.0 | +2.3 | +2.4 | -1.8 | +3.8 | 14% | 104% |
| 2018 | -1.4 | +3.3 | -1.9 | +4.7 | -4.2 | +0.6 | +1.7 | +2.0 | -2.2 | -9.9 | +1.2 | -1.5 | -8% | 87% |
| 2019 | +1.2 | +1.5 | -0.6 | +2.8 | -8.7 | +0.0 | +1.6 | +0.3 | +4.5 | +2.5 | +2.1 | +4.1 | 11% | 108% |
| 2020 | -7.5 | +0.3 | -2.0 | -7.2 | +16.6 | -2.5 | +4.4 | +1.0 | +2.7 | -2.6 | +4.4 | +1.5 | 7% | 123% |
| 2021 | -6.0 | +4.5 | +1.8 | -0.2 | +3.4 | +1.1 | -2.1 | +0.1 | +0.6 | +1.7 | -4.4 | -2.7 | -3% | 117% |
| 2022 | +1.0 | +2.5 | +3.2 | +0.0 | -0.6 | -3.5 | -0.7 | -0.5 | -0.1 | +0.8 | +0.6 | -0.8 | 2% | 121% |
| 2023 | +1.6 | -0.3 | -2.9 | +4.4 | +2.2 | +6.6 | +0.5 | +3.7 | +1.1 | -3.1 | +3.5 | +5.7 | 25% | 176% |
| 2024 | +0.8 | +1.5 | +1.0 | -11.7 | +5.7 | +1.3 | -5.0 | +14.8 | -6.6 | -4.4 | +7.1 | | 2% | 182% |

CS Managed Futures Index

| Year | Cum |
|------|-----|
| 3% | 3% |
| 19% | 23% |
| 8% | 33% |
| 12% | 49% |
| -2% | 46% |
| -3% | 41% |
| -3% | 38% |
| 18% | 63% |
| -1% | 62% |
| -7% | 50% |
| 2% | 52% |
| -8% | 39% |
| 6% | 48% |
| 0% | 48% |
| 8% | 59% |
| 18% | 87% |
| -5% | 78% |
| -2% | 74% |

Bronnen: Elite Fund Management, Morningstar. Rendementen sinds start/inceptie van het fonds gemeten van maandeinde tot maandeinde. Alpha Future Spread Fund is een subfonds van het Alpha High Performance Fund.

Disclaimer: Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. De informatie in deze publicatie is ontleend aan door Elite Fund Management BV betrouwbaar geachte bronnen. Elite Fund Management kan echter niet instaan voor de correctheid, betrouwbaarheid of juistheid van de weergegeven informatie en aanvaardt geen aansprakelijkheid voor willekeurig welk verlies veroorzaakt door het (direct of indirect) gebruik van deze publicatie of de inhoud van deze publicatie. Lees voordat u het fonds koopt de essentiële beleggers informatie (EBI) en het prospectus. Prestatievergoeding wordt op basis van een 'all-time high-water mark' berekend.