

De Alpha-fondsen over 2015

Het nieuwe jaar is begonnen en de fondsbeheerders van de Alpha-fondsen kijken terug op een geslaagd jaar. Alle beleggingsfondsen maakten een positief rendement en versloegen op jaarbasis de AEX of andere indices. Ook het komende jaar zien ze met vertrouwen tegemoet, althans wat betreft de rendementen van onze fondsen; ze zijn minder positief over de beurzen in het algemeen. Hieronder treft u een kort verslag aan van de fondsbeheerders.

Hoe zien wij 2016?

Wij zijn niet gerust op de koersontwikkelingen van de beurzen in 2016. De sterke dalingen van de aandelen in de eerste weken van het nieuwe jaar bevestigen onze visie dat de beurzen in een dalende markt (bearmarkt) terecht zijn gekomen. En wij verwachten dat deze is nog niet voorbij is.

Alle belangrijke aandelenmarkten in de wereld hebben een daling ingezet.

Beleggers hadden de hoop nog gevestigd op Amerika, dat immers de grootste economie van de wereld is en de Europa uit het moeras kan trekken. Echter, deze economie heeft eind vorig jaar ook de dalende lijn ingezet. Dan is er nog China, de tweede economie van de wereld, die een voorbeeld is van een van boven af georkestreerde economie. De cijfers die officieel naar buiten komen, kunnen waar zijn, maar de kans is groter dat deze meer gestoeld zijn op de wens van de overheid dan dat ze de realiteit vertolken. Ook deze markt is zwak.

De enige hoop voor 2016 is gevestigd op de ECB, die waarschijnlijk meer obligaties en schulden gaat opkopen (geld zal bijdrukken) om de pijn te verzachten. Afgelopen donderdag hebben we al een voorproefje gehad. Maar we denken dat dit niet genoeg tegendruk zal geven.

Actief beleggen

We verwachten dan ook dat indexbeleggers - met andere woorden de passieve beleggers - een slecht jaar tegemoet gaan. De enige manier om rendement te maken is door actief op de markt te zijn en te beleggen. En dit is exact waarin wij geloven en wat onze fondsen doen: soms zitten ze long, soms short, soms wachten ze even en soms zetten ze een hefboom in.

Niet elke kans wordt benut. Onze fondsen zitten ruwweg 60 tot 70 procent van de tijd goed. Maar op deze manier wordt minder risico gelopen dan 'domweg' in een index of een ETF te beleggen. En er wordt naar alle verwachting meer verdiend dan de relevante index en de spaarrekening.

Risico's verlagen

Het beste geheim om goed te beleggen en rustig te slapen is diversificatie of te wel het spreiden van uw beleggingen. Immers door spreiding worden de risico's (of tijdelijke verliezen) van de individuele fondsen uitgemiddeld en zijn dus gemiddeld lager, omdat deze niet tegelijkertijd plaatsvinden.

Het totale rendement wordt echter niet lager, want deze blijft het gemiddelde van de eindrendementen van de fondsen.

Een praktijkvoorbeeld

We kunnen dit in de praktijk testen. In de volgende tabel (zie volgende pagina) worden de rendementen van onze fondsen over 2015 vertoond:

AMF = (Alpha) All Markets Fund

GIT = (Alpha) Global Index Trader

DDF = Dutch Darlings Fund

FSF = (Alpha) Future Spread Fund

	jan	feb	mar	apr	may	jun	jul	aug	sep	oct	nov	dec	2015
FSF	-8.2%	3.7%	-2.3%	5.3%	9.6%	-2.4%	7.3%	-10.8%	4.7%	1.9%	-1.9%	3.3%	8.3%
GIT	2.6%	1.9%	4.1%	0.5%	-0.9%	-0.2%	0.8%	-5.6%	0.8%	0.0%	2.7%	1.1%	7.7%
DDF	7.1%	22.9%	12.3%	-2.4%	0.3%	-3.6%	1.6%	-4.8%	-8.2%	7.0%	5.6%	-19.3%	13.0%
AMF	-1.5%	2.1%	5.4%	-0.7%	4.6%	0.2%	1.3%	0.4%	0.4%	2.3%	-0.2%	0.7%	15.7%
gem.	0.0%	7.6%	4.9%	0.7%	3.4%	-1.5%	2.8%	-5.2%	-0.5%	2.8%	1.5%	-3.6%	11.2%

Wanneer u bijvoorbeeld in het FSF had belegd, had u een rendement over 2015 gemaakt van ruim 8%. Echter, er was wel een maand, namelijk augustus, waarin er een flink verlies van ruim 10% werd geleden. Dat is pijnlijk maar een onherroepelijk onderdeel van beleggen, althans een vorm van beleggen waarbij op termijn een redelijk tot goed rendement wordt gemaakt.

Wanneer u uw vermogen had verdeeld over alle vier Alpha-fondsen, was uw verlies in augustus beperkt gebleven tot 5%! En dat scheelt.

Het uiteindelijke rendement wordt bepaald door de eindrendementen van de beleggingen. En deze waren over 2014 gemiddeld ruim 11%.

De risico's en rendementen worden bepaald door de kwaliteit van de fondsmanagers. U mag weten dat de beheerders van deze beleggingsinstelling en de fondsmanagers zelf ook beleggen voor een groot deel van hun eigen vermogen in hun eigen strategieën.

Tenslotte hebben we de gemiddelden van de Alpha-fondsen nog even naast de AEX gezet:

	jan	feb	mar	apr	may	jun	jul	aug	sep	oct	nov	dec	2015
AEX	6.1%	7.4%	1.1%	-0.3%	1.2%	-4.2%	4.7%	-10.1%	-5.4%	9.7%	1.6%	-5.9%	4.1%
Gem AHPF.	0.0%	7.6%	4.9%	0.7%	3.4%	-1.5%	2.8%	-5.2%	-0.5%	2.8%	1.5%	-3.6%	11.2%

In deze tabel ziet u dat, wanneer u uw vermogen had verspreid over de vier Alpha-fondsen, uw risico veel lager was geweest.

Nogmaals, wij verwachten niet een uitbundig beursjaar. Aandelen- en obligatiekoersen zitten in een uitdagend beursklimaat voor 'buy-and-hold'-beleggers. We verwachten dat een belegging gespreid over onze beleggingsfondsen wel een positief rendement voor 2016 zal opleveren.

Met vriendelijke groet,

Namens Elite Fund Management

Frans Schreiber

Disclaimer

'De Alpha-fondsen kunnen leverage en derivaten gebruiken. Daardoor kunnen koersbewegingen omhoog en naar beneden groter zijn dan bij een belegging in aandelen of obligaties. In twee van de drie fondsen worden computermodellen gebruikt voor het genereren van transacties. Fouten in data en software kunnen invloed hebben op de resultaten. Rendementen uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. Lees het prospectus en de EBI voordat u zich inschrijft. De hier genoemde fondsen zijn subfondsen van het Alpha High Performance Fund waarvan de beheerder is opgenomen in het register van de AFM. Email: info@alphafondsen.nl.