

Toelichting van de strategie

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 van de fondsbeheerder

De aandelenmarkten vervolgden hun weg omhoog en de volatiliteit nam af, waar we goed op konden inspelen de afgelopen maand. Bovendien stegen de grondstofprijzen ook gestaag, waardoor de contango en backwardation curves mooi in tact bleven. Hierdoor kon het fonds een solide winst bij schrijven. Het lijkt erop dat de komende maanden ook winstgevend zouden kunnen worden, daar de inzet van de modellen nog steeds toenemen. Dit duidt op een mogelijk gunstige omgeving voor het fonds.

Fondsgegevens

❖ ISIN code:	NL0009210061	❖ Inschrijvingen:	maandelijks
❖ Beheer- en prestatievergoeding*	2%/15%	❖ Fondsbeheerder:	Frans Schreiber
❖ In- of uitstapkosten:	0.16%	❖ Aantal participaties:	657,7286
❖ Minimum investering:	EUR 10.000	❖ Intrinsieke waarde per participatie:	EUR 1.973,1218
		❖ Beheerd vermogen:	EUR 1.297.778,64

Alpha Future Spread Fund*

Year	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Cum
2007	-	-	-	-	-	-	-	+0,6%	-8,0%	-3,6%	+8,4%	-12,6%	-15,4%	-15,4%
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%	+100,1%	+69,2%
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%	+12,9%	+91,1%
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%	+2,4%	+95,6%
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%	+4,3%	+104,0%
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%	-7,5%	+88,7%
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%	-4,2%	+80,9%
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%	-9,4%	+63,9%
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%	+8,3%	+77,6%
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%	+0,2%	+78,0%
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%	+14,4%	+103,6%
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%	-8,2%	+87,0%
2019	+1,2%	+1,5%	-0,6%	+2,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	+5,0%	+96,3%
Gemiddelde:													5,9%	

AEX Index*

Year	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Cum
2007	-	-	-	-	-	-	-	-2,1%	+3,5%	+1,3%	-7,4%	+1,6%	-3,4%	-3,4%
2008	-14,4%	+1,2%	-0,9%	+7,5%	+2,1%	-12,3%	-6,1%	+3,2%	-19,7%	-19,2%	-5,7%	-2,6%	-52,3%	-53,9%
2009	+1,1%	-11,6%	-1,3%	+11,0%	+7,8%	-1,8%	+11,2%	+4,6%	+5,1%	-2,9%	+1,2%	+9,6%	+36,3%	-37,2%
2010	-2,2%	-3,1%	+8,3%	+0,5%	-7,3%	-1,2%	+4,4%	-4,3%	+5,7%	+0,8%	-2,9%	+8,3%	+5,7%	-33,6%
2011	+1,7%	+2,3%	-1,0%	-1,6%	-2,9%	-2,8%	-3,1%	-11,0%	-4,4%	+9,8%	-2,5%	+4,3%	-11,9%	-41,5%
2012	+1,9%	+1,8%	-0,2%	-4,7%	-5,9%	+5,9%	+6,2%	+0,9%	-1,9%	+2,3%	+1,8%	+1,8%	+9,7%	-35,8%
2013	+3,4%	-3,9%	+2,2%	+0,9%	+3,4%	-5,2%	+7,3%	-1,9%	+3,3%	+4,5%	+1,2%	+1,3%	+17,2%	-24,8%
2014	-3,7%	+3,0%	+1,2%	-0,7%	+1,7%	+1,5%	-2,1%	+2,2%	+1,9%	-2,3%	+3,5%	-0,3%	+5,6%	-20,5%
2015	+6,1%	+7,4%	+1,1%	-0,3%	+1,2%	-4,3%	+4,8%	-10,1%	-5,4%	+9,7%	+1,6%	-5,9%	+4,1%	-17,3%
2016	-2,4%	-0,9%	+3,0%	-0,1%	+1,9%	-2,7%	+3,2%	+1,0%	-0,5%	+0,1%	+1,0%	+5,7%	+9,4%	-9,5%
2017	-1,3%	+3,9%	+4,3%	+0,9%	+0,6%	-3,2%	+3,6%	-1,8%	+4,1%	+3,0%	-2,4%	+0,8%	+12,7%	+2,0%
2018	+2,9%	-4,4%	-1,1%	+4,9%	-0,5%	-0,2%	+4,1%	-2,8%	-1,6%	-5,6%	+0,1%	-6,1%	-10,4%	-8,6%
2019	+6,7%	+3,9%	+1,5%	+4,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	+17,2%	+7,0%
Gemiddelde:													0,6%	

* Bronnen: Elite Fund Management, Morningstar. Rendementen sinds start/inceptie van het fonds gemeten van maandeinde tot maandeinde.

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 beleggersinformatie (EBI) en het prospectus. Prestatievergoeding wordt op basis van een 'all-time high-water mark' berekend.

NB: het fonds kan leverage gebruiken en hedging toepassen, de AEX Index niet, dus de vergelijking is niet helemaal perfect.