

Toelichting van de strategie

Dit Managed Futures-fonds heeft 15 handelsmodellen en handelt vooral in futures, aandelen en currencies. Vanaf mei 2009 is dit fonds live gehandeld door Frans Schreiber. Het resultaat is realtime, inclusief kosten. Het fonds heeft een lage correlatie met de AEX, maar ook met veel andere CTA-fondsen, terwijl het rendement en de Sharpe-ratio veel hoger zijn dan van andere CTA's. Het fonds staat onder toezicht van de AFM en DNB.

Maandcommentaar van de beheerder

Centrale banken verlaagden de rente verder en zorgden zo voor steun van de aandelenmarkten, waardoor deze stegen. Deze stijging ging gepaard met minder onrust (volatiliteit) dan gewoonlijk, zodat de swingmodellen het moeilijk hadden en gemiddeld negatief scoorden. Wel zaten er goede trades onder, waaronder het aandeel TPI Companies (sector Industrials). Deze gingen we halverwege september short op \$20,08, en kochten deze een week later terug op \$19,17, een winst van ruim 4%. De trendvolgende modellen waren wisselend in prestatie, waarbij Europa een positief rendement behaalde en Amerika onder de streep bleef hangen. De valuta modellen zaten wel goed, de daling van de Euro werd op tijd herkend en gehandeld.

Fondsinformatie

| | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--|------------------|
| ❖ ISIN code: | NL0001641263 | ❖ Inschrijvingen: | maandelijks |
| ❖ Beheer- en prestatievergoeding: | 2,5%/10%* per jaar | ❖ Fondsbeheerder: | Frans Schreiber |
| ❖ In- of uitstapkosten: | 0,16% | ❖ Aantal participaties: | 206.250,7935 |
| ❖ Minimum investering: | EUR 5.000 | ❖ Intrinsieke waarde per participatie: | EUR 40,9723 |
| | | ❖ Beheerd vermogen: | EUR 8.450.567,81 |

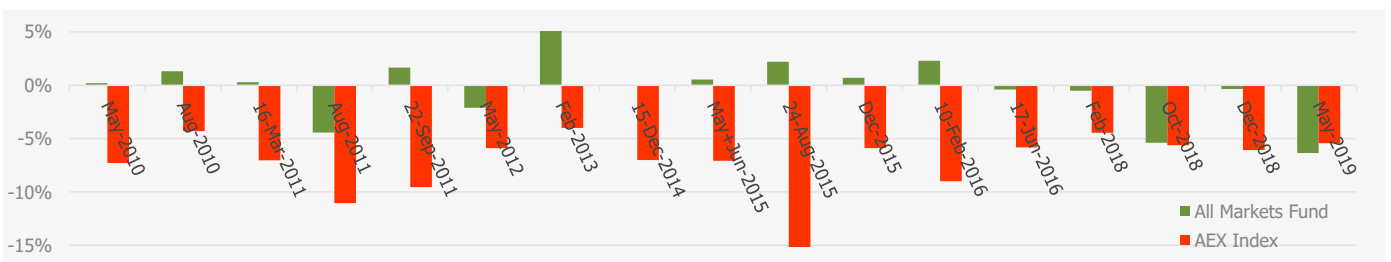
All Markets Fund*

| Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD | Cum |
|------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|--------------|---------------|---------------|
| 2009 | - | - | - | - | +7,6% | -1,5% | -2,8% | +0,8% | +6,5% | -4,5% | +6,2% | +1,2% | +13,6% | +13,6% |
| 2010 | -5,6% | +8,1% | +4,6% | +4,1% | +0,2% | -0,3% | -3,4% | +1,3% | -1,5% | +0,4% | -1,7% | +2,2% | +8,0% | +22,7% |
| 2011 | +1,4% | +2,7% | +3,6% | +3,3% | -3,7% | +0,7% | -1,3% | -4,4% | +0,7% | -0,2% | -2,1% | -0,2% | +0,1% | +22,8% |
| 2012 | +0,1% | -0,9% | +0,2% | +0,8% | -2,1% | -1,7% | -3,4% | -2,0% | +2,0% | -3,1% | +2,5% | +1,8% | -6,0% | +15,4% |
| 2013 | -0,9% | +5,2% | +2,4% | +3,3% | -2,6% | +0,4% | -1,2% | -4,0% | -2,2% | +5,7% | +2,7% | -0,1% | +8,6% | +25,4% |
| 2014 | +1,9% | -0,2% | -0,7% | +8,7% | +2,8% | +1,6% | -2,8% | -0,6% | -3,3% | -8,9% | +3,9% | -0,5% | +0,8% | +26,4% |
| 2015 | -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% | +46,2% |
| 2016 | -10,8% | +11,2% | -0,2% | -1,9% | -0,3% | +0,8% | -1,3% | -7,6% | +10,6% | -0,9% | +5,6% | +4,9% | +8,1% | +58,0% |
| 2017 | +0,6% | +1,9% | -0,9% | +0,8% | +4,9% | +2,2% | -1,1% | +3,5% | +2,8% | +3,7% | -1,7% | +2,4% | +20,5% | +90,5% |
| 2018 | +0,7% | -0,5% | +1,9% | -0,7% | -0,1% | -2,0% | +1,1% | +2,7% | +3,4% | -5,4% | +0,7% | -0,3% | +1,1% | +92,6% |
| 2019 | -3,2% | -0,3% | +1,4% | -2,2% | -6,4% | -1,2% | +0,2% | -2,8% | -1,0% | - | - | - | -14,6% | +64,4% |

AEX Index*

| Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD | Cum |
|------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------|--------------|---------------|----------------|
| 2009 | - | - | - | - | +7,8% | -1,8% | +11,2% | +4,6% | +5,1% | -2,9% | +1,2% | +9,6% | +39,3% | +39,3% |
| 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% | +47,3% |
| 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% | +29,8% |
| 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% | +42,3% |
| 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% | +66,9% |
| 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% | +76,3% |
| 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% | +83,5% |
| 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% | +100,7% |
| 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% | +126,2% |
| 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% | +102,6% |
| 2019 | +6,7% | +3,9% | +1,5% | +4,1% | -5,4% | +3,9% | +1,8% | -2,4% | +3,9% | - | - | - | +18,9% | +141,0% |

Rendementen fonds tijdens paniekmomenten in (AEX) aandelen*



* Bronnen: Elite Fund Management, Morningstar. Rendementen sinds inceptie van het fonds gemeten van maandeinde tot maandeinde. Rendementen tijdens paniek momenten gebaseerd op een selectie van maanden/dagen of periode van andere lengten waarin er specifieke paniekachtige/crisisachtige situaties voordeden. Prestatievergoeding wordt berekend op basis van een 3-jaars high-water mark.

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 verantwoordelijkheid 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.

NB: het fonds kan leverage gebruiken, de AEX Index niet, en het fonds handelt ten dele in AEX Index (derivaten), dus de vergelijking is niet helemaal perfect.