

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

Januari begon goed voor ons fonds, het zat bijna de hele maand flink in de plus maar eindigde in mineur toen de volatiliteit en prijzen van commodities een aantal dagen achtereen op en neer sprongen. Dalende of oplopende beweeglijkheid/prijzen, daar kan ons fonds goed op handelen. Echter, wanneer deze (te) snel elke dag wisselt van richting, dan verliezen de modellen rendement. Gelukkig komen deze perioden niet vaak voor; in het algemeen blijven de contango en backwardation curves langere tijd in vorm. We verwachten in de komende maand het verlies weer goed te maken.

Fondsgegevens

❖ ISIN code:	NL0009210061	❖ Inschrijvingen:	maandlijks
❖ Beheer- en prestatievergoeding*	2%/15%	❖ Fondsbeheerder:	Frans Schreiber
❖ In- of uitstapkosten:	0.16%	❖ Aantal participaties:	703,2063
❖ Minimum investering:	EUR 10.000	❖ Intrinsieke waarde per participatie:	EUR 1.933,0308
		❖ Beheerd vermogen:	EUR 1.359.319,43

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%	-8,7%	+0,0%	+1,6%	+0,3%	+4,5%	+2,5%	+2,1%	+4,1%	+11,2%	+107,9%
2020	-7,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,5%	+92,3%
Gemiddelde:													5,4%	

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%	-5,4%	+3,9%	+1,8%	-2,4%	+3,9%	-0,6%	+3,6%	+1,2%	+23,9%	+13,2%
2020	-2,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,5%	+10,4%
Gemiddelde:													0,8%	

* 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 EliteFund 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.

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