Alpha Future Spread Fund

MEI 2020 +16,6%

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 rust lijkt weder te keren in de markten: de aandelen stegen verder, de rente ging eveneens licht omhoog en ook de grondstoffen werden duurder. Hierdoor daalde volatiliteit gestaag en verder, hoewel er twee flinke 'upticks' waren in het begin van de en halverwege de maand. Maar onze modellen reageerden goed en snel op de veranderende volatiliteit, zowel de entry's als de exits waren goed gepositioneerd, zodat er een mooie winst kon worden bijschrijven. De volatiliteit is nog steeds tweemaal zo hoog als gemiddeld. Dat houdt in dat we wellicht nog een keer een maand met dubbele cijfers mogen wegschrijven.

Fondsinformatie

- ISIN code: NL0009210061
- Beheer- en prestatievergoeding* 2%/15%
- In- of uitstapkosten: 0.16%
- Minimum investering: EUR 10.000
- Inschrijvingen: maandelijks
- Fondsbeheerder: Frans Schreiber
- Aantal participaties: 695,1284
- Intrinsieke waarde per participatie: EUR 2.057,5602
- Beheerd vermogen: EUR 1.430.268,52

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%	+0,3%	-2,0%	-7,2%	+16,6%	-	-	-	-	-	-	-	-1,5%	+104,7%
												Gemiddelde:	5,7%	

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%	-8,5%	-10,4%	+6,1%	+3,8%	-	-	-	-	-	-	-	-11,9%	-0,3%
												Gemiddelde:	0,0%	

* 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 Managemente BV betrouwbaar geachte bronnen. Elite Fund Management kan echter niet instaan voor de correctheid, betrouwbaarheid of juistheid van de weergegeven informatie en acepteert 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. Prestatievergoeding wordt op basis van een 'alll-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.