

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 volatiliteit steeg in de wereld de laatste maand licht, daar de beurzen toppen bleven maken. Op zulke momenten zien we dan vaak dat de beweeglijkheid oloopt, daar beleggers anticiperen op een komende daling. Die komt natuurlijk een keer, maar niemand weet wanneer.

En er was halverwege de maand flinke spike in de beweeglijkheid van de opties, toen bleek dat er een agressieve mutatie van het Corona virus in Engeland opdook. Het fonds pakte deze bewegingen goed op en maakte de afgelopen maand weer een All Time High!

Fondsinformatie

❖ ISIN code:	NL0009210061	❖ Fund Manager:	Elite Fund Management
❖ Beheer- en prestatievergoeding*	2%/15%	❖ Portefeuille beheerder:	Frans Schreiber
❖ In- of uitstapkosten:	0.16%	❖ Aantal participaties:	692,7553
❖ Minimum investering:	EUR 10.000	❖ Intrinsieke waarde per participatie:	EUR 2.243,3517
❖ Inschrijvingen:	maandelijks	❖ Beheerd vermogen:	EUR 1.554.093,75

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%
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%
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%
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%	+96%
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%
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%	+89%
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%	+81%
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%	+64%
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%	+78%
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%
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%	+104%
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%
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%	+108%
2020	-7,5%	+0,3%	-2,0%	-7,2%	+16,6%	-2,5%	+4,4%	+1,0%	+2,7%	-2,6%	+4,4%	+1,5%	+7,4%	+123%

Benchmark: Credit Suisse Hedge Fund Index, stijl Managed Futures (Eur)

Year	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Cum
2007	-	-	-	-	-	-	-	-4,8%	+4,8%	+3,9%	-1,0%	+0,3%	+2,9%	+3%
2008	+4,0%	+6,5%	-0,5%	-2,1%	+1,6%	+4,9%	-4,1%	-2,5%	-0,4%	+5,6%	+3,3%	+2,3%	+19,5%	+23%
2009	-0,5%	-0,1%	-2,0%	-3,2%	+0,8%	-2,3%	-0,4%	+0,9%	+3,0%	-2,2%	+4,9%	+9,6%	+8,1%	+33%
2010	-3,8%	+1,8%	+4,2%	+1,9%	-4,0%	+0,4%	-1,5%	+4,9%	+2,8%	+4,3%	-4,1%	+5,4%	+12,2%	+49%
2011	-0,8%	+2,6%	-2,7%	+5,2%	-4,5%	-3,1%	+3,6%	+1,0%	-0,1%	-5,1%	+0,2%	+1,8%	-2,4%	+46%
2012	+1,2%	+1,2%	-3,0%	+0,4%	+2,4%	-3,6%	+4,7%	-1,6%	-1,4%	-4,6%	+0,6%	+1,1%	-2,9%	+41%
2013	+2,7%	-0,8%	+1,7%	+3,5%	-5,0%	-5,4%	-1,1%	-2,8%	-0,2%	+3,0%	+2,1%	+0,1%	-2,6%	+38%
2014	-3,4%	+0,9%	-1,8%	+0,4%	+3,1%	+1,5%	-1,0%	+5,0%	+1,7%	+1,8%	+7,5%	+1,7%	+18,4%	+63%
2015	+6,0%	-1,2%	+2,4%	-4,3%	-0,8%	-5,8%	+4,3%	-2,8%	+2,9%	-2,5%	+3,7%	-2,2%	-0,9%	+62%
2016	+4,0%	+3,2%	-2,8%	-3,0%	-3,4%	+4,1%	+1,5%	-3,1%	-1,7%	-4,2%	-1,9%	+0,2%	-7,4%	+50%
2017	-1,6%	+2,3%	-2,0%	-0,7%	+0,3%	-3,4%	+1,1%	+2,6%	-2,8%	+4,9%	-0,3%	+1,5%	+1,6%	+52%
2018	+4,7%	-7,5%	-0,3%	-0,6%	-1,1%	+1,2%	-1,4%	+2,3%	-0,9%	-3,8%	-1,2%	+0,5%	-8,4%	+39%
2019	-2,1%	+0,3%	+4,4%	+2,4%	-0,9%	+2,3%	+4,0%	+3,3%	-4,0%	-3,2%	+0,0%	+0,0%	+6,3%	+48%
2020	+1,1%	-1,7%	+0,1%	-1,0%	-0,7%	-1,5%	+2,6%	-1,6%	-2,3%	-0,6%	+0,6%	-	-5,0%	+41%

Bronnen: Elite Fund Management, Morningstar. Rendementen sinds start/inceptie van het fonds gemeten van maandeinde tot maandeinde. Alpha Future Spread Fund is een subfonds van het Alpha High Performance Fund.

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