

Fondsstrategie

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

De lange termijn rentes gingen dalen nadat de beleggers gingen verwachten dat de inflatie geen grote rol van betekenis meer gaat spelen in de nabije toekomst.

De grondstoffen bleven redelijk gelijk in prijs en de volatiliteit kwam langzaam terug van hogere niveaus. Toch konden onze computermodellen er deze keer geen winst uitslepen, daar de koersbeweging van de volatiliteit te veel heen en weer zigzagde. Hierdoor moesten vaak trades voortijdig worden afgebroken, waardoor ze niet tot hun volle potentieel kwamen. Hierdoor waren er minder winnende trades dan normalal, wat uiteindelijk het kleine verlies veroorzaakte.

Fondsgegevens

ISIN code	NL0009210061	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	2.5% / 15%	Portefeuille beheerder	Frans Schreiber
In- of uitstapkosten	0.16%	Aantal participaties	€ 644.60
Minimum investering	EUR 10000	Intrinsieke waarde per participatie	€ 2,221.42
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 1,431,916.44

Rendementen Alpha Future Spread Fund*

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	Cumulatief
2007								+0.6	-8.0	-3.6	+8.4	-12.6	-15%	-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%	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	13%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	123%
2021	-6.0	+4.5	+1.8	-0.2	+3.4	+1.1	-2.1	+0.1	+0.6	+1.7	-4.4	-2.7	-3%	117%
2022	+1.0	+2.5	+3.2	+0.0	-0.6	-3.5	-0.7						2%	121%

CS Managed Futures Index

Year	Cum
3%	3%
19%	23%
8%	33%
12%	49%
-2%	46%
-3%	41%
-3%	38%
18%	63%
-1%	62%
-7%	50%
2%	52%
-8%	39%
6%	48%
0%	48%
8%	59%
20%	91%

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 accepteert 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 'all-time high-water mark' berekend.