

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 aandelenmarkten daalden eensgezind toen bleek dat de inflatie toch hardnekkiger is dan de analisten hadden verwacht. De rentes gingen stijgen en daardoor kwamen de aandelen en obligaties verder onder druk. Ook de grondstoffen daalden in waarde. Hierdoor steeg de volatiliteit en de Vix van rond onder de achttien naar ongeveer eenentwintig punten. Onze short posities op de beweeglijkheid werden stuk voor stuk uit gestopt en enkele computermodellen gingen long. Toch zette de beweging omhoog niet sterk door en werden op het eind van de maand weer short posities opgezet.

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	€ 504.88
Minimum investering	EUR 10000	Intrinsieke waarde per participatie	€ 2,249.14
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 1,135,534.08

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	-0.5	-0.1	+0.8	+0.6	-0.8	2%	121%
2023	+1.6	-0.3											1%	124%

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%
18%	87%
-3%	82%

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