

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 wordt beheerd door Elite Fund Management, zij staat onder toezicht van de AFM en DNB.

Maandcommentaar

De beurzen deden de laatste maand van het jaar niet meer zoveel. Enerzijds waren de cijfers van de meeste bedrijven goed, anderzijds vielen juist enkele bedrijven die te maken hebben met de AI sector flink tegen, waardoor beleggers het uiteindelijk rustig aandeden. Dat gaf onze handelssystemen heel veel ruimte. Een aantal modellen zaten de hele maand short in de volatility, omdat er geen dus grote bewegingen ontstonden. Het nieuws was meer van hetzelfde.

Een aantal snel handelende computeralgoritmen hadden kortdurende trades van gemiddeld één dag, maar ook deze systemen eindigden allemaal in plus.

We verwachten dat deze lage beweeglijkheid nog wel even aanhoudt en dat onze modellen daar de komende tijd nog goed van kunnen profiteren.

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	553.47
Minimum investering	EUR 10.000	Intrinsieke waarde per participatie €	2,529.80
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen €	1,404,686

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	-2.9	+4.4	+2.2	+6.6	+0.5	+3.7	+1.1	-3.1	+3.5	+5.7	25%	176%
2024	+0.8	+1.5	+1.0	-11.7	+5.7	+1.3	-5.0	+14.8	-6.6	-4.4	+7.1	-2.9	-1%	174%
2025	-4.6	-4.5	-11.2	-5.5	+7.9	+1.0	+1.2	+2.4	+0.5	-3.5	+1.1	+8.6	-8%	152%

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%
-5%	78%
1%	80%
-1%	79%

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.

Elite Fund Management | Beursplein 5 | 1012 JW Amsterdam | The Netherlands | +31 10 870 0370 | www.EliteFundManagement.com | administratie@EliteFundManagement.com

