

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 aandelenmarkten bleven in augustus sterk, ondanks dat er aan slecht nieuws geen gebrek was. De oorlog in het Midden-Oosten duurt voort, de Straat van Hormuz blijft voor onzekerheid zorgen en ook de oplopende lange rente zorgde regelmatig voor onrust onder beleggers. Toch bleven de aandelenindices dicht bij hun eerdere standen.

Voor onze handelsmodellen was het beeld echter minder gunstig. De volatiliteit liep bij slecht nieuws regelmatig snel op, maar zakte vervolgens ook weer terug zodra beleggers hun aandacht verlegden naar sterke bedrijfsresultaten en de aanhoudende AI-boom. Zo zorgden de sterke cijfers van Nvidia aan het einde van de maand opnieuw voor kort durend optimisme op de aandelenmarkten.

Deze snelle wisselingen tussen onrust en herstel zorgden ervoor dat onze posities in de opties door oplopende volatiliteit regelmatig voortijdig moesten worden gesloten. Er ontstond onvoldoende langdurige trend in de VIX om de bewegingen in de opties volledig te benutten. Het verlies bleef deze maand echter duidelijk beperkt, we verwachten na september dalende volatiliteiten op de markten.

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	€ 1.686,74
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 1.942.016

Rendementen Alpha Future Spread Fund*															CS Managed Futures Index	
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	Cumulatief	Year	Cum
2007								+0,6	-8,0	-3,6	+8,4	-12,6	-15%	-15%	3%	3%
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%	19%	23%
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%	8%	33%
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%	12%	49%
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%	-2%	46%
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%	-3%	41%
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%	-3%	38%
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%	18%	63%
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%	-1%	62%
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%	-7%	50%
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%	2%	52%
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%	-8%	39%
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%	6%	48%
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%	0%	48%
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%	8%	59%
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%	18%	87%
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%	-5%	78%
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%	1%	80%
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%	1%	81%
2026	-5,7	-3,8	-16,2	+0,9	-4,3	-3,1	-4,7	-1,7					-33%	68%	12%	102%

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

