



Short Selection Fund

Factsheet mei 2023



Fondsstrategie

Het Short Selection Fund is het antwoord op het structurele optimisme op de financiële markten.

De markt gaat niet altijd omhoog en in iedere marktphase zullen er altijd goede en slechte bedrijven zijn. Het Fonds kan daardoor niet alleen rendement behalen in dalende markten, maar ook in neutrale of zelfs licht stijgende markten. Dit doet het Fonds door een actief selectiebeleid te voeren op basis van drie trends én door te profiteren van de marktvolatiliteit.

Maandcommentaar

Op dit moment zijn wij bezig de portefeuille anders te positioneren. Ondanks de signalen van deflatie lijkt er geen einde te komen aan het optimisme van de beleggers (institutioneel en particulier). Ja, de rente stijgt (minder hard dan verwacht) en de prijzen van goederen en diensten stijgen exponentieel, maar toch zijn de beurzen de weg naar boven aan het zoeken, hortend en stotend. In de maand mei realiseerde het SSF ruim -3%, waarbij er twee erg grote verliezers waren, LiveNation (Entertainment, short) en Royal Carribean (Travel, short). Daarnaast ook twee bescheiden winnaars in mei, Basic-Fit (Sport, short) en Getlink (Transport, short). Om deze reden houden wij de netto short positie dicht bij huis, maximaal -20%. Eind deze maand staat de portefeuille zoals wij denken dat het de komende maanden moet staan en gaan wij uit van een paar positieve maanden om dit jaar met een goed gevoel af te sluiten. Wij vragen hiervoor uw geduld en danken u voor het vertrouwen. Uiteraard zijn wij bereid om de veranderingen in de portefeuille in een persoonlijk gesprek toe te lichten aan de hand van een aantal beleggingscases.

Fondsgegevens

ISIN code	NL0012236756	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse A: 1.4% / 25%	Portefeuille beheerder	Michael Kembel
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse B: 1.2% / 20%	Aantal participaties Klasse A / Klasse B	3458,7527 (A) / 2487,56 (B)
In- of uitstapkosten	0,50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 223.643,58
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 161.539,15
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 385.182,73

Rendementen Short Selection Fund*

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	Cumulative
2020											-11,78	+1,86	-10,14	-10,14
2021	+4,97	-7,93	+0,51	-3,49	+0,91	-1,11	-1,99	-4,16	-2,30	+1,54	-1,63	-2,01	-15,97	-24,49
2022	+0,92	-4,31	-3,08	+0,85	+4,57	+5,03	-7,23	+1,75	+4,14	-4,63	+0,46	+2,79	+0,34	-24,23
2023	-8,48	-3,47	+1,39	-1,36	-3,28								-14,54	-35,25

	Credit Suisse Hedge Fund Index, Long Short Equity (EUR)												YTD	Cumulative (Since inception)		
2020													+4,43	+1,70	+6,21	+6,21
2021	+0,10	+1,41	-0,04	+2,36	+0,02	-1,30	-0,56	+0,87	-3,03	+2,05	-2,98	+1,11	-0,16		+6,04	
2022	-2,49	-1,50	+0,38	-1,84	-0,46	-2,93	+1,04	-1,53	-2,94	+1,46	+3,47	-0,10	-7,59		-2,02	
2023	+3,08	-1,05	+1,41	+0,24									+3,68		+1,59	

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.