



## SHORT SELECTION FUND

APRIL 2021 : -3,5%



### Toelichting van de strategie

Het Short Selection Fund biedt de hoognodige bescherming in de toch vooral long georiënteerde beleggingsportefeuilles en genereert naast bescherming in dalende markten ook een stabiel rendement in gelijkblijvende of opwaartse markten. Dit doet het Fonds door een actief selectiebeleid te voeren op basis van drie trends én door te profiteren van de marktvolatiliteit.

### Maandcommentaar van de fondsbeheerder

In de maand april stegen de internationale beurzen voor de zesde maand op rij, maar werd het netto rendement van het Short Selection Fund (-3,5%) vooral beïnvloed door twee specifieke longposities die negatief in het nieuws kwamen. Eén van die posities is inmiddels volledig afgebouwd. Aan de shortkant waren er zeven posities die een positieve bijdrage leverden aan het rendement, maar gemiddeld stegen de shortposities in lijn met de markt.

Nu de volatiliteit op de beurzen afneemt en de wereld stapje voor stapje 'normaliseert' zal er o.i. meer focus komen op bedrijfscijfers en balansratio's. Veel kwartaalcijfers, die in mei worden gepubliceerd, zullen nog een vertekend beeld geven van de winstgevendheid post-Covid, maar uit de negatieve koersreacties op tegenvallende of onduidelijke vooruitzichten blijkt inmiddels dat beleggers niet blind zijn voor toekomstige problemen. Het rendement van het Short Selection Fund zal daarbij onder andere afhangen van de mate waarin beleggers anticiperen op structurele trends als thuiswerken en de energietransitie.

### Fondsinformatie

|                                   |              |  |                                |
|-----------------------------------|--------------|--|--------------------------------|
| ❖ ISIN code:                      | NL0012236756 | ❖ Fund Manager:                        | Elite Fund Management          |
| ❖ Beheer- en prestatievergoeding: |              | ❖ Portefeuille beheerder:              | Michael Kembel & Mark Leenards |
| Klasse A:                         | 1,4%/25%     | ❖ Aantal participaties:                | 14.887,9320                    |
| Klasse B:                         | 1,2%/20%     | ❖ Intrinsieke waarde per participatie: | EUR 84,2532                    |
| ❖ In- of uitstapkosten:           | 0.50%        | ❖ Beheerd vermogen:                    | EUR 1.254.291,03               |
| ❖ Minimum investering:            | EUR 25.000   |  |                                |
| ❖ Inschrijvingen:                 | Maandelijks  |  |                                |

### Short Selection Fund

| Year | Jan   | Feb   | Mrt   | Apr   | Mei | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov    | Dec   | YTD    | Cum  |
|------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|-------|--------|------|
| 2020 | -     | -     | -     | -     | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -11,8% | +1,9% | -10,1% | -10% |
| 2021 | +5,0% | -7,9% | +0,5% | -3,5% | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -      | -     | -6,3%  | -16% |

### Benchmark: Credit Suisse All Hedge Fund Index, stijl Long/Short Equity

| Year | Jan   | Feb   | Mrt   | Apr   | Mei | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov   | Dec   | YTD   | Cum |
|------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|-------|-----|
| 2020 | -     | -     | -     | -     | -   | -   | -   | -   | -   | -   | +4,4% | +1,7% | +6,2% | +6% |
| 2021 | +0,1% | +1,4% | -0,0% | +1,4% | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -     | -     | +2,9% | +9% |

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.