



# Short Selection Fund

Factsheet april 2022



## 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 marktfase 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

In de maand april wist het Short Selection Fund (SSF) te profiteren van het negatieve beurs sentiment met een netto winst van 0.83%.

Er was deze maand een groot verschil in resultaat tussen de Europese markten, die gemiddeld slechts 1 tot 2% zakten, en de Amerikaanse beurzen. De S&P 500 daalde maar liefst 9%. Een verklaring hiervoor kan deels gezocht worden in de gestegen dollar (t.o.v. de euro), maar opmerkelijk is het feit dat vooral Europa de gevolgen van de oorlog in de Oekraïne voelt. Zo zijn Europese bedrijven kwetsbaar voor de problemen in de gas- en olietoevoer. Dit is nog niet terug te zien in de koersen van Europese aandelen.

Ook binnen het SSF presteren de Europese shorts opmerkelijk goed, hetgeen het herstel van het fondsrendement nog remt. De grootste shortpositie van het fonds, het Franse Getlink, noteerde in april een all-time-high, ondanks torenhoge schulden en een zeer hoge koers/winstverhouding. Een toenemende focus op rentes en risico's zal in onze visie echter ook voor dit soort aandelen tot dalende koersen moeten gaan leiden.

## Fondsgegevens

ISIN code	NL0012236756	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse A: 1.4% / 25%	Portefeuille beheerder	Michael Kembel & Mark Leenards
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse B: 1.2% / 20%	Aantal participaties Klasse A / Klasse B	4311.8281 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 306.835.72
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 177.581.19
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 484.416.91

## 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									-5.60	-28.72

## Credit Suisse Hedge Fund Index, Long Short Equity (EUR)

	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	-2.43	-1.44	+0.51										-3.34	+2.49		

\* Het meest recente benchmark rendement is een indicatief rendement

**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.