



# Short Selection Fund

Factsheet augustus 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 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

In augustus eindigde vooralsnog de klassieke 'bear market rally': een snelle stijging van de aandelenmarkten binnen een neergaande trend. Beurzen wereldwijd leverden in de laatste weken van augustus weer fors in en eindigden de maand negatief. Het Short Selection Fund (SSF) sloot de maand af met een positief rendement van +1,8%.

De trigger voor de nieuwe dalingen waren uitspraken van centrale bankiers over het rentebeleid. Vooral de Centrale Bank van de VS lijkt vast te houden aan het beleid van stijgende rentes zolang de inflatie niet onder controle is. Die bedroeg in juli in de VS en in Europa nog altijd ca. 9%.

De oplopende inflatie zorgt in veel landen voor een toenemende druk op politici om de koopkracht te herstellen en op bedrijven om de lonen te verhogen. Doorgaans is dit geen goed nieuws voor bedrijven, die te maken krijgen met stijgende loonkosten en belastingtarieven. Dit in combinatie met een wereldwijd afnemende vraag vanuit consumenten zorgt ervoor dat steeds meer economen uitgaan van een hardnekkige recessie.

Ook het vertrouwen van consumenten en beleggers daalt ondertussen steeds verder. Opmerkelijk genoeg hebben particuliere beleggers hun aandelenposities nog nauwelijks afgebouwd dit jaar. Als dit wel gebeurt kan de volgende fase van de bearmarkt zich aandienen: de paniekfase.

Onze huidige shortweging impliceert dat we nog geruime tijd geconfronteerd zullen worden met onzekere, negatieve beurzen. Hier zal het SSF dan ook van profiteren.

## Fondsinformatie

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	€ 318,092.18
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 184,218.99
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 502,311.17

### 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					-2.12	-26.09

	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	-1.84	-0.46	-2.93	+1.04						-7.37	-1.78		

**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.