



Short Selection Fund

Factsheet december 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 marktfaase 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

De maand december was typerend voor het verloop van het beursjaar 2022: grillig, met de nodige ruimte voor optimisme, maar per saldo lager. Het Short Selection Fund (SSF) profiteerde van de dalingen van te hoog gewaarde aandelen en behaalde in december een netto rendement van +2,79%. Het jaarresultaat komt daarmee uit op +0,34% netto.

Ondanks de dalingen van de bredere indices in 2022 (gemiddeld tussen min 12% - min 22%) was het geen makkelijk jaar om rendement te behalen met een short (of long) focus. Het sentiment keerde meerdere malen in positieve zin voor de kopers in de markt. Stijgingen van individuele aandelen van meer dan 20% in één maand waren geen uitzondering. Bovendien waren het vooral de technologieaandelen (zoals Adyen en Amazon) die het zwaar te verduren kregen, terwijl het SSF zich meer richt op de traditionele sectoren.

Die hadden het in 2022 ook niet makkelijk en daalden mee in lijn met de markt, maar de echte pijn lijkt in veel sectoren nog te moeten komen. Zo kan het toerisme last krijgen van nieuwe reisrestricties en afnemende koopkracht van consumenten wereldwijd (als gevolg van de inflatie). Short posities als Getlink (transport) en Wynn Resorts (casino's), die afgelopen jaar goed bleven liggen, zullen het met hun torenhoge schulden en waarderingen nog zwaar kunnen krijgen. Ook de vastgoedsector gaat een moeilijk jaar tegemoet, hetgeen veel kansen biedt voor het SSF.

Fondsgegevens

ISIN code	NL0012236756	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse A: 1.4% / 25%	Portefeuille beheerder	Michael Kemel & Mark Leenards
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse B: 1.2% / 20%	Aantal participaties Klasse A / Klasse B	4063.0721 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0,50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 307.788,30
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 189.205,18
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 496.993,48

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

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	+0,29	-2,94	+1,46	+3,47		-5,34	+0,37

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.