



# Short Selection Fund

## Fact Sheet Februari 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

In een maand waarin de oorlog in de Oekraïne de westerse beurzen 3 tot 4% lager zette verloor het Short Selection Fund (SSF) 4,3%. Gedurende de maand is de netto short weging verhoogd tot 35%, gelet op de toegenomen spanningen in de wereld.

Naast het verlies op de (generieke) longposities hadden de shortposities opvallend genoeg het grootste negatieve effect op het rendement. Cijfers van bedrijven als Adyen en Live Nation werden zeer positief ontvangen op de beurs. Ook meerdere bedrijven die niet met goede cijfers naar buiten kwamen wisten zich te onttrekken aan het negatieve beursstemming. Het ging hier vooral om bedrijven met zeer hoge schulden, zoals Getlink en Host Hotels. Een mogelijke verklaring hiervoor is dat beleggers een renteverhoging op korte termijn minder waarschijnlijk achten.

Door de geopolitieke ontwikkelingen lijkt de aandacht voor financiële ratio's, zoals solvabiliteit en waardering, verder te verminderen. Het is onvoorspelbaar waar beleggers hun koopbeslissing op gaan baseren, nu de heropening van de economieën na de pandemie volledig ingeprijsd lijkt in de koersen. De combinatie van torenhoge schulden, inflatie en waarderingen blijft als een donkere wolk boven de markten hangen, maar voorlopig resulteert het nog niet in positieve resultaten voor het SSF.

### 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	4824.4333 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 351,333.08
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 181,668.75
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 533,001.83

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											-3.43	-27.08		

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	-0.48*											-2.90	+2.96		

\* 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.

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 beleggers informatie (EBI) en het prospectus. Prestatievergoeding wordt op basis van een 'all-time high-water mark' berekend.

Elite Fund Management | Maastoren, 43rd Floor | Wilhelminakade 1 | 3072 AP Rotterdam | The Netherlands | +31 10 870 0370 | www.alphafondsen.nl | info@alphafondsen.nl

| 1 pagina