

## 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 februari bleken de beurzen immuun voor tegenvallende inflatiecijfers en verder oplopende rentes: de westerse markten noteerden rendementen tussen -3 en +2%. Het Short Selection Fund (SSF) boekte een nettoverlies van -3,47%.

Oorzaak van het negatieve fondsrendement was een aanhoudende instroom van particulier geld in (hooggewaardeerde) aandelen. Hoewel de plussen van individuele shorts veel kleiner waren dan in januari, wisten de meeste aandelen toch een winst te noteren in een maand waarin beleggers opnieuw met de realiteit geconfronteerd werden. Een realiteit waarin de inflatie onverantwoord hoog blijft en rentelasten pijn beginnen te doen, voor bedrijven, consumenten en overheden.

De belangrijkste Amerikaanse indices, met veel defensieve (goedkopere) aandelen, daalden in februari wel, net als menig technologieaandeel. Ook bedrijven met specifieke problemen, zoals Live Nation met het schandaal rondom Ticketmaster, leverden in februari in.

Gelet op de verbetering in de economische vooruitzichten en de bedrijfswinsten die redelijk op peil blijven, is de netto shortweging in het fonds verlaagd tot ca. 20%. Kansen voor het SSF liggen in een hernieuwde focus op schulden. Een relatief groot percentage van de shortposities betreft bedrijven met hoge of zelfs onhoudbare schuldenposities. Verder stijgende rentes zullen de koersen van deze bedrijven op termijn moeten gaan raken, door noodzakelijke aandelenemissies of verder dalende marges.

## 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	4063.0721 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 271,589.55
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 167,036.67
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 438,626.22

### 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
2023	-8.48	-3.47											-11.66	-33.07

### 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	-2.49	-1.50	+0.38	-1.84	-0.46	-2.93	+1.04	-1.53	-2.94	+1.46	+3.47	-0.10	-7.59	-2.02		
2023	+3.08												+3.08	+1.00		

**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.