



Short Selection Fund

Fact Sheet Januari 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 de maand januari daalden de internationale markten met circa 5 tot 7% en noteerde het Short Selection Fund (SSF) een winst van 0,92%. Hiermee profiteerde het fonds van de netto short wegging in de portefeuille en de snelle daling van enkele individuele aandelen.

De volatiliteit op de beurzen werd met name veroorzaakt door de angst voor inflatie en stijgende rentes als gevolg daarvan. Terwijl de Federal Reserve in de VS al duidelijk communiceert over aanstaande renteverhogingen, blijft de Europese Centrale Bank nog volhouden dat de inflatie tijdelijk zal zijn en renteverhogingen onnodig. Europeanen voelen de inflatie ondertussen ook steeds sterker, onder andere door de spanningen rondom Oekraïne en gasleverancier Rusland. Op de beurzen zijn het vooral de groeiaandelen die in januari slecht presteerden. Waarde-aandelen, ook die met hoge schulden, presteerden relatief goed.

De bedrijfswinsten die worden gerapporteerd over het vierde kwartaal van 2021 zijn nog altijd gemiddeld boven verwachting en ook opkomende markten, met uitzondering van Turkije, blijven financieel relatief sterk. Het lijkt echter een kwestie van tijd voordat de problemen in de productieketens, het hoge ziekteverzuim en de torenhoge schulden effect gaan hebben op de groei. In combinatie met een hoge inflatie vormt dit een voor de beurzen doorgaans giftige cocktail.

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	5321.94 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 405,015.47
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 189,817.25
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 594,832.63

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												+0.92	-23.80

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	-0.39*												-0.39	+5.62	

* 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 'bill-to-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