

## 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

Na een negatief 2022 zijn de beurzen dit jaar voortvarend begonnen met winsten tussen 5 en 10%. Hierdoor realiseerde het Short Selection Fund (SSF) in januari een negatief rendement van -8,5%.

Wat vooral opviel aan de beursstijging was de stabiliteit ervan (in de eerste twee weken waren er nauwelijks verliesdagen) en het hoge percentage aandelen en andere asset categorieën dat wist te profiteren van het optimisme. Zo stegen ook de bekende meme aandelen, cryptovaluta en obligaties hard, in de verwachting dat de rentestijging niet verder door zal zetten of binnenkort zelfs omslaat in een rentedaling. Binnen het SSF werd een verlies op alle shorts behaald van minimaal 8% (op enkele uitzonderingen na), met uitschieters tot wel 50%.

Uit cijfers blijkt dat vooral de particuliere beleggers weer massaal zijn ingestapt, nu de energieprijzen dalen en de bedrijfsresultaten niet erg tegenvallen. Deze beleggers lijken daarmee enkele belangrijke feiten te negeren: de inflatie is nog steeds hoog en de oorlog in de Oekraïne duurt nog steeds voort. Daarbij komen significante risico's als de daling van de huizenprijzen en het bereiken van het schuldenplafond in de VS (en de moeizame onderhandelingen daarover).

Een economische opleving dit jaar zal waarschijnlijk gepaard gaan met een blijvend hoge inflatie en rente door een sterkere vraag naar grondstoffen en forse loonstijgingen. Een economische afkoeling betekent een lagere inflatie, maar ook lagere winsten en nog altijd gigantische schulden. Dit dilemma biedt in onze optiek geen aanleiding tot een voortzetting van de positieve beurstrend uit de jaren 2020 – 2021, maar doet eerder vermoeden dat de opleving in januari tijdelijk zal zijn.

## 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	€ 281.363,68
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 173.019,25
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 454.382,93

### 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												-8,48	-30,66

### Credit Suisse Hedge Fund Index, Long Short Equity (EUR)

	YTD	Cumulative (Since inception)
2020	+4,43 +1,70	+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	+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	-2,02
2023		+0,00

**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.