



# Short Selection Fund

## Factsheet juli 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 juli herstelden de wereldwijde beurzen sterk, Europa voorop. Het Short Selection Fund (SSF) had last van het overweldigende optimisme en boekte in juli een rendement van -7,2%. De Westerse beurzen stegen 8 tot 11% in reactie op een toenemende kans op een recessie en daarmee de verwachting dat de rente minder hard zal stijgen.

Binnen de SSF portefeuille waren het vooral de Europese shorts waarvan de koersen het hardst stegen, ongeacht in welke sector deze bedrijven actief zijn. Opmerkelijk is ook dat zelfs de shorts die relatief licht zijn gedaald in het eerste half jaar, in juli ook hard stegen, zoals Basic Fit. Het typeert de hoop onder beleggers dat de post-Covid groeiscenario's nog steeds van toepassing zijn.

De realiteit is dat de financieringskosten steeds verder toenemen en dat de onvermijdelijke loonstijgingen de rentabiliteit van bijna alle bedrijven negatief zal beïnvloeden. De tot nu toe door bedrijven gerapporteerde omzetstijgingen zijn grotendeels gebaseerd op prijsstijgingen waardoor niet alles is wat het lijkt (hogere kosten, minder winst). Hiermee wordt beleggers zand in de ogen gestrooid. Een recessie en/of verder stijgende rente kan hier op korte termijn verandering in brengen. Hier liggen kansen 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	4311.8281 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 312,607.54
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 181,012.53
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 493,620.07

### 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						-3.81	-27.37

### 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	+6.04	+6.04
2022	-2.43	-1.44	+0.51	-1.84	-0.46	-4.33							-9.65	-4.20	-4.20	-4.20

**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 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.