



Short Selection Fund

Factsheet juni 2022 : 5.0%



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 juni versnelde de daling van de beurzen en werden de eerste contouren zichtbaar van een klassieke bear market. Het Short Selection Fund (SSF) behaalde een netto rendement van +5% bij een verlies van de westerse markten van 7 à 8%. Dit betekent dat de shortposities van het SSF gemiddeld opnieuw harder daalden dan de markt op basis van de netto(short)weging van 40%.

Vooraf de bedrijven met hoge schulden, zoals Royal Caribbean en Host Hotels, kregen het zwaar te verduren op de beurzen. De snel stijgende rente treft de bedrijven die enorme schulden moeten herfinancieren direct in de portemonnee. In de VS betaalt de staat inmiddels ca. 3% op een tienjaarslening, maar vooral bedrijven zien de rentelasten snel oplopen. Ondertussen worden de banken steeds kritischer bij (her)financieringsaanvragen.

Inmiddels hebben alle centrale banken in het Westen zich duidelijk gecommitteerd aan verder stijgende rentes. Daarmee ontstaat een scenario dat vergelijkbaar is met eerdere financiële crises, namelijk schulden die niet terugbetaald kunnen worden door consumenten, bedrijven en overheden en een kettingreactie door de gigantische hoeveelheid derivaten verbonden aan die schulden. Het grote verschil met de vorige crises is dat de centrale banken dit keer niet of nauwelijks mogelijkheden hebben om de markten te redden.

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	€ 78.16
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 78.44
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 532,129.19

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							+3.69	-21.71

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	-2.43	-1.44	+0.51	-1.84	-0.46								-5.56	+0.14		

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.