



# Short Selection Fund

## Fact Sheet Maart 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 maart keerde het optimisme terug op de beurzen en verloor het Short Selection Fund (SSF) mede daardoor 3,1%. De Amerikaanse markten stegen 3 tot 4%, terwijl de Europese beurzen onder invloed van de oorlog in Oekraïne min of meer neutraal eindigden. De netto short wegging van het fonds bedraagt inmiddels 45%.

Net als in februari presteerden vooral de bedrijven met hoge schulden opvallend goed. Zo stegen de transportgerelateerde aandelen Getlink en Royal Carribean Cruises met meer dan 10%, ondanks exploderende energieprijzen. Beleggers negeren daarmee de gevaren die voor dit soort bedrijven ontstaan nu zowel de lange rente (overall in het Westen) als de korte rente (o.a. VS, Canada, VK) oploopt.

Mogelijk ligt aan deze keuze een soort 'nucleaire' redenering ten grondslag: het sterk en snel verhogen van de rente zal tot dusdanige economische destructie leiden, dat de rente simpelweg niet snel omhoog kán. Het is echter wel zo dat de rente maar tot op zekere hoogte beïnvloedbaar is en bij een verdere oplopende inflatie een (te) lage rente ook tot substantiële problemen kan leiden.

### Fondsinformatie

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	4824.4333 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 340,471.84
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 176,081.93
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 516,553.77

### 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										-6.40	-29.32

### 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	-0.78*										-4.59	+1.17	

\* 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.

**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.