



# Short Selection Fund

Factsheet mei 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 mei profiteerde het Short Selection Fund (SSF) optimaal van het grillige beursklimaat waarin inflatie en rentestijgingen (eindelijk) de boventoon voeren. Het fonds noteerde een netto rendement van +4,57% bij per saldo neutrale Amerikaanse en Europese markten. Het rendement is dus volledig behaald op basis van alpha (individuele bewegingen ten opzichte van de index).

Vrijwel alle posities (long én short) droegen in de afgelopen maand positief bij aan het fondsrendement, maar het waren vooral de financieel zwakke shorts, zoals Royal Caribbean en het Japanse Odakyu, die flink moesten inleveren op de beurs. Hieruit kan opgemaakt worden dat beleggers nu wel de gevolgen van een stijgende rente (en dus hogere bedrijfskosten) meenemen in hun beslissingen, terwijl er afgelopen jaren toch vooral naar groei werd gekeken.

Er lijkt vooralsnog geen sprake van een tijdelijke zwakte van de shortposities; veel van deze aandelen vertonen reeds een negatieve trend, zowel technisch als qua analistenverwachtingen. De precaire economische situatie wordt pas echt nijpend als grote bedrijven omvallen of de inflatie verder blijft oplopen. Overigens blijft Getlink, de grootste shortpositie in het fonds, nog altijd relatief sterk overeind op de beurs. In onze optiek zal ook dit aandeel zal uiteindelijk ten prooi vallen aan de toenemende focus op waardering en schulden.

## 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	€ 74.42
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 74.66
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 506,599.08

## 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								-1.28	-25.46

	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									-5.12		+0.60	

\* 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 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.