



SHORT SELECTION FUND

NOVEMBER 2021 : -1,6%



Toelichting van de strategie

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 van de fondsbeheerder

In de maand november realiseerde het Short Selection Fund (SSF) een netto rendement van -1,63%, als gevolg van enkele zeer positieve koersreacties op cijfers van individuele shortposities en een positieve start van de maand.

De aandelenbeurzen sloten de maand af met de nodige beweeglijkheid, maar per saldo bleven de Amerikaanse markten stabiel, terwijl de Europese beurzen gemiddeld enkele procenten inleverden. De nieuwe virusvariant Omicron en de verder oplopende inflatie zorgden eind november en begin december voor een rem op de snelle koersstijgingen, zo ook in de fondsportefeuille. Binnen het SSF liep een aanvankelijk verlies van meer dan 4% terug tot 1,6% (inclusief kosten).

Nieuwe lockdowns en productiebeperkingen als gevolg daarvan kunnen de centrale banken ervan weerhouden om de monetaire steunmaatregelen versneld af te bouwen. Tegelijkertijd is inflatie een serieus probleem dat tot sociale onrust kan leiden. Dit betekent een duivels dilemma voor centrale bankiers. Stagflatie, een combinatie van inflatie en stagnerende economische groei, is volgens steeds meer economen een reëel scenario, met koersdalingen van aandelen als logisch gevolg.

Fondsinformatie

❖ ISIN code:	NL0012236756	❖ Fund Manager:	Elite Fund Management
❖ Beheer- en prestatievergoeding:		❖ Portefeuille beheerder:	Michael Kembel & Mark Leenards
Klasse A:	1,4%/25%		7.809,5053
Klasse B:	1,2%/20%	❖ Aantal participaties:	
❖ In- of uitstapkosten:	0.50%	❖ Intrinsieke waarde per participatie:	
❖ Minimum investering:	EUR 25.000	Klasse A:	EUR 76,9572
❖ Inschrijvingen:	Maandelijks	Klasse B:	EUR 77,1374
		❖ Beheerd vermogen:	EUR 601.445,88

Short Selection Fund

Year	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Cum
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,8%	+1,9%	-10,1%	-10%
2021	+5,0%	-7,9%	+0,5%	-3,5%	+0,9%	-1,1%	-2,0%	-4,2%	-2,3%	+1,5%	-1,6%	-	-14,2%	-23%

Benchmark: Credit Suisse All Hedge Fund Index, stijl Long/Short Equity

Year	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Cum
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+4,4%	+1,7%	+6,2%	+6%
2021	+0,1%	+1,4%	-0,0%	+2,4%	+0,0%	-1,3%	-0,6%	+0,9%	-3,0%	+2,1%	-1,0%	-	+0,7%	+7%

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.