



Short Selection Fund

Factsheet november 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 november hielden beleggers het optimisme vast. Vooral de Europese beurzen kregen vleugels. Zo steeg de AEX Index met 8%, terwijl de Amerikaanse beurzen gemiddeld 5% bijschreven. Ondanks deze stijgingen wist het Short Selection Fund (SSF) een positief rendement te behalen van 0,46%.

De belangrijkste oorzaak voor het optimisme was de verwachting dat de rentes de komende maanden minder snel zullen stijgen nu de inflatie heel langzaam afkoelt. Ook de economische cijfers en bedrijfsresultaten geven nog altijd een relatief rooskleurig beeld. Economen gaan echter nog altijd uit van een aanstaande recessie in het Westen.

De bewegingen van individuele aandelen binnen het SSF impliceren dat beleggers inmiddels wel meer oog hebben voor de waardering en financiële positie van bedrijven. Zo droeg een flink deel van de shortposities positief bij aan het rendement, ondanks het optimisme. Alleen het aandeel Wynn (short) wist echt te profiteren van het sentiment, mede dankzij bedrijfsspecifiek nieuws.

De risico's voor de markten lijken nog geenszins verdwenen. De sociaal-economische situatie in China is zorgwekkend, in de cryptomarkt is een miljardenbedrijf omgevallen (waarin ook beursgenoteerde bedrijven belangen hebben), de kern-inflatie blijft hoog en het besteedbaar inkomen van vrijwel alle burgers wereldwijd neemt rap af. Het lijkt dan ook een kwestie van tijd voordat een nieuwe periode van onrust op de beurzen zal aanbreken.

Fondsgegevens

ISIN code	NL0012236756	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse A: 1.4% / 25%	Portefeuille beheerder	Michael Kembel & Mark Lenards
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse B: 1.2% / 20%	Aantal participaties Klasse A / Klasse B	4063.0721 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 299,072.58
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 183,847.35
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 482,919.93

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	+1.75	+4.14	-4.63	+0.46		-2.34	-26.26

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	-2.93	+1.04	+0.29	-2.94	+1.46			-8.52	-3.00		

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.