



Short Selection Fund

Factsheet oktober 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 maand oktober veerden de belangrijkste beursgraadmeters op. Zo steeg de S&P 500 index 8%, terwijl de Dow Jones Index zelfs de beste oktobermaand noteerde sinds de jaren zeventig. De Europese beurzen deden het iets rustiger aan, maar stegen ook ca. 5%. Het Short Selection Fund (SSF) had last van het optimisme en behaalde een nettoresultaat van -4,6%.

Het is onduidelijk waar het optimisme precies vandaan kwam. De geopolitieke situatie is onveranderd slecht en de cijfers over het derde kwartaal op z'n best van wisselende kwaliteit. Wel is er een duidelijk onderscheid te maken tussen de technologiebedrijven, waarvan de cijfers veelal teleurstelden, en de 'oude economie', die nog altijd groeit en profiteert van de snelle prijsstijgingen. Consumentenbesparingen als gevolg van de hoge inflatie lijken voornamelijk slechts enkele specifieke sectoren te raken en hoewel de economie overal kraakt en piept, blijven de uiteindelijke groeicijfers positief.

Binnen het SSF waren het vooral de shortposities in Royal Caribbean (+41%) en Twitter (+22%) die het rendement negatief beïnvloedden. Bij Twitter was het de onverwachte beslissing van Elon Musk om het bedrijf toch over te nemen die voor de koersstijging zorgde. Bij Royal Caribbean blijft het management de verwachting uitspreken dat reizigers massaal blijven kiezen voor klimaatvriendelijke (en pandemiegevoelige) cruisereizen en daarmee de feitelijk ondraagbare schuldenlast toch draagbaar gemaakt kan worden. Het bedrijf publiceert in november de kwartaalcijfers.

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	4063.0721 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 297,693.17
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 182,968.99
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 480,662.16

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			-2.79	-26.60

	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	+6.04
2022	-2.43	-1.44	+0.51	-1.84	-0.46	-2.93	+1.04	+0.29	-2.94				-9.84		-4.39	-4.39

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.