



SHORT SELECTION FUND

SEPTEMBER 2021 -2,3%



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 september vielen de beurzen per saldo iets terug en realiseerde het Short Selection Fund (SSF) een netto rendement van -2,3%.

Deze maand stond op de beurzen in het teken van oplopende inflatie, mede als gevolg van aanbodproblemen in diverse sectoren, en de teloorgang van de Chinese vastgoedreus Evergrande. Opmerkelijk genoeg zijn het niet de bedrijven met de grootste schulden die hier last van hebben op de markten. Vooral de technologiesector, inclusief de bedrijven zonder schulden, kreeg het zwaar te verduren in september.

Ook binnen de fondsportefeuille waren het de technologiebedrijven die een negatieve impact hadden op het rendement, onder andere door teleurstellende cijfers over het afgelopen kwartaal. De onderwaardering van de longposities ten opzichte van de shortposities is inmiddels dusdanig dat een correctie in de waardering van aandelen niet lang meer kan uitblijven.

Fondsinformatie

❖ ISIN code:	NL0012236756	❖ Fund Manager:	Elite Fund Management
❖ Beheer- en prestatievergoeding:		❖ Portefeuille beheerder:	Michael Kembel & Mark Leenards
Klasse A:	1,4%/25%		10.628,8774
Klasse B:	1,2%/20%	❖ Aantal participaties:	
❖ In- of uitstapkosten:	0.50%	❖ Intrinsieke waarde per participatie:	
❖ Minimum investering:	EUR 25.000	Klasse A:	EUR 77,0417
❖ Inschrijvingen:	Maandelijks	Klasse B:	EUR 77,1963
		❖ Beheerd vermogen:	EUR 819.687,14

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%	-	-	-	-14,1%	-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%	-0,6%	-	-	-	+2,2%	+9%

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.