



# Short Selection Fund

Factsheet september 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 september zette de daling op de aandelenmarkten gestaag door zonder dat er sprake was van paniek of bodenvorming. De Europese beurzen verloren gemiddeld 6% en de Amerikaanse beurzen maar liefst 9%. Het Short Selection Fund (SSF) behaalde een netto resultaat van +4,1%.

In de afgelopen maand droegen vrijwel alle shortposities bij aan de winst en waren het vooral de aandelen met de hoogste schulden, zoals Basic Fit en Live Nation, die het hardst daalden. Ook de grootste shortpositie in het SSF, Getlink, daalde voor het eerst dit jaar fors (-15%).

Ondertussen stapelen de risico's voor de markten zich verder op: de euro en het Britse pond verzwakken in snel tempo, korte en lange rentes stijgen exponentieel, Poetin dreigt met een kernoorlog en inmiddels wordt ook de kredietwaardigheid van grote Europese banken als Credit Suisse en Deutsche Bank in twijfel getrokken. Al met al genoeg reden voor beleggers om bescherming te zoeken en voor particuliere beleggers om hun (nog altijd) historisch hoge aandelenposities af te bouwen.

## 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	4311.8281 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 331,248.43
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 191,870.48
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 523,118.91

### 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				+1.93	-23.04

	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					-7.10	-1.50		

**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.