

## Fondsstrategie

Het Short Selection Fund is gaat ervan uit dat met een mix van short- en longposities een optimale portefeuille samengesteld kan worden die gemiddeld een hoger rendement genereert dan de aandelenmarkten. De markt gaat niet altijd omhoog en in iedere marktfaase zullen er goede en slechte bedrijven zijn. Het Fonds streeft ernaar om rendement te behalen door het voeren van een actief selectiebeleid op haar shortposities. Over het algemeen zal het fonds een nettolongweging hanteren maar heeft het ook de mogelijkheid om de portefeuille tijdelijk nettoshort te positioneren, afhankelijk van de marktfaase.

Shortposities worden ingevuld met individuele aandelen en longposities zullen over het algemeen ingevuld worden met trackers en/of indexproducten.

## Maandcommentaar

### December 2024

In de maand december noteerde het SSF een rendement van +0.02%. De beurzen lieten een grillig beeld zien met dalingen van -3% en -5% (S&P en Dow Jones) en stijgingen van +0.15 en +0.5 (Nasdaq en Eurostoxx). Hierdoor komt het rendement voor het jaar 2024 uit op +3.0%.

### Het beursjaar 2024

Het jaar 2024 was weer een jaar vol onzekerheid en volatiliteit op de beurs. De meeste beurzen begonnen het jaar positief. Zo gingen de beurzen het eerste kwartaal met ongeveer 9.1% omhoog. Dit was vooral te danken aan het feit dat er werd geanticiperd op een renteverlaging van de Fed. Het SSF wist hiervan te profiteren en tegelijkertijd de rotte appels op de beurs te identificeren waardoor het rendement voor het eerste kwartaal uitkwam op +13.3%. In het tweede kwartaal deden de beurzen het wat rustiger aan met gemiddeld een plus van 1.8%. Het SSF moest in dit kwartaal minimaal inleveren en noteerde -1.2%. Het derde kwartaal werd gekenmerkt door de 'Augustus crash', de Japanse Nikkei index verloor op een dag 12.4%(!). Deze crash in Japan had ook zijn weerslag op Europese en Amerikaanse beurzen, maar uiteindelijk wisten de beurzen het 3e kwartaal positief af te sluiten met gemiddeld 4.3%. Het SSF had daarentegen moeite met deze volatiliteit en verloor zo'n 10% in het derde kwartaal. In het vierde kwartaal stegen de beurzen verder door het 'Trump effect'. Zo ging de S&P 500 in een dag met 2.5% in de plus toen het duidelijk werd dat Trump de verkiezingen had gewonnen. De SSF-strategie houdt in dat de longposities ingevuld worden met etf's of index-producten en de shortposities worden ingevuld met individuele aandelen waarvan wij, na een grondige analyse, veronderstellen dat deze bedrijven het moeilijk zullen krijgen of zelfs failliet zouden kunnen gaan. De shorts worden zo geselecteerd dat de volatiliteit van de totale portefeuille beperkt blijft. Beurzen gingen het laatste kwartaal gemiddeld met 2.1% omhoog, het SSF zette in het laatste kwartaal een rendement neer van +2.8%.

## Fondsgegevens

ISIN code	NL0012236756	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse A: 1.4% / 25%	Portefeuille beheerder	Michael Kembel
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse B: 1.2% / 20%	Aantal participaties Klasse A / Klasse B	3741.8368 (A) / 2487.56 (B)
In- of uitstapkosten	0.50%	Intrinsieke waarde per participatie A	€ 237,070.81
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 158,648.37
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 395,719.18

### 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	+2.79	+0.34	-24.23
2023	-8.48	-3.47	+1.39	-1.36	-3.28	-3.26	-3.61	+2.39	-1.83	+3.89	-0.18	-2.16	-18.73	-38.43
2024	+5.72	+3.24	+3.82	-4.88	-1.26	+5.22	-6.28	-1.59	-2.97	+1.60	+1.14	+0.02	+3.02	-36.57

### 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	-2.49	-1.50	+0.38	-1.84	-0.46	-2.93	+1.04	-1.53	-2.94	+1.46	+3.47	-0.10	-7.59	-2.02		
2023	+3.08	-1.05	+1.41	+0.24	-0.18	+1.39	+1.13	-0.20	-1.02	-0.53	+3.60	+0.69	+8.75	+6.56		
2024	+2.28	+2.89	+1.03	-0.41	+2.11	+1.41	+0.19	+1.16	+1.50	-1.07	+2.28		+14.13	+21.61		

**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.