

Fondsstrategie

Het Short Selection Fund 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

Na een langzame start in januari ging het SSF in februari voortvarend van start. Het SSF noteerde +0,10% in februari, nagenoeg onveranderd. De longs bleven enigszins achter, maar de shorts leverden de eerste helft van februari genoeg rendement. In de 2e helft van de maand draaide het sentiment en werd het voor de shorts moeilijker.

Er kwamen in ons universum een aantal bedrijven met cijfers die precies uitkwamen zoals wij hadden geanalyseerd. De markt heeft nog wat tijd nodig om dit slechte nieuws te verteren. Dit werd ook zichtbaar in de koersbewegingen van enkele van onze shortposities. Een aantal shorts daalden aanzienlijk na de slechte bedrijfscijfers: Bloomin' Brands -17%, Grocery Outlet -32%, Teladoc -15% en Ocado -24%. In februari hebben wij winst genomen op Grocery Outlet (GO), waarvan de koers na tegenvallende cijfers fors daalde.

Veel druk op de markt kwam uit de VS, waar de president het begrip "management by fear" een geheel nieuwe betekenis op het wereldtoneel heeft gegeven in zijn eerste maanden in deze functie. De "oorlog" rondom importtarieven die kan ontstaan na alle dreigementen uit de VS baart de markten zorgen. Hierdoor staan de techaandelen meer onder druk dan normaal, iets waar onze long ETF's dan ook last van hebben. Wat de shorts betreft zitten onze analyses duidelijk aan de goede kant.

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 | 6917.0535 (A) / 2487.56 (B) |
| In- of uitstapkosten | 0.50% | Intrinsieke waarde per participatie A | € 433,942.73 |
| Minimum investering | EUR 25000 | Intrinsieke waarde per participatie B | € 156,820.51 |
| Inschrijving | Maandelijks | Beheerd vermogen | € 590,763.24 |

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 |
| 2025 | -1.06 | +0.10 | | | | | | | | | | | -0.96 | -37.18 |

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 | +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 | -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 | +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 | -1.42 | +12.51 | | +19.89 | +19.89 |
| 2025 | +3.23 | | | | | | | | | | | | +3.23 | | +23.76 | +23.76 |

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.