

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 lastige start van het jaar presteerde het SSF in maart gedeeltelijk beter dan de markt. Het SSF noteerde -2.08% in maart, voornamelijk door de daling van veel van de (US) longposities en de verzwakking van de dollar ten opzichte van de euro. De S&P 500 noteerde (in euro's) -10,65% in maart, terwijl de EuroStoxx 50 -5,25% deed. Dit benadrukte opnieuw het nut van de SSF-strategie.

De maand maart begon met een daling voor zowel S&P 500 als EuroStoxx 50. Beide indices wisten nog even terug te krabbelen, helaas was dit tevergeefs aangezien een paar dagen voor het einde van de maand de tarieven van Trump de markt verder naar beneden drukten. Trump maakte bekend dat er op 'Liberation Day' (2 april) meer duidelijkheid komt over de importtarieven. Zoals we nu weten was deze duidelijkheid verre van positief voor de markt. De importtarieven bleken namelijk nog omvangrijker dan gedacht. Als reactie hierop stonden de S&P 500 futures al op -3%. In de portefeuille zagen we dat de longposities nog meer terrein prijs moesten geven, echter boden onze shortposities een uitstekende hedge tegen de dalende longposities.

Fondsgegevens

ISIN code	NL0012236756	Fund Manager	Elite Fund Management
Beheer- en prestatievergoeding*	Klasse B: 1.2% / 20%	Portefeuille beheerder	Michael Kembel
In- of uitstapkosten	0.50%	Aantal participaties Klasse B	€ 9,370.96
Minimum investering	EUR 25000	Intrinsieke waarde per participatie B	€ 578,490.08
Inschrijving	Maandelijks	Beheerd vermogen	€ 578,490.08

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	-2.08										-3.02	-38.49

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	+0.06											+3.29		+23.83	+23.83

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.