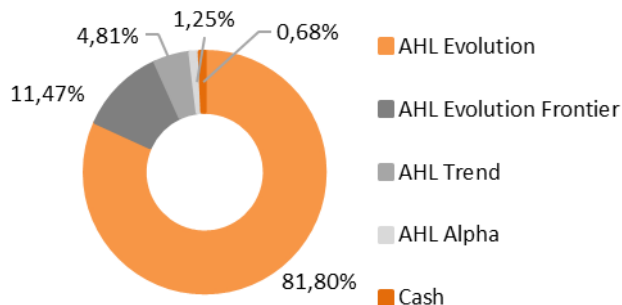


In maart werd de Covid-19 virus uitbraak officieel bestempeld als pandemie en wereldwijd worstelden overheden om beheersingsmaatregelen te treffen teneinde de voortgang van het virus te beteugelen. De vooruitzichten op de gevolgen van isolatie en shut downs verspreidden zich als vrees door de financiële markten, terwijl beleggers zich zorgen maakten over de effecten van de ziekte op economieën. De volatiliteit steeg tot hoogten die alleen waren gezien in de Grote Financiële Crisis van 2008 en wereldwijd beloofden de diverse centrale banken niet eerder geziene pakketten van financiële stimuleringen en ondersteuning. Hier bovenop leidde een dispuut tussen Rusland en Saudi-Arabië over de olieproductie tot een verergering van de daling van de olieprijs, met alleen op 8 maart al een val van 30%. Tegen deze achtergrond behaalde het Fonds positieve resultaten, gedomineerd door winsten in valuta en commodities, maar met verliezen in (bedrijfs)obligaties. De maand werd dan ook afgesloten met een winst van bijna 4%. Het Fonds begon de maand met long posities in de US dollar tegenover een merendeel van de opkomende markten valuta en bouwde deze positie verder uit doordat de markt-omstandigheden verslechterden. De top presteerders waren de Chileense peso en de Zuid-Afrikaanse rand. Een in vergelijking klein verlies werd geleden op de Chinese renminbi, die de maand long tegenover de US dollar startte maar daarna veranderde in een shortpositie. Het openen van de oliekransen door de OPEC-deelnemers gekoppeld aan een verslechterende economische vraag was positief voor de overwegend short positie van het Fonds in het energiecomplex.

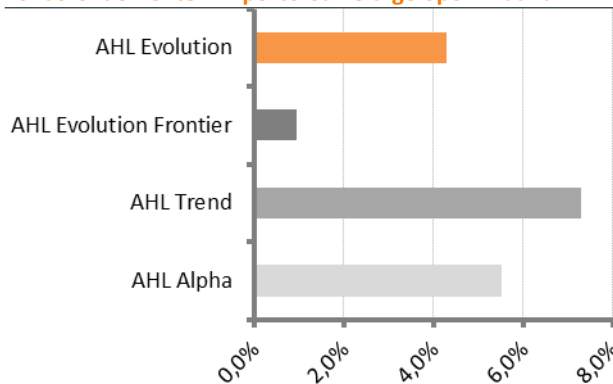
Portefeuille verdeling



Duitse elektriciteit en Europees aardgas waren de best presterende posities, terwijl een short positie in benzine slechts marginaal verloor. De aandelenpositie van het Fonds draaiden rond het midden van de maand naar netto short en de shorts waren dan ook de top bijdragers. Het meest in het oog vallend waren de shortposities in energie- en bank aandelen, terwijl long posities in Europese gebruiksgoederen en Amerikaanse technologie negatief rendeerden. Ook de positionering in credits draaide gedurende de maand van long naar short en uiteindelijk eindigde de handel in bedrijfsobligaties licht in het rood, nadat de markt in de laatste week vanaf de laagste punten terugveerde. De Europese 5-jaars Crossover iTraxx was het best presterend, terwijl de Amerikaanse High Yield CDX achterbleef. De vastrentende markt werd naarmate de maand vorderde meer verdeeld, met opbrengsten in ontwikkelde landen die lager eindigden, terwijl die over obligaties van de opkomende markten steeg. Dit werd duidelijk binnen het Fonds met winstgevendende ontvanger posities in Canadese swaps, terwijl die bijvoorbeeld in Zuid-Afrika een verlies lieten zien. Het overall resultaat in deze categorie was verlieslatend. De volatiliteitsstrategieën worstelden enigszins met verliezen op obligaties en valuta's die ternauwernood de winsten vanuit long volatiliteitsposities in opties op aandelenindex overstegen.



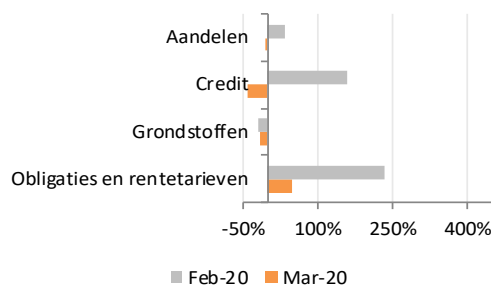
Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



Netto exposure en Value at risk (tabel links) en Maandelijkse vergelijking netto exposures (grafiek rechts)

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	-1,9%	0,4%
Credit	-39,1%	0,4%
Grondstoffen	-14,8%	0,5%
Obligaties en rentetarieven	50,3%	0,4%
Valuta	N.v.t.	0,8%

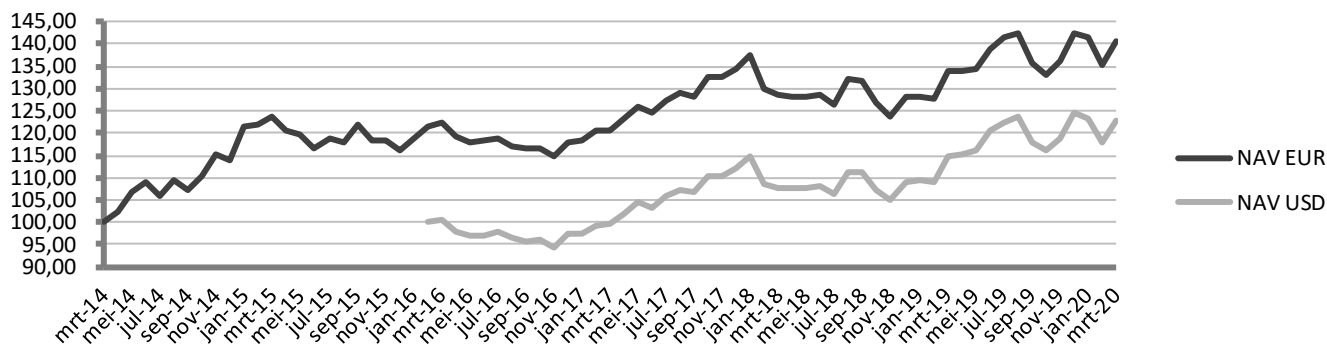
De gegevens m.b.t. netto exposures en VaR (99%) hebben alleen betrekking op exposures in Man AHL Evolution Limited, zijn maximaal voor 85% van toepassing op dit Fonds en opgenomen ter illustratie.



Toelichting Netto exposure en Value at risk

De exposure cijfers vertegenwoordigen de delta onderliggende waarde van posities uitgedrukt in een percentage van het totale fondskapitaal in Man AHL Evolution Limited. Indien van toepassing zijn obligatie exposures aangepast naar de equivalent van een 10-jaars obligatie. Valuta exposures in deze tabel vertegenwoordigen alleen die van de valutasector verhandeld binnen Man AHL Evolution Limited en omvatten geen valuta-afdekking of cash management. Voor credit default swaps vertegenwoordigt een short positie aankoopbescherming en een long positie een verkoopbescherming.

Resultaatsgrafiek sinds 1 april 2014 (USD klasse vanaf februari 2016)

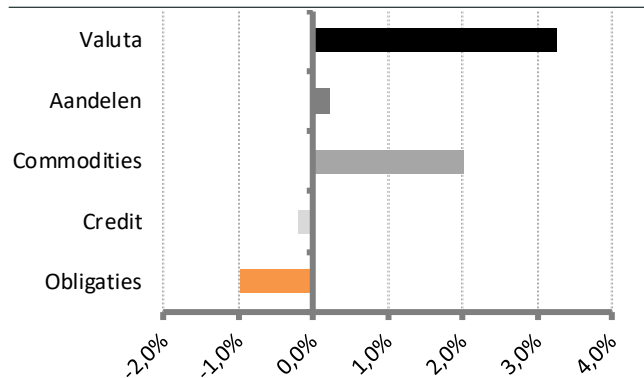


Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

	WTEF (EUR)	Wereld ¹
Laatste maand	3,96%	-12,86%
Dit jaar tot heden	-1,33%	-20,38%
Laatste 12 M	4,71%	-11,49%
Totaal rendement	40,45%	24,93%
Rendement p.j.	5,82%	3,78%
Volatiliteit p.j.	8,56%	12,14%
Sharpe ratio	0,74	0,35
Terugval	-9,93%	-20,38%
Correlatie	0,09	1,00

1) MSCI World Net Total Return Index hedged to EUR (MXWOEUR Index)

Resultaatsbijdrage binnen AHL Evolution per sector



Historische resultaten

Windmill Trend Evolution Fund

Maandrendementen (EUR klasse)*

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Ytd
2020	-0,68%	-4,44%	3,96%										-1,33%
2019	-0,01%	-0,53%	5,08%	-0,20%	0,28%	3,57%	1,74%	0,60%	-4,67%	-1,88%	2,17%	4,68%	10,91%
2018	2,34%	-5,45%	-1,24%	-0,19%	-0,05%	0,44%	-1,84%	4,48%	-0,08%	-3,79%	-2,36%	3,59%	-4,52%
2017	0,12%	1,91%	0,20%	2,18%	2,24%	-1,22%	2,18%	1,47%	-0,58%	3,18%	0,23%	1,25%	13,88%
2016	2,29%	2,22%	0,63%	-2,44%	-1,22%	0,31%	0,53%	-1,51%	-0,58%	0,25%	-1,90%	3,01%	1,45%
2015	6,68%	0,20%	1,55%	-2,51%	-0,77%	-2,60%	2,05%	-0,83%	3,45%	-2,85%	-0,30%	-1,59%	2,06%
2014	-1,72%	2,98%	0,33%	2,31%	4,35%	1,98%	-2,60%	3,03%	-2,04%	3,09%	4,44%	-1,08%	13,99%
2013	1,32%	-0,56%	1,49%	9,58%	-5,68%	-1,82%	1,71%	-1,91%	0,07%	5,93%	2,76%	0,99%	13,87%
2012	2,34%	0,36%	0,90%	1,26%	3,38%	-1,80%	3,67%	-0,43%	2,92%	1,38%	2,27%	1,66%	19,30%
2011	-1,50%	0,12%	-0,05%	2,21%	-0,31%	-4,15%	2,31%	11,21%	2,72%	-4,75%	-0,98%	2,34%	8,60%
2010	-0,39%	0,47%	5,12%	0,78%	-2,64%	2,02%	2,63%	5,37%	0,98%	3,49%	-4,02%	1,77%	16,25%
2009	-0,49%	0,89%	-1,34%	-2,33%	0,74%	-0,55%	4,76%	-0,09%	2,13%	-4,40%	2,26%	0,63%	1,92%
2008	4,14%	4,61%	0,31%	-0,55%	2,19%	4,67%	-5,20%	-0,05%	-6,17%	-0,30%	8,96%	6,09%	19,10%
2007	0,76%	-3,03%	-1,84%	5,17%	4,75%	-1,16%	3,96%	-5,14%	2,85%	3,01%	-1,04%	-0,57%	7,37%
2006	2,99%	2,89%	0,40%	4,76%	-3,50%	-1,02%	-0,92%	3,64%	1,60%	3,56%	1,94%	2,00%	19,59%
2005									1,72%	-4,06%	3,10%	0,43%	1,06%

* Periode tot mrt 2014 betreft het trackrecord AHL Evolution Programme na aftrek van management fee en maximale allocatie van 85%.

2014 Ytd rendement sinds start datum Windmill Trend Evolution Fund (1 april)

Maandrendementen (USD klasse)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Ytd
2020	-0,87%	-4,45%	4,14%										-1,36%
2019	0,20%	-0,10%	5,20%	0,42%	0,49%	3,83%	1,76%	0,83%	-4,46%	-1,76%	2,29%	4,92%	14,05%
2018	2,49%	-5,29%	-1,13%	-0,06%	0,08%	0,61%	-1,76%	4,63%	0,05%	-3,52%	-2,16%	3,85%	-2,64%
2017	0,25%	1,91%	0,18%	2,29%	2,59%	-1,17%	2,35%	1,53%	-0,52%	3,21%	0,29%	1,44%	15,22%
2016			0,42%	-2,42%	-1,19%	0,36%	0,59%	-1,45%	-0,55%	0,31%	-1,78%	3,06%	-2,74%

Rendementen uit het verleden geven geen indicatie voor toekomstige resultaten

Kerngegevens

Beheer vergoeding	0,55% (onderliggende fondsen max. 2%)	Verhandelbaarheid	Maandlijks op IW
Prestatie vergoeding	0% (onderliggende fondsen max. 20%)	Transactietermijn	10 werkdagen voor ultimo maand
Minimum investering	EUR 10.000,-	ISIN code en valuta	NL0010730727 (EUR)
Vervolginvestering	EUR 10.000,-	ISIN code en valuta	NL0011635222 (USD)
Start datum fonds	1 april 2014	Administrateur	Apex Fund Services B.V.
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	Depositary	Darwin Depositary Services B.V.
Fondsadviseur	OAKK Capital Partners B.V.	Accountant	EY
Fondsvermogen	EUR 43.822.554	Website	www.windmillfunds.com

Aanvullende informatie

Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie. De informatie in deze presentatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing en vormt geen (uitnodiging tot het doen van een) aanbod van rechten van deelneming in het Fonds. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Privium Fund Management B.V. heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl). Het Fonds en haar beheerder, Privium Fund Management B.V., zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten.

Het prospectus van het Fonds en de Essentiële Beleggersinformatie zijn te downloaden via de website van de beheerder, www.priviumfund.com. De in deze presentatie getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Privium Fund Management B.V. samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.

Awards AHL Evolution

