

Eén jaar na de start van de coronacrisis en de paniek in de markten, kon het contrast in het sentiment niet groter zijn. Het vooruitzicht van een sterk herstel van de economie, gevoed door de vaccinaties, zorgde in de eerste weken van februari voor een verdere stijging van aandelen- en commodity koersen. Datzelfde vooruitzicht zorgde echter ook voor een sterke stijging van de rentes, door de angst voor inflatie. De rentestijging versnelde eind februari, waardoor de 10-jaars rente in de VS op het hoogste punt kwam, sinds het begin van de crisis. Dit zorgde ook voor onrust in risico-assets, zoals valuta's uit opkomende markten en de tech sector in de aandelenmarkten.

Het fonds behaalde een kleine winst door een sterke stijging van AHL Evolution Frontier, terwijl het belang in AHL Evolution een verlies opleverde. AHL Evolution moest de sterke winsten van eerder in de maand opgeven in de laatste paar dagen van de maand met verliezen uit aandelen, credit, obligaties en valuta's en winsten uit commodities tot gevolg.

Long posities in energie waren deze maand de duidelijke winnaars, door het vooruitzicht op een economisch herstel, waardoor de vraag naar energie gaat toenemen. Ook de mogelijke klimaatkosten van een dergelijk herstel, hielpen de long posities in CO2 emissierechten, die omhoog gingen naar een nieuw all-time high. Verliezen werden genoteerd in long posities in UK aardgas door nieuws over een verbeterd aanbod in Europa.

De handel in obligaties was over de maand verlieslatend, doordat de posities wisselden van netto long naar netto short in het midden van de maand. De beste performers waren short posities in

Canadese en Nieuw-Zeelandse swaps, terwijl er verliezen waren in long Fannie Mae TBA hypotheekobligaties en Zuid-Afrikaanse swaps.

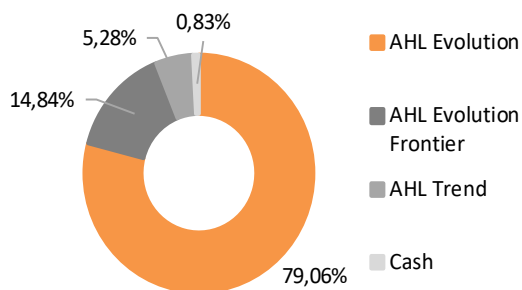
De handel in aandelen eindigde deze maand ook in het rood, vooral door de verliezen in de laatste paar volatiele dagen van de maand. Alhoewel aandelenindices de afgelopen maand over het algemeen stegen, zorgde de flinke stijging van de obligatierentes voor een sector rotatie in aandelen, waardoor long posities in voormalige winnaars werden geraakt. De short posities van AHL Evolution in US energieaandelen en Europese bankaandelen leverden de grootste verliezen op voor het fonds, alhoewel kleine winsten werden geboekt door long posities in US media en Europese materialen aandelen.

Spreads in credit eindigden de maand grotendeels vlak – echter - de handel van het fonds in credit was negatief met long posities in US investment grade die een verlies opleverden, terwijl long posities US high yield nog wel winstgevend waren.

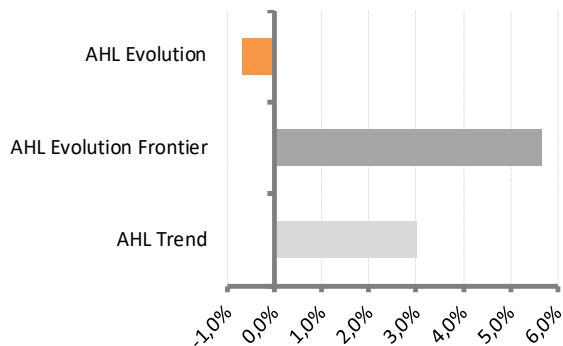
Tot slot was de handel in valuta's ook verlieslatend. De draai in risico aan het einde van de maand gekoppeld aan de rentestijging, zorgde ook voor een draai in de US dollar die steeg, terwijl het fonds tot dan toe een short positie had in de dollar tegenover andere valuta's. Long posities in de Indiase roepie en de Colombiaanse peso waren in de valuta sector de voornaamste verliezer respectievelijk winnaar.



Portefeuilleverdeling



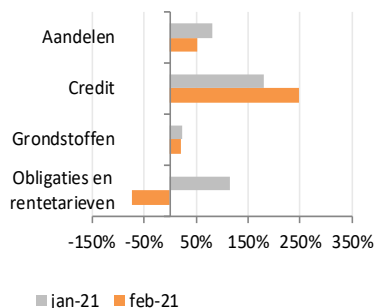
Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



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

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	52,9%	1,0%
Credit	247,8%	0,8%
Grondstoffen	20,0%	0,7%
Obligaties en rentetarieven	-73,8%	0,4%
Valuta	N.v.t.	0,4%

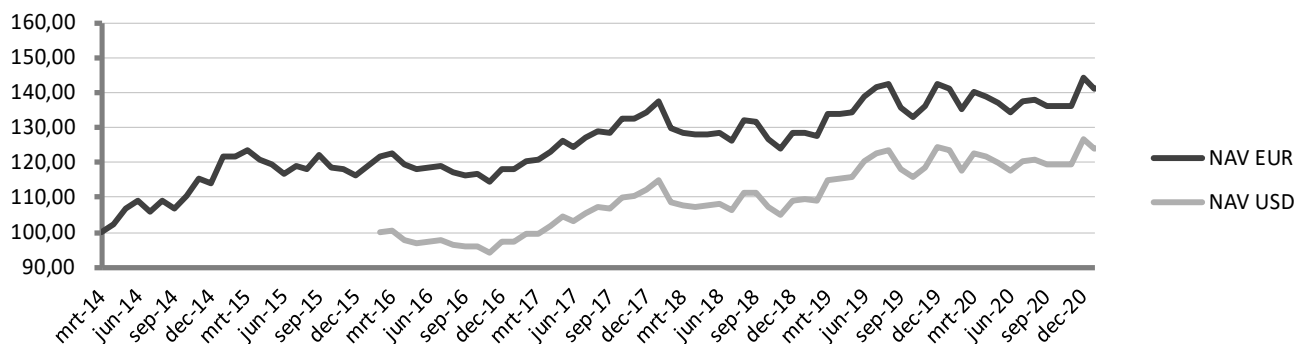
De gegevens m.b.t. netto exposures en VaR (99%) hebben alleen betrekking op exposures in Man AHL Evolution Limited, zijn maximaal voor 85% van toepassing op dit Fonds en opgenomen ter illustratie.



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)

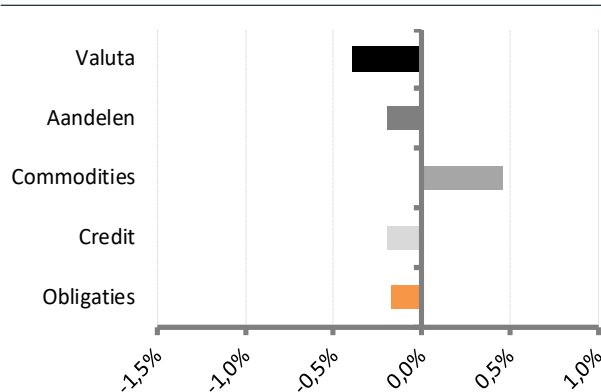


Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

	WTEF (EUR)	Wereld ¹
Laatste maand	0,30%	2,59%
Dit jaar tot heden	-1,89%	1,73%
Laatste 12 M	4,72%	24,55%
Totaal rendement	41,48%	78,57%
Rendement p.j.	5,14%	8,74%
Volatiliteit p.j.	8,48%	13,19%
Sharpe ratio	0,67	0,71
Terugval	-9,93%	-20,38%
Correlatie	0,07	1,00

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

Bijdrage grootste belegging (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
2021	-2,18%	0,30%											-1,89%
2020	-0,68%	-4,44%	3,96%	-1,05%	-1,20%	-2,23%	2,40%	0,37%	-1,17%	-0,25%	-0,03%	6,03%	1,31%
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%

* 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
2021	-2,14%	0,35%											-1,80%
2020	-0,87%	-4,45%	4,14%	-0,96%	-1,17%	-2,22%	2,59%	0,41%	-1,08%	-0,21%	-0,02%	6,28%	1,99%
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

windmill Trend Evolution Fund

Maandrapport februari 2021

Waarde per Participatie EUR 141,48

Maandrendement 0,3%

Kerngegevens

Beheer vergoeding	0,55% (onderliggende fondsen max. 2%)	Verhandelbaarheid	Maandelijks 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 27.339.686	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

