

Risico assets en commodities stegen in april hard, voortgestuwd door goede bedrijfsresultaten, een Federal Reserve die geen haast heeft om de stimuleringspakketten af te bouwen én de IMF die de vooruitzichten voor de tweede keer in drie maanden naar boven bijstelde. In sterk contrast met de Trump regering, gaf de Amerikaanse president Biden aan dat de wetenschap van de klimaatverandering niet te ontkennen was en maakte een belofte om CO2 emissies voor 2030 te halveren. Het fonds behaalde een positief resultaat met winsten uit energie, aandelen en credit en enkele verliezen in obligaties en FX.

Energiemarkten besloegen een groot deel van de blootstelling van het fonds in commodities en deze blootstelling bleek in april verreweg de grootste bijdrage te leveren, met elke positie hierin winstgevend. De belofte van Biden maakte de long positie in CO2 emissierechten echter tot de grote winnaar, doordat prijzen voor de zesde achtereenvolgende maand stegen met een totale stijging van 50% dit jaar tot op heden tot gevolg. Long posities in Nederlands en Brits aardgas waren een goede tweede.

Netto long aandelensector posities droegen ook positief bij aan het resultaat, vooral in de gezondheidszorg aan beide zijden van de oceaan, alhoewel een long positie in Europese nutsbedrijven een licht verlies opleverde.

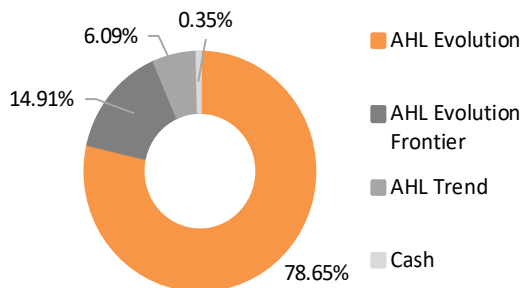
Long posities in credit profiteerden ook van een grotere risicobereidheid onder beleggers waar winsten werden behaald in US investment grade en high yield indices. Een short credit positie in Azië ex-Japan 5 jaars CDS index genereerde een klein verlies.

Het fonds behaalde een klein verlies in FX handel maar onder de motorkap was het een gemengd verhaal. Een shortpositie in Poolse zloty tegenover de Euro en Dollar was verlieslatend, nadat bekend werd dat Polen de strijd tegen het coronavirus aan het winnen was. Een long positie in de Zuid-Afrikaanse rand tegenover de dollar was een voorbeeld van posities in FX die profiteerden toen de dollar daalde naar aanleiding van de gematigde toon van de Amerikaanse centrale bank en nadat ook de rente op Amerikaanse Treasuries daalde. Een short op Colombiaanse peso steeg ook deze maand nadat President Ivan Duque plannen om de belastingen te verhogen in de koelkast zette na dagen van protesten.

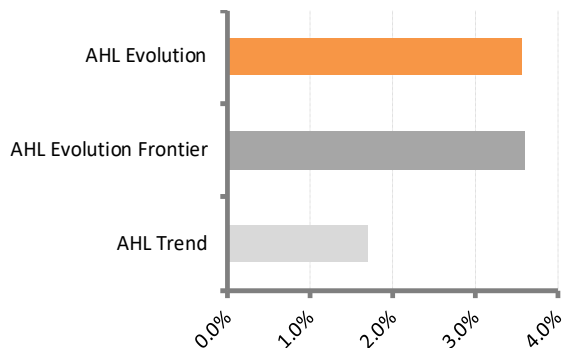
Handel in obligaties eindigde de maand in het rood, omdat rentes in Canadese interest rate swaps daalden in lijn met hun Noord-Amerikaanse burens, hetgeen verlieslatend was voor de betaalposities hierin van het fonds. Rentes in Hong Kong en Zuid-Afrika stegen juist, hetgeen pijnlijk was voor de ontvangstposities, terwijl kleine winsten werden behaald uit long posities in US inflation-linked obligaties en betaalposities in Poolse swaps.



Portefeuilleverdeling



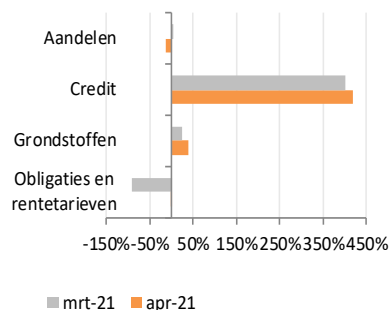
Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



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

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	-12,4%	0,8%
Credit	417,5%	0,9%
Grondstoffen	38,2%	1,2%
Obligaties en rentetarieven	-2,6%	0,2%
Valuta	N.v.t.	0,6%

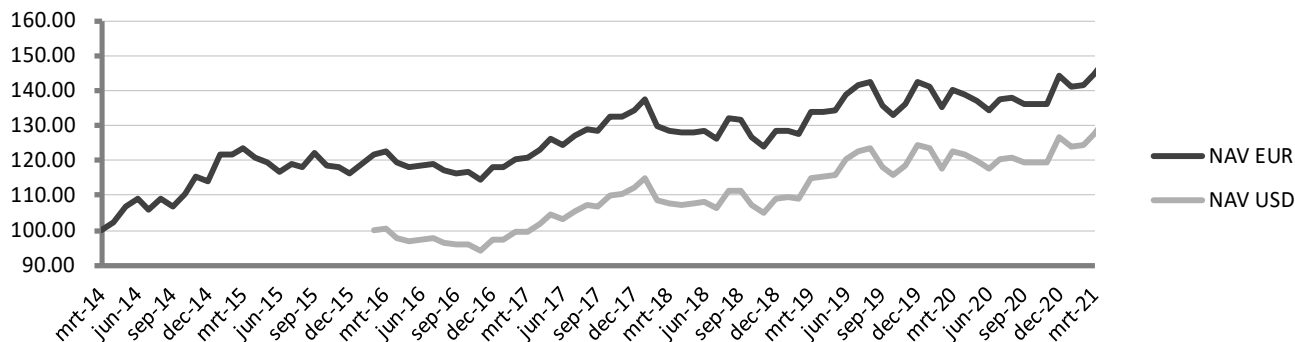
De gegevens m.b.t. netto exposures en VaR (99%) hebben alleen betrekking op exposures in Man AHL Evolution Limited, zijn maximaal voor 85% van toepassing op dit Fonds en opgenomen ter illustratie.



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)

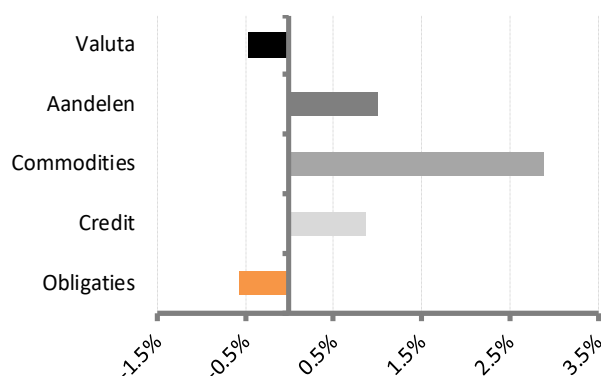


Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

	WTEF (EUR)	Wereld ¹
Laatste maand	3,33%	3,91%
Dit jaar tot heden	3,63%	10,16%
Laatste 12 M	7,53%	40,12%
Totaal rendement	49,33%	93,37%
Rendement p.j.	5,84%	9,76%
Volatiliteit p.j.	8,47%	13,14%
Sharpe ratio	0,75	0,78
Terugval	-9,93%	-20,38%
Correlatie	0,09	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%	2,22%	3,33%									3,63%
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%	2,29%	3,49%									3,98%
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

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 29.525.649	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

