

De markten werden halverwege de maand opgeschud toen de Amerikaanse Federal Reserve ('Fed') een agressievere toon aansloeg. De 'dot plot' van de projecties van beleidsmakers wijst nu op twee renteverhogingen in 2023, waar die er voorheen niet waren. De US-dollar versterkte door het nieuws, terwijl de landbouw- en metaalprijzen daalden door de perceptie van een lager inflatierisico. De energieprijzen bleven echter robuust, met name op de gasmarkten waar de lage voorraden, na een koude winter, nu een toegenomen vraag en hoge zomertemperaturen tegemoet zien. De winsten van energie en credit overtroffen de verliezen van valuta's en obligaties en het fonds boekte over de maand een positief rendement. De grootste bijdrage kwam van longposities in aardgas uit het VK, gevolgd door aardgas en elektriciteit in andere Europese gebieden en de koolstofemissies. Slechts één markt, Nordic waterkracht, dook in het rood.

Risicovolle activa bleven relatief onaangestast door de aankondiging van de Fed. Creditspreads werden krappere, met name in Europa. Een short-protectiepositie in de iTraxx 5-jaars Crossover was hier de beste presteerder.

De handel in contante aandelen was over het algemeen winstgevend, maar gaven een gemengd beeld. Long posities in Amerikaanse gezondheidsaandelen en Europese pharma-aandelen zorgden voor winst, terwijl een shortpositie in Amerikaanse pharma en een longpositie in Amerikaanse materialen tot verliezen leidden.

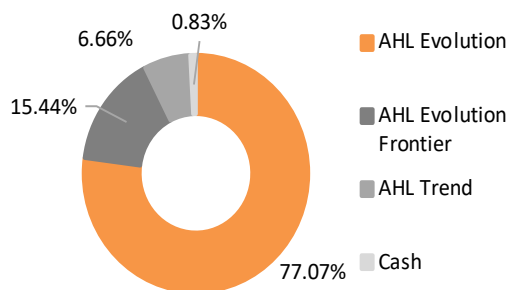
Vastrentende waarden waren over het algemeen verliesgevend, waarbij Canadese receiverswaps het zwaarst werden getroffen door de lagere inflatie verwachtingen en vraag naar grondstoffen. Payerposities in Mexicaanse en Tsjechische swaps profiteerden daarentegen van de rente verhoging door de centrale banken.



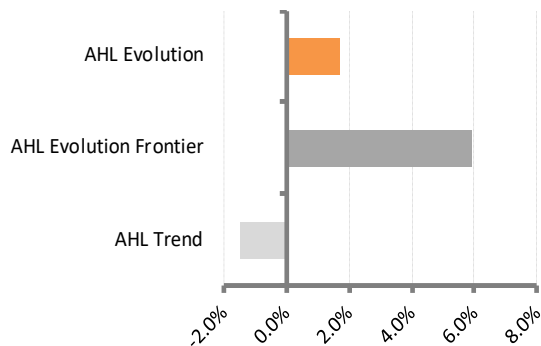
De valutahandel werd het zwaarst getroffen door de meer agressieve toon van de Fed en veel paren leden verlies door de sterkere US-dollar. De grootste verliezers waren de longposities in de Mexicaanse peso en de Zuid-Afrikaanse rand ten opzichte van de dollar. Een vergelijkbare positie in de Braziliaanse real profiteerde juist vanwege een renteverhoging van 75 basispunten. Er wordt onderzocht of, met het oog op de materiële liquiditeit van de CME bitcoin future, deze markt binnen het Fonds kan worden verhandeld.

Sinds 1 juli hebben er materiële wijzigingen plaatsgevonden in de fondsvoorwaarden. De reden voor deze wijziging is een wijziging in de fondsvoorwaarden van de onderliggende investering. Meer informatie kunt u vinden op de website van de beheerder.

Portefeuilleverdeling



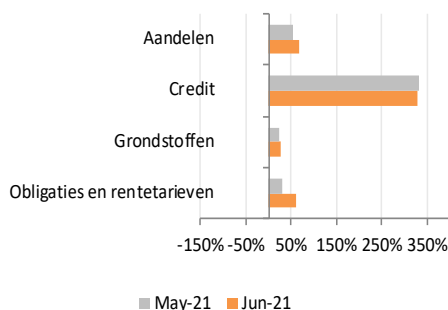
Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



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

| | Netto exposure | VaR (99%) |
|-----------------------------|----------------|-----------|
| Aandelen | 68,6% | 0,9% |
| Credit | 326,9% | 0,4% |
| Grondstoffen | 27,9% | 1,0% |
| Obligaties en rentetarieven | 59,8% | 0,4% |
| Valuta | N.v.t. | 0,3% |

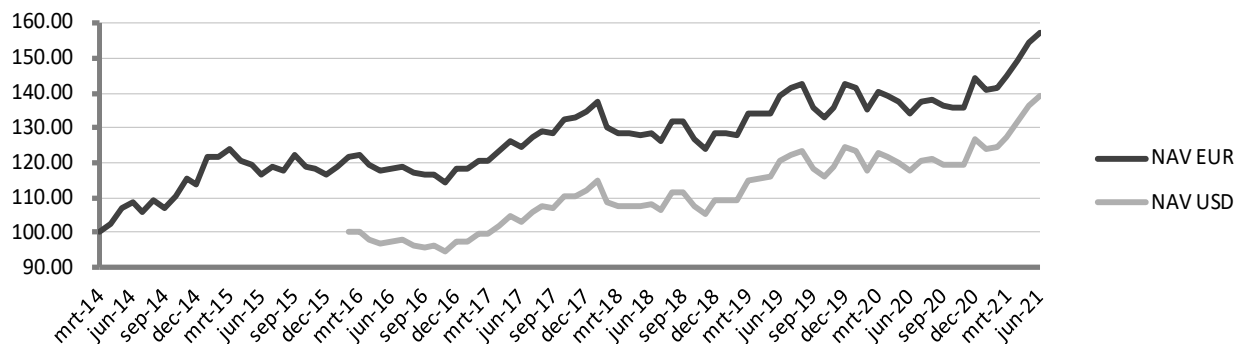
De gegevens m.b.t. netto exposures en VaR (99%) hebben alleen betrekking op exposures in Man AHL Evolution Limited, zijn maximaal voor 85% van toepassing op dit Fonds en opgenomen ter illustratie.



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)

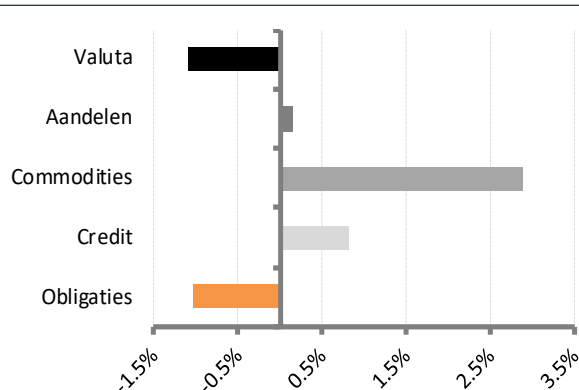


Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

| | WTEF (EUR) | Wereld ¹ |
|--------------------|------------|---------------------|
| Laatste maand | 2,02% | 2,34% |
| Dit jaar tot heden | 9,22% | 13,85% |
| Laatste 12 M | 17,32% | 35,32% |
| Totaal rendement | 57,50% | 99,84% |
| Rendement p.j. | 6,47% | 10,02% |
| Volatiliteit p.j. | 8,46% | 13,00% |
| Sharpe ratio | 0,83 | 0,81 |
| Terugval | -9,93% | -20,38% |
| Correlatie | 0,09 | 1,00 |

1) MSCI World Net Total Return Index hedged to EUR (MXWOHEUR 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% | 3,31% | 2,02% | | | | | | | 9,22% |
| 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% | 3,40% | 1,95% | | | | | | | 9,59% |
| 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 juni 2021

Waarde per Participatie EUR 157,5

Maandrendement 2,02%

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 31.640.216 | 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

