

Aandelenmarkten schudden in december hun zorgen, zoals die in november heersten, van zich af. Een aantal Amerikaanse aandelenmarkten bereikte een nieuw recordhoogte door het nieuws dat de omikron-variant mogelijk minder ernstig uitpakt dan aanvankelijk werd gevreesd. Tegen het einde van het jaar herstelden risicovolle activa. Europese energiemarkten bleven stijgen, mede door problemen bij Franse kernreactoren, waardoor de vraag naar andere vormen van elektriciteitsproductie in de regio toenam. Het fonds sloot de maand positief af. De winsten op energieën, aandelen en krediet waren hoger dan de verliezen op obligaties en valuta.

Long posities in energie waren in december over het algemeen winstgevend. Na falende veiligheidscontroles werden vier Franse kerncentrales offline gehaald, hetgeen leidde tot een hogere energieprijzen op het Europese continent. Posities in aardgas en elektriciteit profiteerden hiervan, alleen de handel in kolen zakte in het rood. Hoewel de prijs van ijzererts initieel steeg, leidde de recente neerwaartse trend tot een verlies.

In de categorie aandelen waren de toppresteerders van het fonds afkomstig van long posities in Amerikaanse aandelen in de gezondheidszorg en Europese kapitaalgoederen. Short posities in consumentendiensten aan beide kanten van de Atlantische Oceaan deden het minder goed, doordat de bezorgdheid over de nieuwe coronavirus variant overdreven leek.

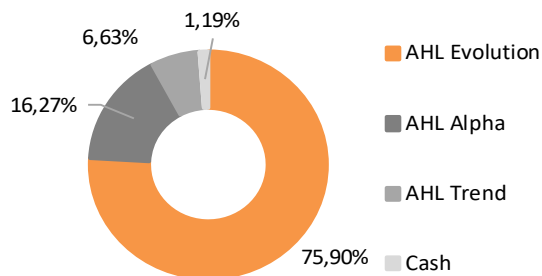
Long posities in krediet voelden ook de wind in de rug, met winsten in bijna alle verhandelde indices, met name indices met een hoog rendement.

De categorie vastrentende waarden leed onder de streep verlies. Long posities in aan inflatie gekoppelde obligaties uit het Verenigd Koninkrijk en een betaler positie in Canadese renteswaps liepen verliezen op. Tsjechische betaalswaps genereerden winsten omdat de centrale bank, in een poging om de inflatie te temmen, voor de vijfde achtereenvolgende maand de rente verhoogde.

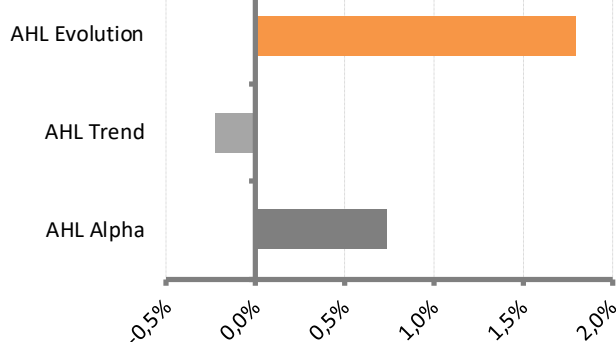
Risk-on markten pakten over het algemeen nadelig uit voor de short posities van het fonds in valuta van opkomende markten ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Het slechtst presteerde de positie in Mexicaanse peso, die zich herstelde doordat de IPC-aandelenindex nieuwe hoogtepunten bereikte. Een short positie in de Chileense peso ten opzichte van de Amerikaanse dollar was daarentegen gunstig omdat Gabriel Boric, de leider van een linkse coalitie waarin de Chileense communistische partij is opgenomen, tot de nieuwe president is uitgeroepen.



Portefeuilleverdeling



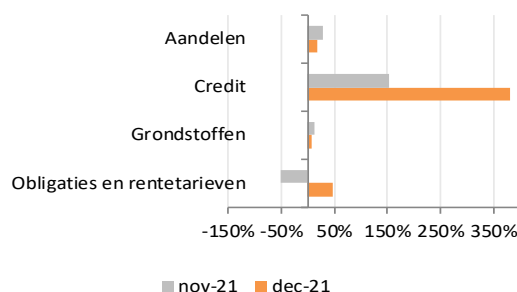
Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



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

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	47,3%	0,2%
Credit	7,4%	0,4%
Grondstoffen	381,5%	0,6%
Obligaties en rentetarieven	18,4%	0,6%
Valuta	N.v.t.	0,3%

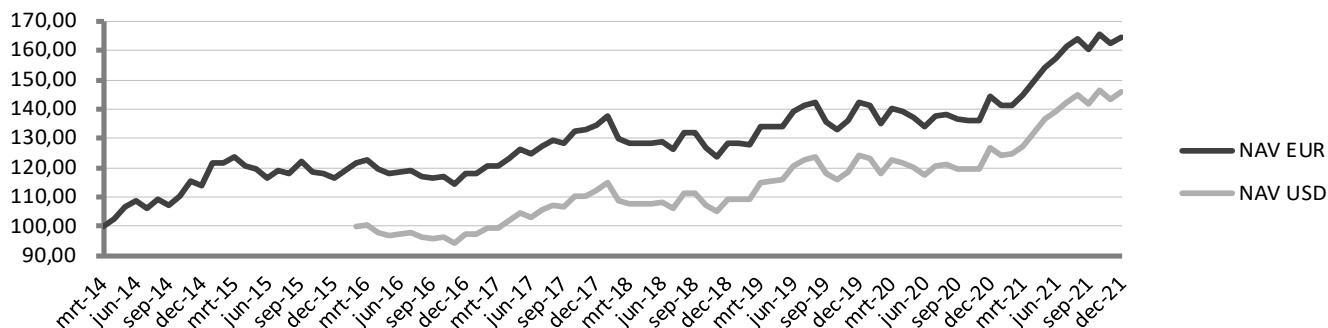
De gegevens m.b.t. netto exposures en VaR (99%) hebben alleen betrekking op exposures in Man AHL Evolution Limited, zijn maximaal voor 85% van toepassing op dit Fonds en opgenomen ter illustratie.



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)

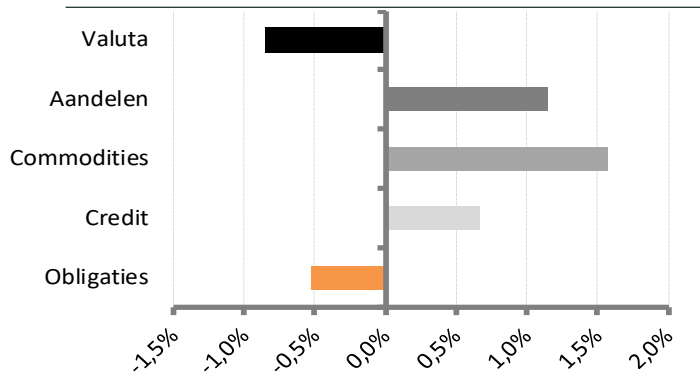


Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

	WTEF (EUR)	Wereld ¹
Laatste maand	1,39%	3,87%
Dit jaar tot heden	14,07%	23,25%
Laatste 12 M	14,07%	23,25%
Totaal rendement	64,50%	116,34%
Rendement p.j.	6,63%	10,47%
Volatiliteit p.j.	8,38%	12,89%
Sharpe ratio	0,86	0,86
Terugval	-9,93%	-20,38%
Correlatie	0,13	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%	3,31%	2,02%	2,33%	1,71%	-2,20%	3,21%	-1,94%	1,39%	14,07%
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%	2,35%	1,73%	-2,13%	3,25%	-1,97%	1,55%	14,78%
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 (mogelijk beperkt tot 10% van het fondsvermogen)
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 38.327.687	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

