

Het positieve marktsentiment van juli breidde zich uit tot in de eerste helft van augustus, maar verdampte snel nadat centrale bankiers aan beide zijden van de Atlantische Oceaan verkrappingsgezinde berichten uitten. Zo herhaalde Powell, de voorzitter van de Amerikaanse Federal Reserve (Fed), op de jaarlijkse conferentie van centrale bankiers in Jackson Hole zijn vastberadenheid om de inflatie de kop in te drukken. Aan de overkant van de oceaan maakten verschillende functionarissen van de Europese Centrale Bank openlijk melding van renteverhogingen van 75 basispunten, nadat de inflatie er het hoogste niveau bereikte sinds de oprichting van de Euro. Het inflatieprobleem in Europa werd verergerd door de stijging van de energieprijzen als gevolg van de aanhoudende kwetsbaarheid van de bevoorradingssituatie in Europa. Het Fonds behaalde een positief rendement na aftrek van kosten, met winsten komend uit de categorieën vastrentende waarden, valuta en grondstoffen. Verliezen werden geleden in de categorieën aandelen en krediet.

Long posities in energie, met name in Duitse elektriciteit en Nederlands aardgas, rendeerden positief temidden van hoge volatiliteit door tegenstrijdige nieuwsstromen. Er was het bericht over de sluiting van Nord Stream 1, dat de energielevering beperkt en het nieuws dat de Duitse energiebevoorrading voorligt op schema, hetgeen wijst op een lagere vraag naar energie in de toekomst. De handel in koolstofemissies genereerde een verlies doordat de prijzen halverwege de maand omkeerden.

De short positionering in vastrentende waarden resulteerde in een positieve bijdrage, tegen een achtergrond van het haviken sentiment van centrale bankiers wereldwijd.

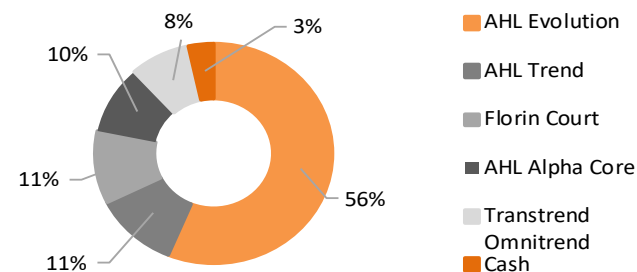
Toppresteerdere van het fonds waren o.a. short posities in interest-rate swaps in Canada en Singapore. Een verlies werd geleden door een gemengde positionering in Braziliaanse vastrentende waarden.

De voortzetting van het verkrappingsgezinde pad door de Fed was goed nieuws voor de Amerikaanse dollar, hetgeen gunstig was voor de long positionering van de dollar tegenover een verscheidenheid aan valuta's die door het Fonds worden verhandeld. De algehele prestatie in de valutahandel was positief, met als beste presteerdere posities in de Zuid-Koreaanse won en Chinese renminbi. Verliezen werden geleden in de Chileense peso en Israëlische shekel, waar de positionering meer gemengd was.

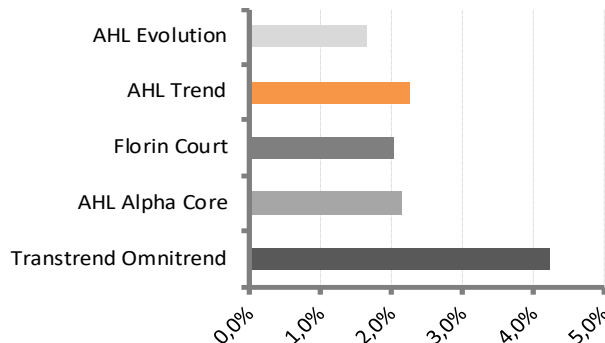
De handel in aandelen liet onder de streep een verlies zien. Een short positie in aandelen van Europese retailers leverde een kleine winst op, verlies werd geleden door een long positie in aandelen van Europese farmaceuten. Ook de handel in krediet pakte negatief uit. Het grootste deel hiervan vloeide voort uit de Amerikaanse kredietwaardige en hoogrenderende posities die in de loop van de maand overgingen van een long naar short positionering.



## Portefeuilleverdeling



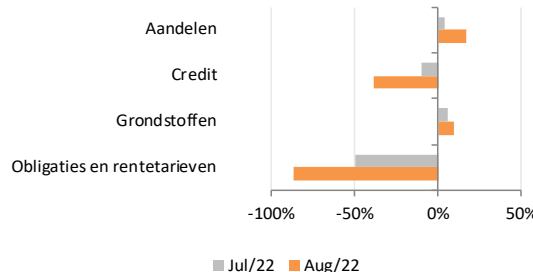
## Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



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

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	-86,3%	0,5%
Credit	9,1%	0,3%
Grondstoffen	-38,8%	0,6%
Obligaties en rentetarieven	16,7%	1,0%
Valuta	N.v.t.	0,3%

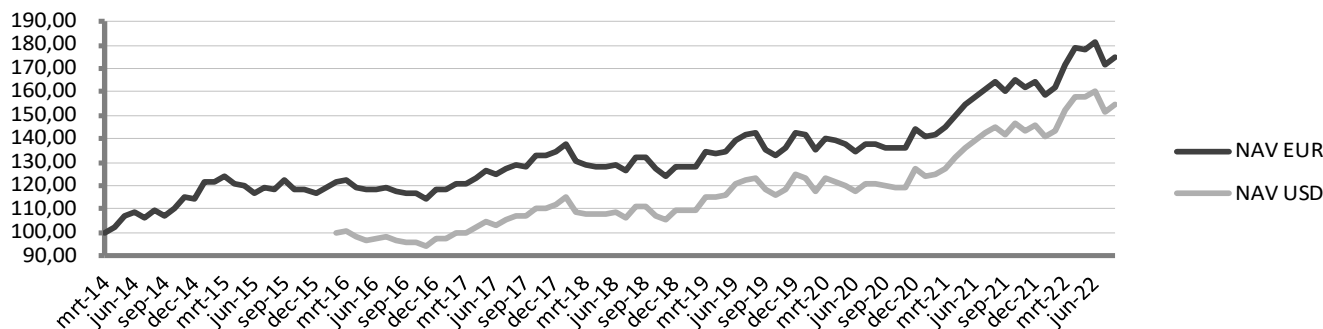
De gegevens m.b.t. netto exposures en VaR (99%) hebben alleen betrekking op exposures in Man AHL Evolution Limited, zijn maximaal voor 85% van toepassing op dit Fonds en opgenomen ter illustratie.



## 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)

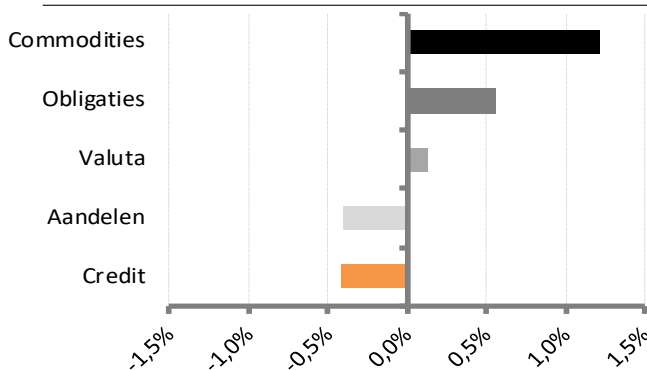


## Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

	WTEF (EUR)	Wereld <sup>1</sup>
Laatste maand	1,99%	-3,62%
Dit jaar tot heden	6,17%	-15,85%
Laatste 12 M	6,55%	-12,69%
Totaal rendement	74,66%	82,04%
Rendement p.j.	6,85%	7,38%
Volatiliteit p.j.	8,74%	13,59%
Sharpe ratio	0,78	0,54
Terugval	-9,93%	-20,38%
Correlatie	0,05	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

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Gegevens komen van de administrateur.

Maand- en jaarrendementen (EUR klasse)\*

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Ytd
2022	-3,32%	1,90%	5,91%	3,95%	-0,06%	1,65%	-5,59%	1,99%					6,17%
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)

### Maand- en jaarrendementen (USD klasse)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Ytd
2022	-3,23%	1,88%	5,98%	3,84%	0,03%	1,35%	-5,71%	2,21%					6,07%
2021	-2,14%	0,35%	2,29%	3,49%	3,40%	1,95%	2,35%	1,73%	-2,13%	3,25%	-1,96%	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%

## Kerngegevens

Het doel van het Fonds is om kapitaalgroei te realiseren op de middellange termijn. Het Fonds investeert voornamelijk in beleggingsfondsen met een focus op systematische, trend-volgende investeringsstrategieën in niet-traditionele markten. Het Fonds wordt actief beheerd en heeft geen benchmark index.

Beheer vergoeding	0,52% (onderliggende fondsen max. 2%)	Handelsmomenten	Twee keer per maand (mogelijk beperkt tot 10% van het fondsvermogen per maand)
Prestatie vergoeding	0% (onderliggende fondsen max. 20%)	Notificatietermijn	10 werkdagen voor de relevante handelsdag
Lopende kosten factor	2,91% (incl. onderliggende fondsen)	ISIN code en valuta	NL0010730727 (EUR)
Minimum investering	EUR 10.000,-	ISIN code en valuta	NL0011635222 (USD)
Vervolginvestering	EUR 10.000,-	Administrateur	Apex Fund Services B.V.
Start datum fonds	1 april 2014	Depository	Darwin Depository Services B.V.
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	Accountant	EY
Fondsadviseur	OAKK Capital Partners B.V.	Website	<a href="http://www.windmillfunds.com">www.windmillfunds.com</a>
Fondsvermogen	EUR 57.365.103		

## Aanvullende informatie

*Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie en het Prospectus. 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.*

*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](http://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](http://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

