

Oktober was een positieve maand voor risicovolle activa. Net als in juli speculeerden beleggers dat de centrale banken zouden afstappen van het huidige strenge rentebeleid. Dit gebeurde, ondanks sterker dan verwachte inflatiecijfers in zowel de VS als Europa. De koers van de Amerikaanse dollar daalde en risicovolle activa stegen in waarde. De prijzen op de Europese gasmarkt zakten, omdat warm weer en berichten over volle opslagfaciliteiten de vraag naar gas deden afnemen.

Het Fonds behaalde in oktober een negatief rendement, waarbij verliezen in de handel in credits werden gecompenseerd door winsten in de handel in valuta en vastrentende waarden. Hoewel de creditspreads momenteel groter zijn dan aan het begin van het jaar, is hun pad wispelturig geweest. Dit is een moeilijke omgeving voor trendvolgers en oktober was niet veel anders; short posities in credits aan het begin van de maand gingen over naar long posities bij het stijgen van de risicovolle activa. Dit resulteerde in verliezen voor de meeste indices die door het Fonds worden verhandeld. De grootste pijn kwam van Amerikaanse *high yield credit* en Europese *investment grade credit*.

De handel in aandelen deed het beter en genereerde een vlak rendement door een meer gemengde positionering. Long posities in energiebedrijven aan beide kanten van de Atlantische Oceaan resulteerden in winsten, terwijl short posities in Europese kapitaalgoederen verliezen leden bij de rally van risicovolle activa.

In de categorie grondstoffen compenseerden de winsten uit metalen de verliezen uit de handel in energie. Short posities in ijzererts waren winstgevend, met als achterliggende oorzaak de dalende prijzen vanwege zorgen over een recessie.

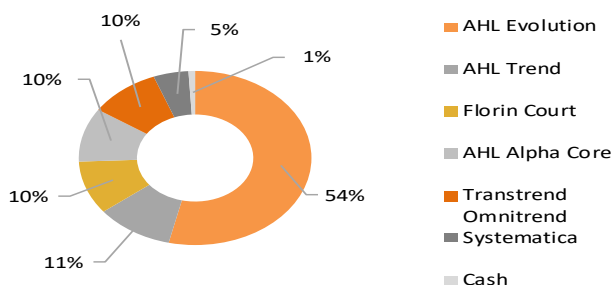
Voor de categorie energie gold dat short posities in Europese aardgas positief rendeerd. De prijzen van koolstofemissies stegen daarentegen, met verliezen tot gevolg.

De bewegingen in vastrentende markten zagen er gemengd uit. Zuid-Afrikaanse rentes waren volatiel en lieten per saldo een daling zien, hetgeen ten koste ging van de short posities van het Fonds. Stijgende rentes in Hong Kong en posities in Tsjechische swaps leverden daarentegen winsten op.

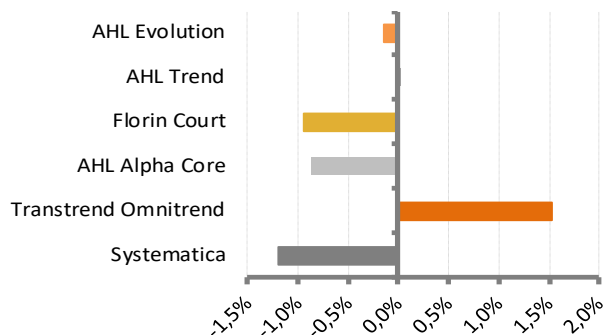
Ondanks een koersdaling van de Amerikaanse dollar ten opzichte van een aantal andere valuta's en de algehele long positie in USD, leidde de handel in valuta tot winst voor de maand oktober. De grootste bijdragen kwamen van long posities in grondstoffenvaluta's zoals de Mexicaanse peso en de Braziliaanse real. Een short positie in de Singaporese dollar ten opzichte van de Amerikaanse dollar pakte het meest negatief uit.



Portefeuilleverdeling



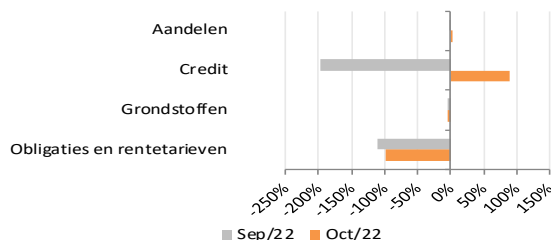
Fondsrendementen in portefeuille afgelopen maand



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

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	3,1%	0,5%
Credit	89,3%	0,4%
Grondstoffen	-5,7%	0,6%
Obligaties en rentetarieven	-98,4%	1,3%
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

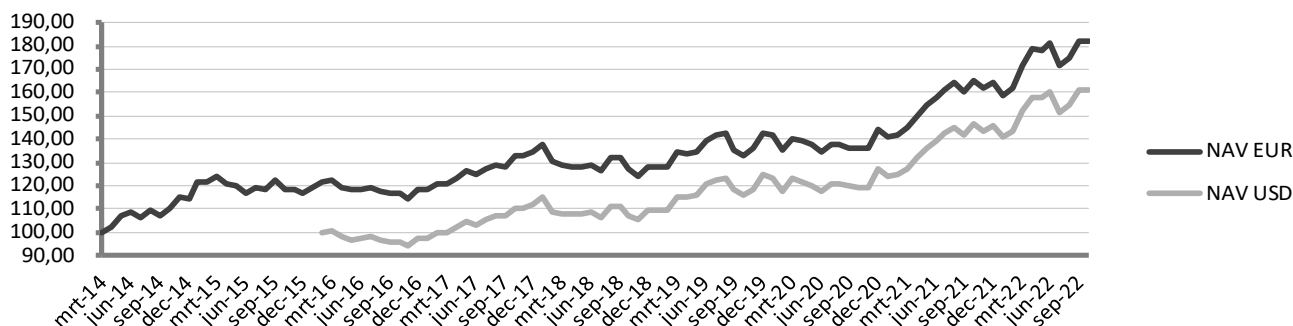
De exposure cijfers vertegenwoordigen de delta onderliggende waarde van posities uitgedrukt in een percentage van het totale fondskapitaal in Man AHL Evolution Limited. Indien van toepassing zijn obligatie exposures aangepast naar de equivalent van een 10-jaars obligatie. Valuta exposures in deze tabel 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.

Maandrapport oktober 2022

Waarde per Participatie EUR 181,94

Maandrendement -0,24%

Resultaatsgrafiek sinds 1 april 2014 (USD klasse vanaf februari 2016)

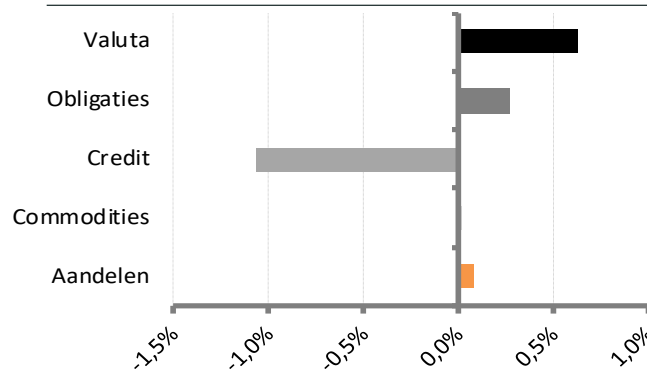


Resultaat en risico vanaf 1 april 2014

	WTEF (EUR)	Wereld ¹
Laatste maand	-0,24%	6,93%
Dit jaar tot heden	10,60%	-17,78%
Laatste 12 M	9,96%	-15,92%
Totaal rendement	81,94%	77,89%
Rendement p.j.	7,22%	6,94%
Volatiliteit p.j.	8,76%	13,99%
Sharpe ratio	0,72	0,43
Terugval	-9,93%	-23,10%
Correlatie	0,01	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%	4,42%	-0,24%			10,60%
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%	4,50%	0,01%			10,85%
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%

Maandrapport oktober 2022

Waarde per Participatie EUR 181,94

Maandrendement -0,24%

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	Depositary	Darwin Depositary Services B.V.
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	Accountant	EY
Fondsadviseur	HJCO AAA Funds	Website	www.windmillfunds.com
Fondsvermogen	EUR 61.974.167		

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). 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

