

In april keerde de rust terug op de financiële markten. Dit was belangrijk, gezien de zorgen van maart dat de Silicon Valley Bank (SVB) crisis zou kunnen overgaan in een tweede wereldwijde financiële crisis na 2008. De OPEC+ groep van olieproducenten verraste de markten in het begin van de maand door aan te kondigen dat ze de olieproductie gingen verlagen. Aanvankelijk leidde dit tot hogere olieprijsen, tegen het einde van de maand waren de meeste stijgingen echter teniet gedaan.

Het Fonds genereerde een licht negatief rendement, na aftrek van kosten. De verliezen in de handel van grondstoffen en vastrentende waarden waren net wat groter dan de winsten behaald in de handel van valuta, aandelen en krediet.

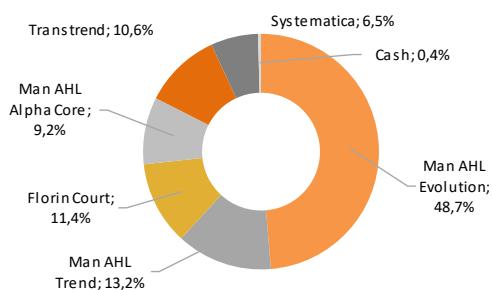
De prijzen voor koolstofemissies bleven ook nu weer zijwaarts bewegen; ze stegen vroeg in de maand en vielen vervolgens terug, hetgeen resulteerde in een verlies. Posities in ijzererts leden eveneens verliezen. De prijzen van deze grondstof daalden tot hun dieptepunt van 2023 na nieuws over een afnemende Chinese import. Europese aardgasprijzen bleven daarentegen hun neerwaartse trend voortzetten, ondanks het nieuws van OPEC+. Dit was gunstig voor de short posities van het Fonds. De posities van het Fonds in vastrentende waarden zijn sinds de door SVB-geïnduceerde volatiliteit klein gebleven. Toch werden er in de loop van de maand verliezen geleden. Short posities in Zweedse en Tsjechische swaps eindigden de maand in het rood, terwijl een short positie in Canadese swaps een winst liet zien.

De schijnbare indamming van de SVB-crisis tot een klein aantal financiële instellingen (tot nu toe) was over het algemeen positief voor de risicovolle activa. Long posities van het Fonds in valuta's van opkomende markten, zoals de Braziliaanse real en Mexicaanse peso tegen de Amerikaanse dollar, waren winstgevend. Een vergelijkbare positie in de Colombiaanse peso leidde tot een verlies, ondanks de renteverhogingen door de centrale bank van het land met 0,25% tot 13,25%.

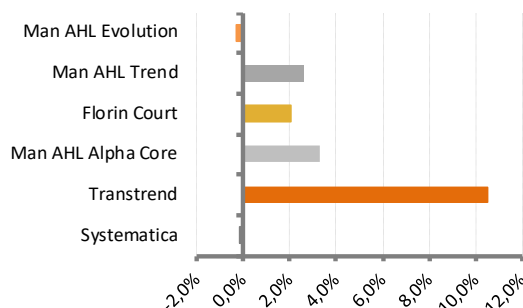


Het Fonds bouwde in de loop van de maand weer een long positie op in de categorie krediet, waar posities in Europese kredietwaardige en hoogrenderende namen het meest profiteerden. De handel in Amerikaanse software en consumenten aandelen leverde een winst op, hoewel er ook verliezen waren door een gemengde aandelenpositionering in namen van Amerikaanse farmacie en halfgeleiders.

Portefeuilleverdeling



Fondsrendementen afgelopen maand

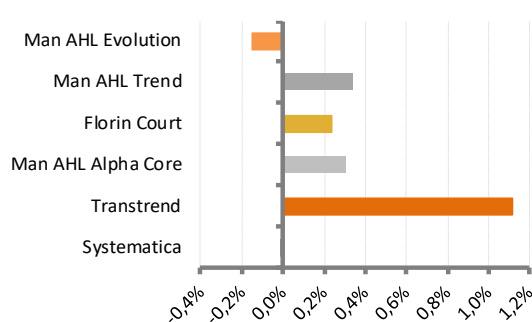


Beschrijving fondsinvesteringen

Fonds	Positionering ¹
Man AHL Evolution	AM
Florin Court	AM
Systematica TrendSpectrum	50% AM - 50% TM
Man AHL Trend	25% AM - 75% TM
Man AHL Alpha Core	TM
Transtrend Omnitrend	TM

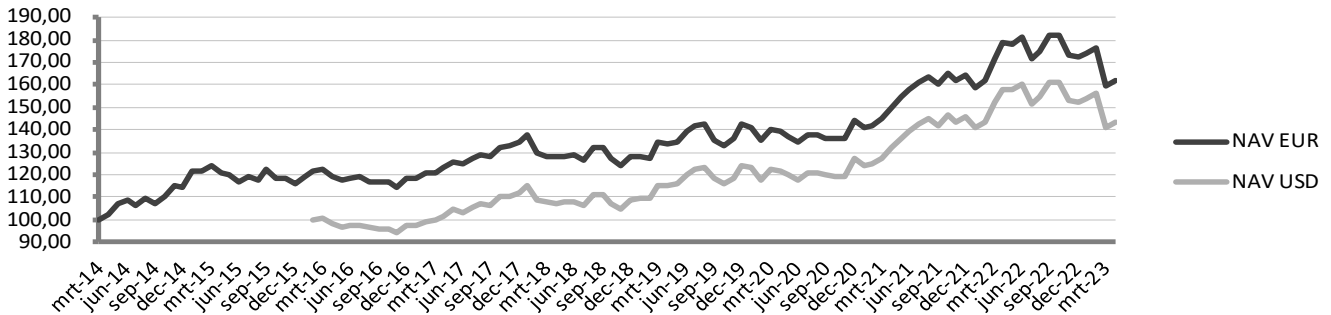
¹AM staat voor Alternatieve Markten, TM staat voor Traditionele Markten

Bijdrage aan WTEF² fondsrendement afgelopen maand



²WTEF is een afkorting van Windmill Trend Evolution Fund

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

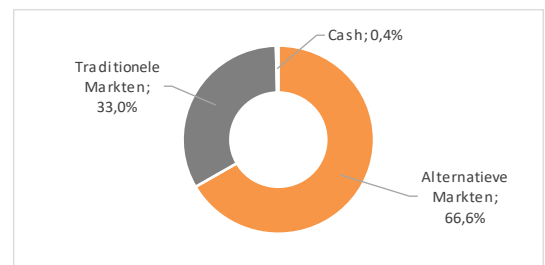


Resultaat en risico sinds de start van het Fonds

	WTEF (EUR)	WTEF (USD) ¹	Wereld ²
Laatste maand	1,63%	1,73%	1,47%
Dit jaar tot heden	-6,04%	-5,70%	8,49%
Laatste 12 M	-9,34%	-9,39%	1,01%
Totaal rendement	61,86%	43,29%	92,78%
Rendement p.j.	5,44%	5,09%	7,49%
Volatiliteit p.j.	9,37%	9,50%	13,99%
Sharpe ratio	0,27	0,22	0,32
Max. terugval	-12,68%	-12,77%	-23,10%
Correlatie	-0,02	-0,01	1,00

¹Sinds februari 2016 ²MSCI World Net Total Return Index hedged to EUR (MXWOEUR Index)

Allocatie Alternatieve Markten en Traditionele Markten³



³Dit is een momentopname, de samenstelling van de portefeuille kan wijzigen.

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
2023	1,24%	1,22%	-9,78%	1,63%									-6,04%
2022	-3,32%	1,90%	5,91%	3,95%	-0,06%	1,65%	-5,59%	1,99%	4,42%	-0,24%	-4,83%	-0,51%	4,72%
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%

* 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
2023	1,48%	1,30%	-9,83%	1,73%									-5,70%
2022	-3,23%	1,88%	5,98%	3,84%	0,03%	1,35%	-5,71%	2,21%	4,50%	0,01%	-5,03%	-0,91%	4,31%
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%

Netto exposure en Value at risk¹

	Netto exposure	VaR (99%)
Aandelen	15,2%	0,3%
Grondstoffen	-3,2%	0,6%
Credit	197,8%	0,7%
Obligaties en rentetarieven	-43,1%	0,7%
Valuta	n.v.t.	0,6%

¹De 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.

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 60.621.253		

Aanvullende informatie

Loop geen onnodig risico. Lees het Essentiële-informatiedocument 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 het Essentiële-informatiedocument 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

