

Fortem Capital Progressive Growth Fund

Maandrapportage – 28 augustus 2020



UK & EU: Alleen voor Professionele Beleggers

Switzerland: dit promotiedocument is alleen geschikt voor professionele en institutionele beleggers onder de Swiss Financial Services act

Doelstelling

Het fonds heeft als doelstelling over de midden tot lange termijn een jaarlijks rendement van 5-6% (in €) te behalen met een gereduceerde beta met aandelen tijdens kortstondige marktcorrecties. Het investeert in een kernportefeuille van aandelenstrategieën (Autocallables) waarmee in alle, behalve de meest sombere marktscenario's, een kapitaalgroei gerealiseerd kan worden. Het fonds zal tevens een kleinere allocatie naar diversifiërende strategieën (diversifiers) maken onder strikte risico-rendementsvoorwaarden.

Het Fonds

- heeft strikte kredietwaardigheidsvereisten en investeert alleen in zeer hoogwaardige staatsobligaties.
- voorkomt significante blootstelling aan een enkele index door robuust portefeuillebeheer en -constructie.
- stelt strikte limieten aan blootstelling per positie, strikes en barrière niveaus.

Maandelijks update

Het fonds heeft een sterke augustus maand achter de rug en steeg met 2,5%. De S&P500, opnieuw onder aanvoering van de techgiganten die zo een groot gedeelte van de index vertegenwoordigen, zet de ontkoppeling met andere grote indices voort door de maand 7,4% hoger af te sluiten. De Europese en Aziatische markten kenden tevens een sterke maand, zij het in mindere mate.

Total Return	YTD	Mei
UK 100	-19.0%	1.8%
US 500	9.6%	7.4%
Europe 50	-9.9%	4.5%
Swiss 30	-1.2%	1.6%
Japan 225	-2.4%	5.4%
Hong Kong 50	-7.6%	3.5%
US 2000	-4.6%	6.7%
FCPGF	-4.2%	2.5%

Achterblijver deze maand was de FTSE100. Het sterkere pond sterling tegenover de dollar drukte de veelal belangrijke dollar-winsten van veel FTSE indexcomponenten.

Binnen de kernportefeuille van het fonds waren het de koersstijgingen van de grote indices waaraan het fonds exposure heeft die de meest significante bijdrage leverden met 1,4%. Dalingen in impliciete volatiliteit en dividenden en het verlopen van tijds waarde (theta verval) leverden samen 1,7% op.

Gedurende een groot gedeelte van het jaar zijn de diversifiers een bron geweest van positief rendement met lage volatiliteit, met name ten tijde dat de kernportefeuille het lastig had. De diversifiers hebben een licht negatieve correlatie met aandelen en een licht positieve correlatie met volatiliteit. Over kortere periodes waarbinnen risico waarden sterk presteren en volatiliteit vaak daalt, kunnen de diversifiers het rendement temperen. Augustus was zo'n periode waarbij de diversifiers -0.4% aan het fonds bijdroegen.

Sinds het dieptepunt van maart heeft het fonds een rendement van +30% behaald. Over een periode van 12 maanden staat het fonds 1% lager, ondanks dat de index waartoe het fonds de meeste blootstelling heeft, over diezelfde periode 14.3% verloor. Het fonds behoudt zijn vermogen om goed te presteren in verschillende marktscenario's, zoals blijkt uit de 12 maandelijks geprojecteerde koersontwikkeling van het fonds (zie volgende pagina). In een tijd waar onzekerheid de enige zekerheid is, blijft een aantrekkelijke eigenschap.

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. Voorspellingen zijn geen betrouwbare indicatoren van de toekomst. De waarde van een investering en het inkomen daaruit kan zowel dalen als stijgen en de investeerder kan zijn originele investering mogelijk niet terug krijgen. De data komt van Fortem Capital Limited en externe bronnen. De data zijn relevant op de datum van dit document en zijn herzien door Fortem Capital Limited.

Telefoon: 0044 208 050 2905

Email: sales@fortemcapital.com

Fortem Capital Limited registration number 10042702 is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority under firm reference number 755370

Informatie

Fondsmanager	Fortem Capital Limited		
Vermogen onder beheer	£ 186,446,576 (€ 208,227,134)		
Startdatum	20 September 2017		
Fonds Type	Iers UCITS V ICAV		
Basis Valuta	GBP		
Liquiditeit	Dagelijks		
Handelsdeadline	10:30am		
Prijs	Dagelijks op slotkoers		
Share Type	Class A : Accumulerend Class D : Distributie		
Initiële prijs	£/€/ \$ 1.000		
Minimum inschrijving [^]	Class A: €5,000,000 [^]		
Jaarlijkse management fee	Class A: 0.50%		
OCF	Class A: 0.70%		
Rapportage status	Geregistreerd bij het Engelse ministerie van financiën		
Handelslijn	+353 (0)1434 5124		
Handelsemail	davy_ta_queries@ntrs.com		
Depository, Admin, Registrar & TA	Northern Trust		
Audit	Deloitte		
Prospectus & KIID (EN, NL) on	www.fortemcapital.com/fund.php		
Share Class	Unit NAV	ISIN	Bloomberg
Class A GBP	£1.0723	IE00BF047831	FCPGFAA ID
Class D GBP	£0.9556 ¹	IE00BD7Y3W82	FCPGFDD ID
Class A USD	\$1.0304	IE00BJH53458	FCPGFUA ID
Class A EUR	€0.9928	IE00BJH53565	FCPGFEA ID
Class D EUR	€1.1279 ¹	IE00BKM0L60	FCPGFED ID

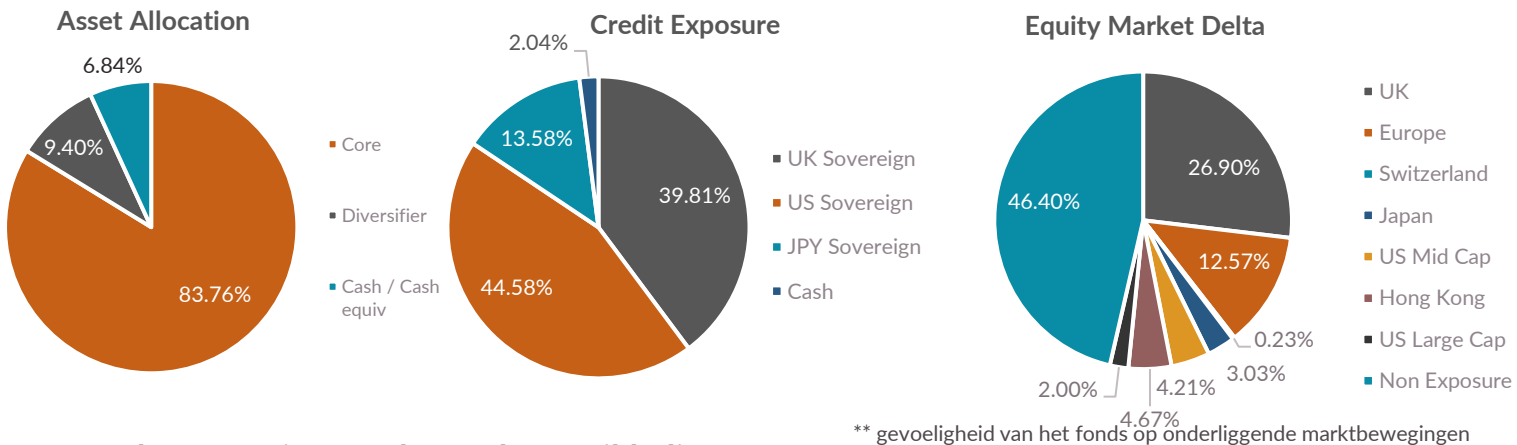
¹exclusief de distributie van kapitaal

[^]wordt op verzoek van afgezien

*Inclusief the UK gelijk gewogen index

Informatie per 31 juli 2020

Portefeuille samenstelling



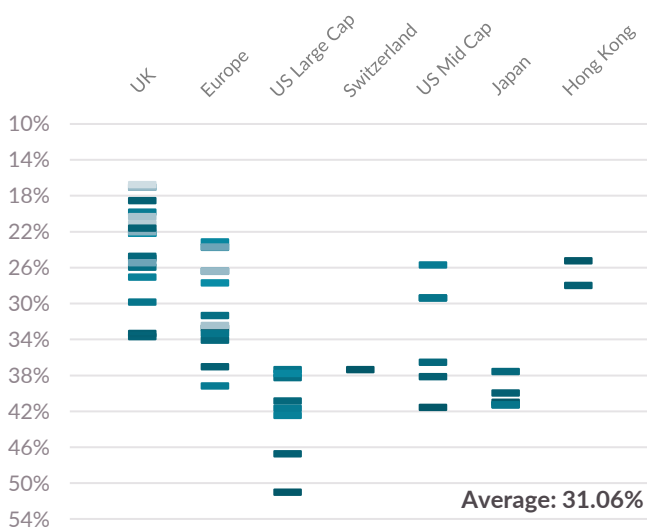
12 maanden geprojecteerde fondsontwikkeling^

	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
Direct	-10.1%	-6.2%	-2.8%	0.0%	2.4%	4.4%
3 maanden	-9.4%	-5.3%	-1.9%	1.1%	3.56%	5.7%
6 maanden	-8.3%	-4.1%	-0.6%	2.5%	5.0%	7.2%
12 maanden	-6.1%	-1.7%	2.0%	5.2%	7.8%	10.0%
36 maanden	5.9%	11.5%	15.8%	19.2%	21.9%	23.8%

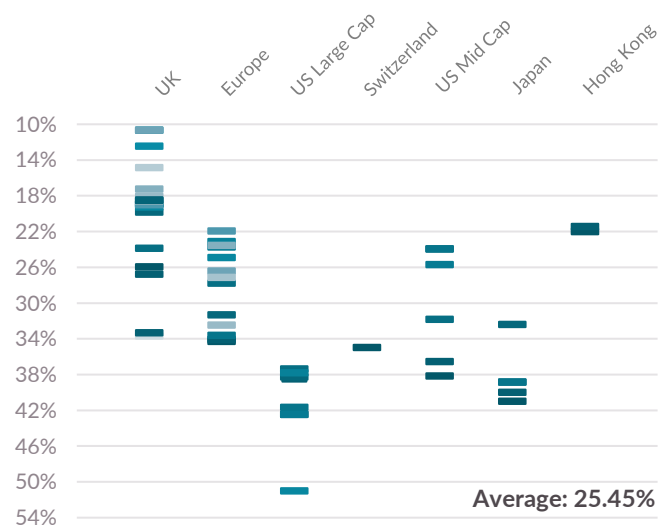
^Deze scenario's zijn na kosten en vertegenwoordigen alleen de gevoeligheid naar koersbevingen. De impact van krediet en de diversifieerders is hier niet in meegenomen.

Overzicht van buffers

Buffer tot barrières voor hoofdsomgarantie



Buffer tot barrières voor kapitaalgroei



- Buffer voor hoofdsomgarantie betekent per positie het percentageniveau dat de respectievelijke index mag vallen voordat er een verlies wordt gerealiseerd er van uitgaande is dat iedere positie tot einde looptijd loopt.
- Buffer voor kapitaalgroei barrière betekent per positie het percentageniveau dat de respectievelijke index mag vallen totdat er geen kapitaalgroei wordt gerealiseerd, er van uitgaande dat de positie tot einde looptijd loopt.

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. Voorspellingen zijn geen betrouwbare indicatoren van de toekomst. De waarde van een investering en het inkomen daaruit kan zowel dalen als stijgen en de investeerder kan zijn originele investering mogelijk niet terug krijgen. De data komt van Fortem Capital Limited en externe bronnen. De data zijn relevant op de datum van dit document en zijn herzien door Fortem Capital Limited.

Telefoon: 0044 208 050 2905

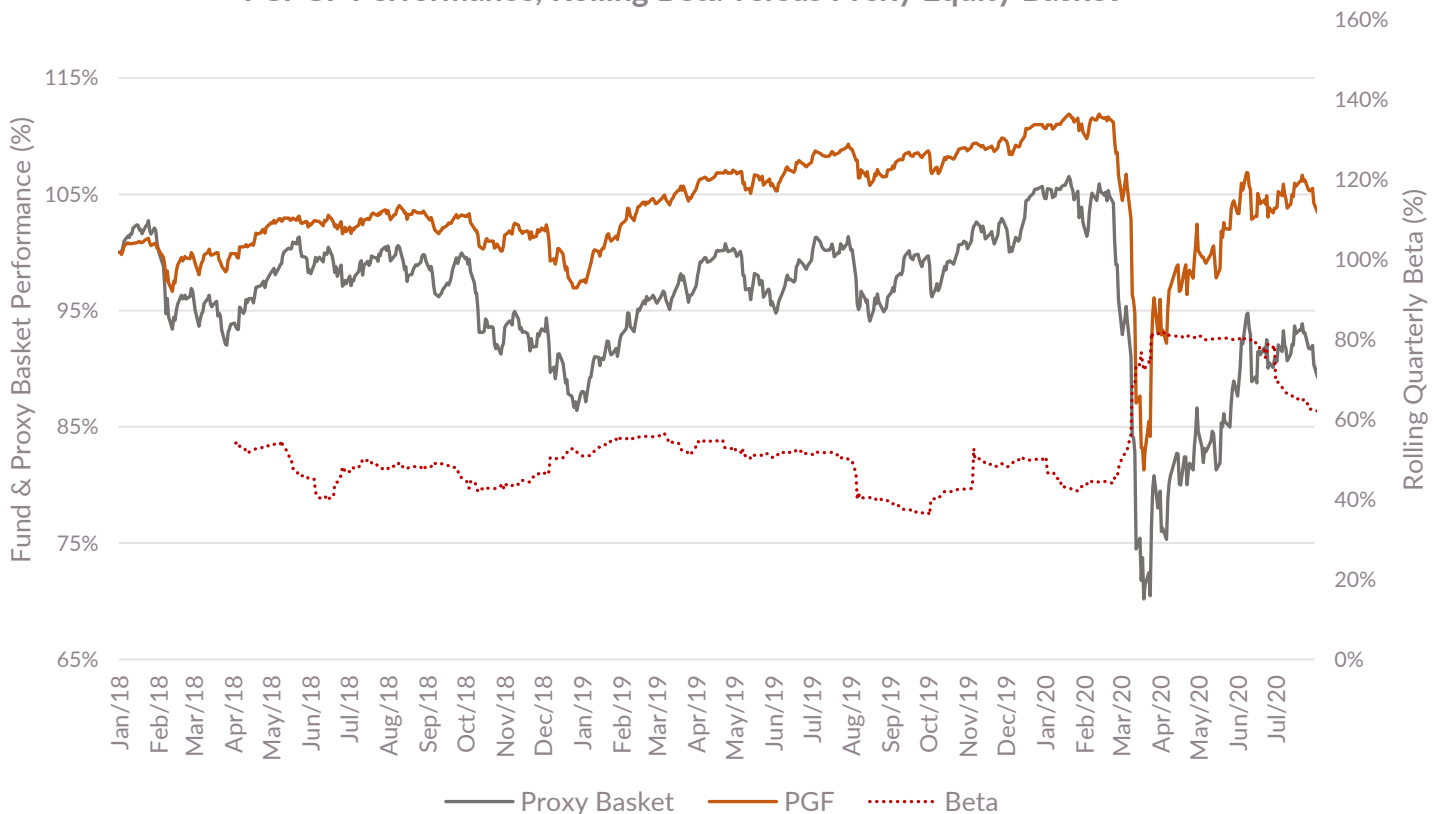
Email: sales@fortemcapital.com

Fondsprestatie (%) – Share Class A (Acc in £)

Jaar	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	Over de laatste 12 maanden	
2017									-0.10	0.06	0.33	0.84	1.13	Jun 17 - Jun 18	N/A
2018	0.34	-0.88	0.45	2.66	-0.20	-0.15	1.38	-0.78	0.29	-1.54	0.34	-4.24	-2.47	Jun 18 - Jun 19	4.23
2019	5.03	1.76	1.17	1.48	-1.60	2.32	1.08	-1.62	1.49	0.00	0.75	1.00	13.46	Jun 19 - Jun 20	-1.04
2020	-0.79	-4.84	-8.16	4.38	3.19	0.41	-0.35	2.53					-4.18		

Fondsprestatie (%) – Share Class A (Acc in £) vs. mandje*** van aandelenindices

FCPGF Performance, Rolling Beta versus Proxy Equity Basket



*** Het mandje bestaat uit indices waar het fonds blootstelling aan heeft gemeten door de delta. De geweging is iedere maand geherbalanceerd zodat deze gelijk is aan de delta van het fonds genormaliseerd op een totale geweging van 100%.

Bijvoorbeeld Nov 2019 Europese aandelandelta = 7% en de totale delta van het fonds is = 35%, dan is de EU gewegingen in het mandje = 7% / 35% = 20%. Deze methodologie is toegepast op iedere aandelenindex.

De berekende geweging van Nov 2019 wordt dan toegepast voor de berekening van de Dec 2019 ontwikkeling van het mandje.

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. Voorspellingen zijn geen betrouwbare indicatoren van de toekomst. De waarde van een investering en het inkomen daaruit kan zowel dalen als stijgen en de investeerder kan zijn originele investering mogelijk niet terug krijgen. De data komt van Fortem Capital Limited en externe bronnen. De data zijn relevant op de datum van dit document en zijn herzien door Fortem Capital Limited.

Disclaimers

- Dit document is uitgegeven en goedgekeurd als een financiële promotie door Fortem Capital Limited ten behoeve van sectie 21 van de Financial Services and Markets Acts 2000. Fortem Capital Limited registratienummer 10042702 is geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority onder bedrijfsreferentienummer 755370.
- Dit document is bedoeld voor professionele beleggers, institutionele klanten en adviseurs en mag niet aan een andere persoon worden meegedeeld.
- De informatie is uitsluitend ter informatie opgesteld en is geen aanbod of uitnodiging tot een aanbod om het product te kopen of verkopen.
- Gegevens zijn afkomstig van Fortem Capital Limited en externe bronnen. De gegevens zijn op de datum van dit document en zijn beoordeeld door Fortem Capital Limited.
- Informatie, inclusief prijzen, analytische gegevens en meningen in dit document, wordt verondersteld correct en nauwkeurig te zijn en afkomstig van betrouwbare bronnen op de datum van het document. Er wordt echter geen verklaring of garantie gegeven, expliciet of impliciet, met betrekking tot de juistheid, nauwkeurigheid of geldigheid van dergelijke informatie.
- Fortem Capital Limited aanvaardt geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor fouten, weglatingen of onnauwkeurigheden met betrekking tot de informatie in dit document.

- Alle prijs- en analytische gegevens in dit document zijn uitsluitend bedoeld voor indicatieve doeleinden en is per de datum van het document.
- De informatie in dit document houdt geen rekening met de specifieke beleggingsdoelstelling of financiële situatie van een persoon. Beleggers dienen de definitieve documentatie en eventuele prospectus te raadplegen om alle risico's en voorwaarden die aan deze effecten zijn verbonden na te gaan en waar nodig onafhankelijk advies in te winnen alvorens een beslissing te nemen om te kopen of verkopen.
- Het product mag niet worden aangeboden, verkocht, overgedragen of geleverd direct of indirect in de Verenigde Staten aan, of voor rekening of voordeel van een Amerikaanse persoon.
- Het Fortem Capital Progressive Growth Fund is een Subfonds van Skyline, een open-ended beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal opgericht op 1 juni 2010 met beperkte aansprakelijkheid onder de wetgeving van Ierland met gescheiden aansprakelijkheid tussen fondsen. Het bedrijf is in Ierland gemachtigd door de Central Bank of Ireland in overeenstemming met de ICBE-voorschriften.

"NOTICE TO INVESTORS DOMICILED OR RESIDENT IN SWITZERLAND - The interests in the UCITS Fund and any related services, information and opinions described or referenced in this document are not, and may not be, offered or marketed to or directed at persons in Switzerland (a) that do not meet the definition of "qualified investor" pursuant to the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes of 23 June 2006 ("CISA") ("Non-Qualified Investors"), or (b) that are high net worth individuals (including private investment structures established for such high-net worth individuals if they do not have professional treasury operations) that have opted out of customer protection under the Swiss Federal Financial Services Act of 15 June 2018 ("FinSA") and that have elected to be treated as "professional clients" and "qualified investors" under the FinSA and the CISA, respectively ("Elective Qualified Investors").

In particular, none of the information provided in this document should be construed as an offer in Switzerland for the purchase or sale of the interests or any related services, nor as advertising in Switzerland for the interests

or any related services, to or directed at Non-Qualified Investors or Elective Qualified Investors. Circulating or otherwise providing access to this document or offering, advertising or selling the interests or any related services to Non-Qualified Investors or Elective Qualified Investors may trigger, in particular, approval requirements and other regulatory requirements in Switzerland.

This document does not constitute a prospectus pursuant to Articles 35 et seqq. FinSA and may not fulfill the information standards established thereunder. No key information document pursuant to Swiss law has been established for the interests. The interests will not be listed or admitted to trading on a Swiss trading venue and, consequently, the information presented in this document may not fulfill the information standards set out in the relevant trading venue rules."

