

Fortem Capital Progressive Growth Fund



Maandrapportage – 30 juni 2020

Alleen voor Professionele Beleggers

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 liet deze maand een plus van 0.40% zien en blijft significant beter presteren dan Europese aandelen. Hoewel aandelenmarkten deze maand over het algemeen stegen, steeg, wellicht contra-intuïtief, ook de impliciete

Total Return	YTD	Mei
UK 100	-16.8%	1.7%
US 500	-3.1%	2.0%
Europe 50	-12.0%	6.5%
Swiss 30	-2.3%	2.2%
Japan 225	-4.7%	2.0%
Hong Kong 50	-11.9%	7.4%
US 2000	-13.0%	3.5%
FCPGF	-6.2%	0.4%

volatiliteit alsmede de kredietopslag op staatsobligaties. De stijging van aandelenindices droeg ongeveer +1.4% bij terwijl de stijging in impliciete volatiliteit, door de 'short vol' natuur van het fonds, een negatieve invloed had van -0.8%.

Omdat het fonds 100% belegd is in staatsobligaties, resulteerde de stijging in kredietopslagen in een negatieve contributie van -0.20%.

Binnen de diversifiers was contributie niet noemenswaardig, voornamelijk vanwege de valuta-hedges op de Amerikaanse en Japanse staatsobligaties. Ter herinnering: dit gedeelte van het fonds (max 20%) zorgt voor een demping ten tijde van forse correcties in aandelenmarkten, wat zich in Maart weer bewezen heeft, en zorgt voor een robuust en consistent rendementsprofiel in periodes van stress, zonder een al te veel af te doen aan het algehele rendementsprofiel van fonds.

Binnen het fonds zijn Engelse 'Gilts' toegevoegd aan de staatsobligatieportefeuille en zijn er twee nieuwe posities opgezet in de kernportefeuille van Autocallables. Naar verwachting worden er in de komende weken ook meer diversifiers toegevoegd. De algehele gevoeligheid naar aandelen (zie aandelendelta cirkeldiagram hieronder) en de scenario-analyse (12 maanden geprojecteerde fondsontwikkeling hieronder) zijn nog altijd binnen de doelgestelde risk-rendementsrichtlijnen van het fonds

Informatie

Fondsmanager	Fortem Capital Limited
Unit NAV	Class A: £1.0495 Class A (hedged) USD: \$1.0083 Class A (hedged) EUR: €0.9731 Class D: £0.94511 Class D (hedged) EUR: €1.11501
Vermogen onder beheer	£ 172,770,664 (€ 191,967,404)
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
ISIN	Class A: IE00BF047831 Class D: IE00BD7Y3W82 Class A USD: IE00BJH53458 Class A EUR: IE00BJH53565 Class D EUR - IE00BKM60L60
Bloomberg	FCPGFAA ID <equity> FCPGFDD ID <equity> FCPGFUA ID <equity> FCPGFEA ID <equity> FCPGFED ID <equity>
Handelslijn	+353 (0)1434 5124
Handelsemail	davy.ta.queries@ntrs.com
Depository, Admin, Registrar & TA	Northern Trust
Audit	Deloitte

¹exclusief de distributie van kapitaal

[^]wordt op verzoek van afgezien

*Inclusief the UK gelijk gewogen index

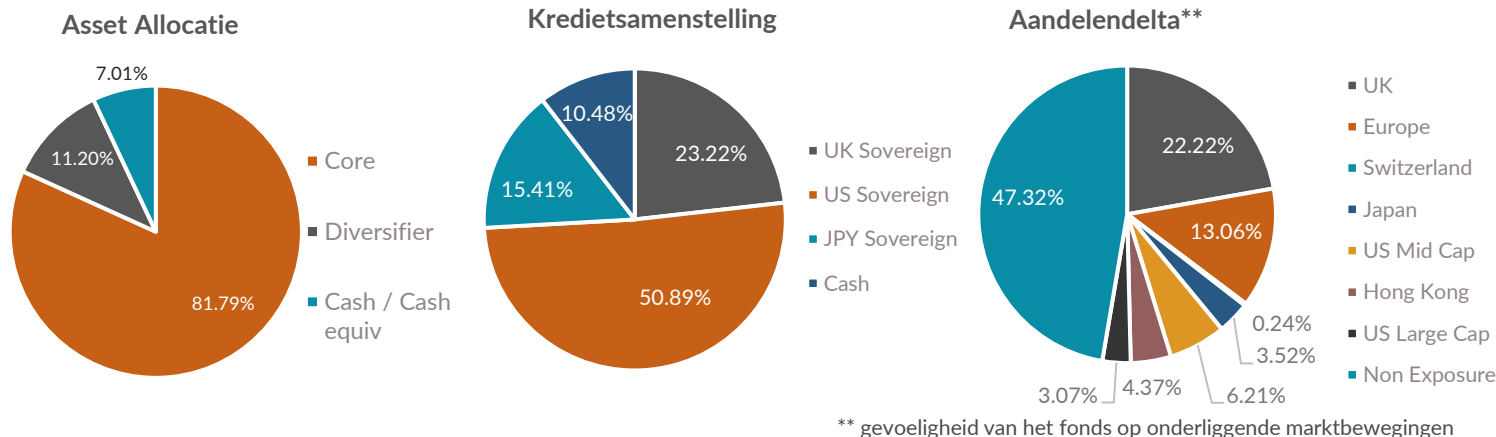
Informatie per 30 juni 2020

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

Portefeuille samenstelling



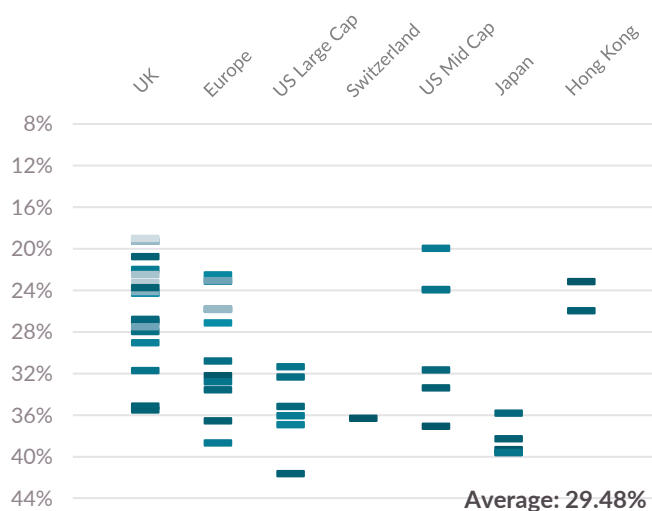
12 maanden geprojecteerde fondsontwikkeling[^]

	-15%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%
Direct	-9.9%	-6.1%	-2.8%	0.0%	2.4%	4.6%
1 maand	-9.9%	-6.1%	-2.8%	0.1%	2.5%	4.7%
2 maanden	-9.6%	-5.7%	-2.3%	0.6%	3.1%	5.3%
3 maanden	-9.2%	-5.3%	-1.9%	1.0%	3.6%	5.8%
6 maanden	-8.2%	-4.1%	-0.6%	2.4%	5.0%	7.2%
12 maanden	-6.2%	-2.0%	1.7%	4.8%	7.6%	9.9%

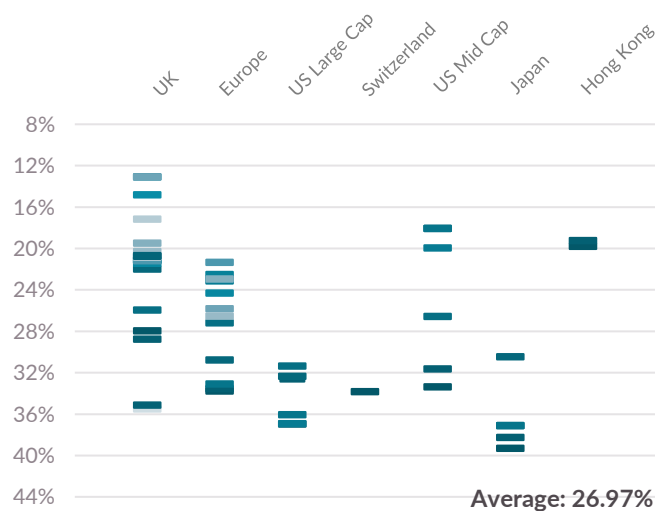
[^]Deze scenario's zijn na kosten en vertegenwoordigen alleen de gevoeligheid naar koersbevingen. De impact van krediet en de diversifieerders is hier niet in meegenomen.

Overzicht van buffers

Buffer tot barrières voor hoofdsomgarantie



Buffer tot barrières voor kapitaal groei



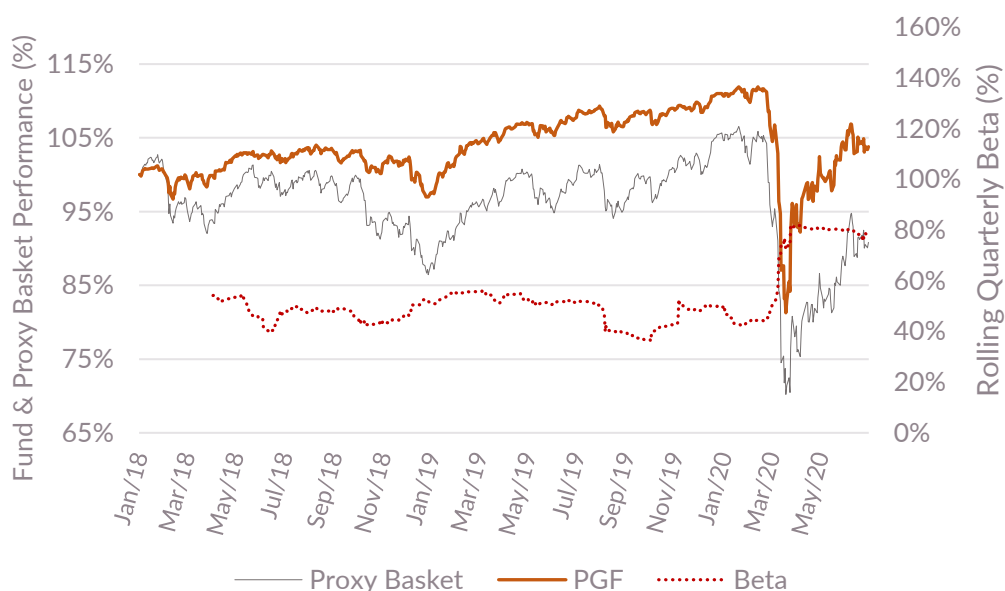
- Buffer voor hoofdsomgarantie betekent per positie het percentageniveau dat de respectievelijke index mag vallen voordat er een verlies wordt gerealiseerd er van uitgaande is dat iedere positie tot einde looptijd loopt.
- Buffer voor kapitaal groei barrière betekent per positie het percentageniveau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

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	5.43%
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	-3.68%
2020	-0.79	-4.84	-8.16	4.38	3.19	0.41							-6.22		

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



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

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

De berekende weging 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.

Disclaimer

- 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.

Telefoon: 0044 208 050 2905

Email: sales@fortemcapital.com