

## Model Portfolio

April 2022

## Assets & Products

(Actual products in use)

### Interest/Bond (Future)

Bund.

### Commodities (Future)

Oil.

### Currency (FOREX)

AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY and USD.

### Index (Future)

DAX, S&P 500, Dow Jones, Nasdaq.

## Multi Strategies

### Multi strategies:

Dynamic set of independent automated strategies.

### Multi Timeframes:

Intraday, intraweek.

### Multi Trend:

Short, Medium, Long Term.

### Multi Trading direction:

Long, Short, Hedge.

### Multi Strategy type:

Momentum, mean reverse, trading, ranking, trending.

### Multi Regions:

Europe, America and Asia.

### Correlation:

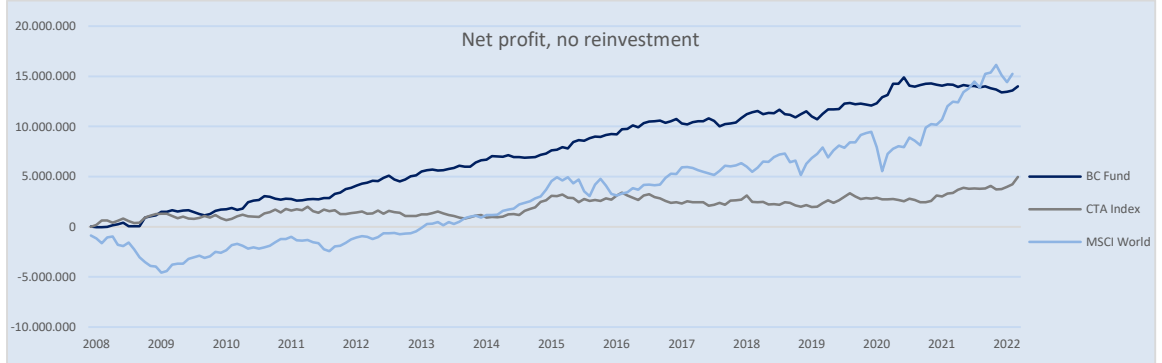
Low degree of correlation between strategies.

## Investment

(Current Portfolio)

€ 10.000.000 (AUM)

€ 30.000.000 (Avg invest<sup>⑤</sup>)



Performance ⑥	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
BC Fund	11,4	5,6	11,0	10,7	12,4	15,1	6,7	19,4	14,9	1,1	6,7	5,8	20,7	-7,5	5,9	139
SG CTA Index	12,7	-4,2	9,1	-4,2	-2,7	0,8	14,9	0,4	-2,5	2,7	-5,6	6,4	3,4	6,2	12,4	50
MSCI World	-39,1	23,0	17,2	-4,5	11,5	18,7	17,2	8,3	8,5	5,5	-5,9	27,5	4,6	29,3	-3,4	153

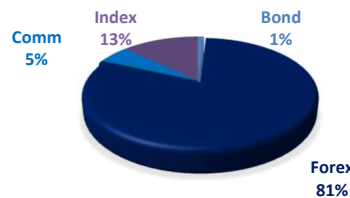
Monthly Performance % ①②③															
%	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	Cum	
2022	0,7	1,1	4,1											5,9	139,9
2021	-1,0	1,4	-0,2	-2,4	1,9	-0,8	0,1	-1,4	0,9	-2,0	-1,1	-2,9	-7,5	134,0	
2020	2,2	6,1	2,3	11,0	0,2	6,4	-8,4	-1,0	1,8	1,4	0,2	-1,3	20,7	141,5	
2019	-5,1	-2,9	5,5	4,6	0,0	0,3	5,3	0,6	-1,1	0,5	-0,9	-1,0	5,8	120,8	
2018	3,8	2,0	1,3	-3,1	1,3	-0,5	3,5	-4,4	-0,4	-2,8	3,1	3,0	6,7	115,0	
2017	-4,4	-0,7	2,2	1,0	0,1	2,6	-2,3	-5,5	2,2	0,7	1,1	4,3	1,1	108,3	
2016	-0,4	5,0	0,4	3,6	-1,8	4,0	1,8	0,3	0,6	-2,3	1,7	2,0	14,9	107,3	
2015	3,2	0,5	2,5	-1,1	6,4	1,7	-0,6	2,7	1,5	-0,2	1,7	1,0	19,4	92,4	
2014	0,7	3,3	-0,1	-0,3	1,6	-2,0	-0,1	-0,5	0,2	0,5	2,2	1,3	6,7	73,0	
2013	3,8	1,3	0,8	-1,1	0,3	1,4	0,8	2,5	-1,2	0,1	4,2	2,3	15,1	66,3	
2012	2,1	2,0	1,0	1,9	-0,3	3,4	2,0	-3,8	-1,9	2,0	3,1	1,0	12,4	51,2	
2011	-0,6	-1,4	0,1	0,9	0,3	-0,3	1,4	0,1	4,1	1,3	3,4	1,3	10,7	38,8	
2010	0,4	1,3	-1,9	1,2	6,4	1,6	0,9	3,7	-0,6	-2,0	-1,1	1,2	11,0	28,0	
2009	3,4	-0,1	1,6	-1,0	0,9	0,4	-2,0	-1,8	-1,5	1,5	3,0	1,3	5,6	17,0	
2008	-0,5	0,0	0,4	1,5	1,1	1,6	-3,6	0,2	0,0	8,6	1,1	1,1	11,4	11,4	

Months	BC
% Winning Months	69%
% Losing Months	31%

Risk Return Analysis	BC	CTA	World
Sharpe Ratio ④	1,4	0,3	0,5
Calmar Ratio ⑦	0,7	0,2	0,2

Backtest Cost included ④	
Cost commission/slippage	-3,2% per year
Cost heatmap/interest correction	-2,1% per year
Cost outlier correction	-1,1% per year
Cost portfolio Monte Carlo correction	-1,7% per year

### Performance % per Asset (Current Portfolio)

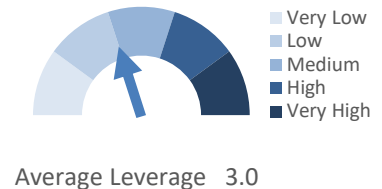


Profit Analysis	BC	CTA	World
Risk Free Rate (10Y)	1,6%	1,6%	1,6%
Excess Return Year	8,2%	1,9%	10,7%

Drawdown	BC	CTA	World
Max DD (Month by Month)	-14,9%	-14,4%	-45,6%
Recovery DD (months)	18,2	49,4	51,1

Statistics	BC	CTA	World
Standard deviation	5,7%	6,7%	17,0%
Correlation benchmark		-0,09	-0,11

### Leverage ⑤ (Current Portfolio)



① Start Live trading first strategy AMModel January 2018, Live trading Brouwers Capital Fund November 2020.  
 ② Prior history is based on backtest results. These are corrected for outlier, heatmap, interest, commission, slippage and Monte Carlo.  
 ③ Live trading results are based on closed transactions and according to spreads, transaction prices and costs Interactive Brokers.  
 ④ Management and performance fee are excluded until Oct 2020. With the start of Brouwer Capital Fund those fees are included.  
 ⑤ Average and max leverage are calculated on overnight and intraday investment for the back test period 2008-2017.  
 ⑥ Sharp ratio = Excess yearly return / Standard deviation of yearly returns incl all reported years.  
 ⑦ Calmar ratio = Yearly return / Max draw down = the average recovery time from the maximum draw down incl all reported years.  
 ⑧ % returns are calculated using the base point Jan 1, 2008 being 100. For MSCI World % return is calculated year over year.