

31 oktober 2018

NAV per aandeel EUR 103,77

Fondsvermogen EUR 596.480.385

-0,3% (0,6% Ytd)

Rendement	Maand	Jaar tot heden	2017	2016	2015	Vanaf de start
PSAF	-0.3%	0.6%	-2.0%	3.3%	9.1%	14.2%
Benchmark	-0.3%	2.3%	-0.8%	5.2%	7.6%	18.1%

Maandflash PSAF oktober 2018

- Maandrendement van -0,3% gelijk aan benchmarkrendement
- Kwartaalresultaten vastgoedaandelen
- Kwartaalrapportage Triodos Microfinance Fund
- Koop nieuwe duurzame energie fondsen

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Alternatives Fund (PSAF) is deze maand met een daling van 0,3% gelijk aan het rendement van de benchmark. De vastgoedaandelen zijn deze maand iets harder gedaald dan hun benchmark: GPR 250 World Property Index. Deze index daalde met 0,7%. Dit is vooral te wijten aan de daling van de Europese vastgoedaandelen. Van de andere beleggingen in de PSAF-portefeuille stegen de koersen van de duurzame energiefondsen en Triodos Microfinance Fund. Met als gevolg dat de waarde van dit deel van de portefeuille is toegenomen. Dit is meer dan de 0,1% stijging van de benchmark voor deze beleggingen.

Vastgoed – bedrijfsresultaten derde kwartaal

Enkele Amerikaanse vastgoedaandelen hebben hun bedrijfsresultaten over het derde kwartaal bekendgemaakt. Boston Properties, belegt in Amerikaanse kantoren, maakte een stijging van 4,0% van de kwartaalresultaten op jaarbasis bekend. De inkomsten waren hoger dan verwacht, waardoor het bedrijf besloot om de verwachtingen voor het gehele jaar te verhogen. De bezettingsgraad van de kantoren blijft onveranderd hoog op 97% staan.

Boston Properties heeft daarmee de hoogste duurzaamheidsrating van GRESB verkregen. HCP, belegt in de Amerikaanse zorgsector, vermeldt een stijging van 1,7% van de huurinkomsten. De herstructurering van de portefeuille verloopt volgens plan en het bedrijf handhaaft de verwachtingen voor geheel 2019. Tevens annonceert het bedrijf de verkoop van de Google campus in Mountain View voor USD 1 miljard. AvalonBay, belegt in huurwoningen, rapporteerde betere resultaten dan verwacht. De inkomsten stegen met ruim 2% waarna het bedrijf de verwachtingen verhoogde voor het gehele jaar. De Australische winkelbelegger Vicinity Centres bericht als resultaat een ruime inkomstenstijging van 2% en meldt dat de verhuur van opgeleverde projecten in Perth en Melbourne goed is verlopen. Voor geheel 2019 verwacht Vicinity Centres een resultaatstijging van ongeveer 4%. Ten slotte zijn de resultaten van het Triodos Vastgoedfonds conform verwachting. De inkomsten en de bezettingsgraad stegen licht. Met de ING Bank is een

gunstige financiering afgesloten die zorgt voor lagere financieringslasten. GRESB heeft het fonds de hoogste duurzaamheidsrating toegekend. De portefeuille werd uitgebreid met een geheel verhuurd kantoorpand vlakbij het Station Eindhoven.

Kwartaalrapportage Triodos Microfinance

De koers van het Triodos Microfinance Fund is afgelopen maand met 1% gestegen nadat deze over het derde kwartaal licht was gedaald. In totaal werd in het kwartaal voor ruim € 20 miljoen aan nieuwe beleggingen gedaan. Nieuwe bedrijven: Microinvest in Moldavia, Óptima Servicios Financieros in El Salvador, Arnur Credit in Kazachstan, MFC Salym in Kirgistan, Samunnati in India en SAFCO in Pakistan. Aan het einde van het-derde kwartaal hadden de instellingen die door het fonds werden gefinancierd ruim 17 miljoen lenende klanten. De gemiddelde grootte van de leningen is € 948. Ruim 80% van de klanten is vrouw en bijna de helft woont op het platteland. De instellingen in de portefeuille hadden eveneens bijna 11 miljoen klanten met een spaarrekening. Het fonds heeft de waarde van twee aandelenbeleggingen verlaagd. Het betrof banken in Cambodja en Nicaragua. In het eerste land is sprake van nieuwe wetgeving die bankieren minder winstgevend maakt. In Nicaragua veroorzaken de slechte economie en politieke onrust voor een lagere waarde. Daarentegen presteren de aandelenbelangen in Kazachstan, India en Bolivia goed. Het FMO Privium Impact Fund deed afgelopen maand een nieuwe belegging in de financiële sector in Afrika. Het is een lening aan Access Bank Ghana. De bank financiert met deze lening het lokale midden- en kleinbedrijf. Een deel van de lening is specifiek bestemd voor vrouwelijke ondernemers.

Nieuwe duurzame energiefondsen

In de fondsenportefeuille is het belang van duurzame energiefondsen vergroot. Door te investeren in deze fondsen is het mogelijk dat er meer duurzame energieprojecten worden gefinancierd. Nieuwe fondsen zijn de Britse fondsen; Bluefield Solar Income Fund, John Laing Environmental Assets Group en NextEnergy Solar Fund. Bluefield en NextEnergy beleggen enkel in zonneparken, terwijl het John Laing fonds ook in windparken, biovergassers en alvalverwerkingsinstallaties investeert. Vrijwel alle beleggingen van deze fondsen liggen in het Verenigd Koninkrijk. Het valutarisico van het Engelse Pond met betrekking tot deze beleggingen wordt afgedekt. De beleggingen in duurzame energie vormen momenteel 21% van het fondsvermogen.

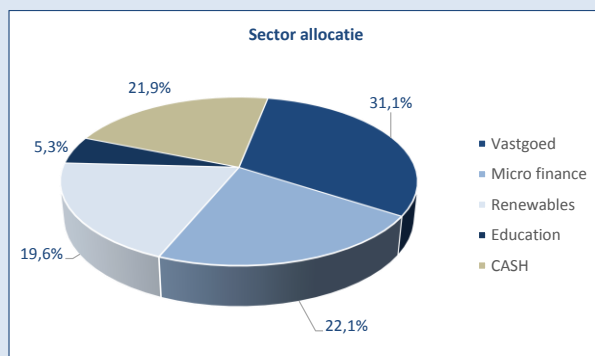
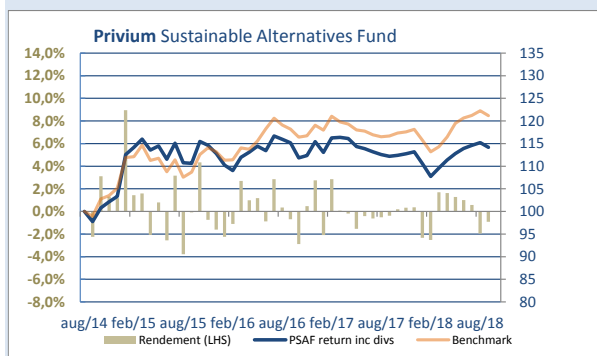


31 oktober 2018

NAV per aandeel EUR 103,77

Fondsvermogen EUR 596.480.385

-0,3% (0,6% Ytd)



Portefeuille overzicht

31 oktober 2018

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	8.3%	Vicinity Centres	2.4%
Blue Orchard Microfinance Fund	7.2%	Hammerson Plc	2.4%
Greencoat UK Wind	7.0%	Deutsche Wohnen	2.3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	6.6%	Link REIT	2.3%
Higher Education Notes	5.3%	HCP Inc.	2.2%
The Renewables Infrastructure Group	4.1%	Regency Centers	2.0%
Prologis Inc.	4.0%	Ascendas REIT	1.6%
Foresight Solar	3.7%	Land Securities Group Plc	1.6%
Boston Properties Inc.	3.1%	Triodos Renewables Europe Fund	1.5%
Unibail-Rodamco SE	2.8%	Grand City Properties	1.2%
AvalonBay Community	2.6%	NextEnergy Solar	0.6%
Bluefield Solar	2.5%	Triodos Vastgoed Fonds	0.6%

Kerngegevens

Beheer vergoeding	0,30% per jaar	In- en uitschrijving	Aan het einde van de maand
Minimum investering	EUR 100,-	Sluiting inschrijving	Op de 25e van de voorgaande maand
Start datum fonds	31 augustus 2014	Sluiting uitschrijving	Op de 9e van de voorgaande maand
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	Valuta	EUR
Adviseur/ Delegate	ABN Amro Investment Solutions	Administrateur	Circle Investments Support Services B.V.
Benchmark	50% G250GLEU Index / 50% ECO0TR03 Index + 2%	Custodian	ABN AMRO Clearing Bank N.V.
	<i>GPR 250 World Property/ Euro cash 3 maanden</i>	Depositary	Darwin Depositary Services B.V.
ISIN code	NLD010763587	Accountant	EY
Website	www.priviumfund.com/sustainable	Juridisch & fiscaal	Van Campen Liem

Over ons

Privium Fund Management B.V. ('Privium') is een Nederlandse aanbieder van beleggingsinstellingen. Privium is een Alternative Investment Fund Manager zoals bedoeld in de Alternative Investment Fund Manager-richtlijn en staat onder toezicht

van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl) en De Nederlandsche Bank. (www.dnb.nl) Privium bestaat uit een team van ervaren beleggingsprofessionals. Daarnaast werkt Privium samen met een groot aantal gerenommeerde partijen.

Contact:

Mark Baak
T: +31 20 46 26 644
E: mbaak@priviumfund.com

Joost Akkerman
T: +31 20 46 26 644
E: jakkerman@priviumfund.com

Disclaimer:

Privium Fund Management B.V. ('Privium') heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen conform de Alternative Investment Fund Manager Directive ('AIFMD'). Het Fonds en de Beheerder, Privium, zijn beiden opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) (www.afm.nl). Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie (EBI). Het prospectus van het Fonds is te downloaden via www.priviumfund.com/funds. De waarde van elk beleggingsproduct is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.