

30 november 2018 | NAV per aandeel EUR 104,94 | Fondsvermogen EUR 613.310.089 | 1,1% (1,6% Ytd)

Rendement	Maand	Jaar tot heden	2017	2016	2015	Vanaf de start
PSAF	1.0%	1.6%	-1.9%	2.4%	9.1%	15.1%
Benchmark	2.0%	4.4%	-0.8%	5.2%	7.6%	23.3%

### Maandflash PSAF november 2018

- Maandrendement van 1,1% is lager dan benchmarkrendement
- Vastgoedaandelen stijgen in waarde
- FMO Privium Impact Fund boekt verder af
- Cijfers duurzame energie fondsen
- Naamswijziging naar impactfondsen

### Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Alternatives Fund (PSAF) is deze maand met een stijging van 1,1% minder hoog dan het rendement van de benchmark. De vastgoedaandelen in portefeuille zijn deze maand iets minder sterk gestegen dan hun benchmark, de GPR 250 World Property Index. Deze index steeg met 4% vooral door de stijging van Amerikaanse, Aziatische en Japanse vastgoedaandelen. Bij de andere beleggingen in de PSAF portefeuille daalde de koers van FMO Privium Impact Fund en stegen de koersen van de overige fondsen licht. Door het grote aandeel cash bleef het rendement van de totale fondsportefeuille achter bij de benchmark.

### Vastgoed – grootste koersstijging Amerikaanse vastgoedaandelen

De Amerikaanse vastgoedaandelen stegen afgelopen maand het meeste in koers. In de fondsportefeuille waren dit vooral Boston Properties en AvalonBay. Deze bedrijven maakten positieve resultaten bekend. Avalonbay stelde de verwachte huurinkomsten over het komende kwartaal naar boven bij. Het bedrijf verwacht nu 2,6% huurtoename en zal hoogrentende schuld aflossen evenals herfinancieren. Boston Properties, dat in kantoren belegt, gaf een groene obligatie uit voor USD 1 miljard. De opbrengsten gebruikt het bedrijf om groene projecten te financieren zoals de Salesforce Tower in San Francisco. Het Britse Land Securities heeft een lagere waarde van de portefeuille bekend gemaakt. Vooral de winkelbeleggingen daalden in waarde en hierdoor daalde ook de koers het Britse Hammerson dat alleen in winkelvastgoed is belegt. Land Securities verhoogde wel haar dividend omdat de huurinkomsten waren gestegen.

### Additionele voorziening in FMO Privium Impact Fund

De koers van het FMO Privium Impact Fund is deze maand met 0,1% gedaald door een verdere voorziening op dezelfde lening als die van augustus dit jaar. FMO

verwacht nu dat de lening voor 50% niet terugbetaald wordt.

Intensief contact vindt plaats tussen FMO, de leningnemer en andere financiers

om tot een zo goed mogelijke uitkomst voor alle betrokkenen te komen. Daarnaast heeft het fonds in twee leningen aan instellingen in Guatemala en Bangladesh geparticipeerd en verhoogde het de participatie in de lening aan Acces Bank. De instellingen gebruiken deze leningen vooral voor de financiering van kleine lokale bedrijven. Hierdoor neemt ook de werkgelegenheid voor ongeschoolde werknemers toe. Dit betreft vaak achtergestelde minderheden.

### Cijfers duurzame energie fondsen

De Britse duurzame energiefondsen presenteerden hun resultaten over het derde kwartaal. Greencoat UK Wind maakte een licht hogere waarde per aandeel en aanpassing van de financieringsstructuur bekend. Leningen zijn nu ongeveer 30% van de totale beleggingsportefeuille. De vermogenswaarde bij het NextEnergy Solar Fund steeg eveneens doordat de verwachte energieprijzen licht verhoogd werden. Ook nieuwe projecten en de iets beter dan verwachte energieopbrengst van de zonneparken waren positief. Het bedrijf verhoogde daarop haar dividend. Bluefield Solar Income Fund maakte een kleine stijging van de vermogenswaarde per aandeel bekend. Meer opbrengsten zorgden ook hier voor een hoger dividend. John Lain Environmental Assets bracht eveneens een hogere vermogenswaarde naar buiten hoewel de opbrengsten daalden door een lager dan verwachte windopbrengst. Deze lagere windopbrengst werd deels gecompenseerd door de zonneparken die een hogere instraling hadden met het mooiere zomerweer. Tot slot toonden de biovergassers een 4,3% hogere opbrengst dan verwacht.

### Naamswijziging naar impactfondsen

Met ingang van 2019 wijzigt het fonds haar naam in Privium Sustainable **Impact** Fund. Het fonds belegt dan niet meer in vastgoedaandelen. Deze beleggingsstrategiewijziging komt door het verlagen en wijzigen van de beleggingscategorie alternatieve beleggingen in de risicoprofielen van ABN AMRO Private Banking cliënten. Hierdoor zal ook de grootte van het fonds dalen.

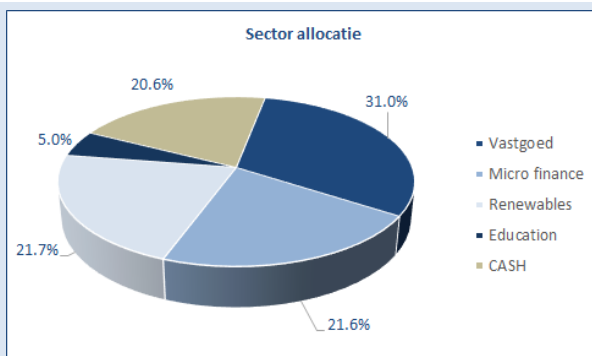
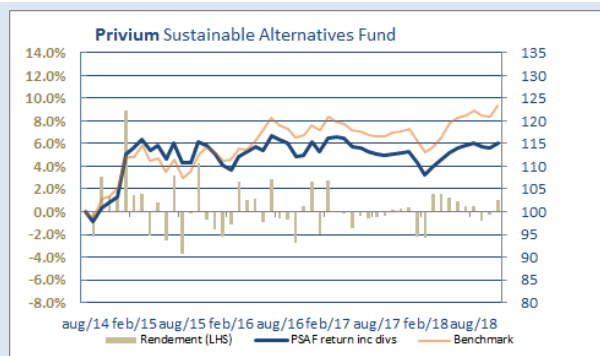


30 november 2018

NAV per aandeel EUR 104,94

Fondsvermogen EUR 613.310.089

| 1,1% (1,6% Ytd)



### Portefeuille overzicht

30 november 2018

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	8,2%	Vicinity Centres	2,4%
Blue Orchard Microfinance Fund	7,0%	Link REIT	2,4%
Greencoat UK Wind	6,8%	Deutsche Wohnen	2,3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	6,4%	HCP Inc.	2,3%
Higher Education Notes	5,0%	Hammerson Plc	2,0%
Prologis Inc.	4,1%	Regency Centers	1,9%
The Renewables Infrastructure Group	4,0%	Ascendas REIT	1,6%
Foresight Solar	3,6%	Triodos Renewables Europe Fund	1,5%
Boston Properties Inc.	3,3%	Land Securities Group Plc	1,5%
AvalonBay Community	2,7%	Grand City Properties	1,1%
Bluefield Solar	2,7%	Triodos Vastgoed Fonds	0,7%
Unibail-Rodamco SE	2,6%	NextEnergy Solar	0,6%
John Laing Environmental Assets Group	2,5%		

### 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% GPR 250 World Property/ Euro cash 3 maanden	Custodian	ABN AMRO Clearing Bank N.V.
ISIN code	NLD010763587	Depositary	Darwin Depositary Services B.V.
Website	<a href="http://www.priviumfund.com/sustainable">www.priviumfund.com/sustainable</a>	Accountant	EY
		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](http://www.afm.nl)) en De Nederlandsche Bank. ([www.dnb.nl](http://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: [mboek@priviumfund.com](mailto:mboek@priviumfund.com)

Joost Akkerman  
T: +31 20 46 26 644  
E: [jakkerman@priviumfund.com](mailto: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](http://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](http://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.