

31 januari 2019

NAV per aandeel EUR 104.92

Fondsvermogen EUR 260.242.846

Rendement 1M: 1.3% (1.3% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Vanaf start
PSIF	1.3%	1.0%	1.3%	3.8%	4.3%	15.1%
Referentie index	0.1%	0.4%	0.1%	1.6%	5.1%	8.1%

### Maandflash PSIF januari 2019

- Maandrendement van 1,2% hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Koersstijging duurzame energie fondsen
- Nieuwe aankopen FMO Privium Impact Fund
- Kwartaalrapportage Triodos Microfinance Fund



### Start Privium Sustainable Impact Fund

Per 1 januari 2019 is Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) de naam van het fonds. PSIF is het vervolg van het Privium Sustainable Alternatives Fund (PSAF). Er is gekozen voor een nieuwe naam van het fonds gezien de grote wijziging van de beleggingsstrategie van het fonds. Dit is een gevolg van een verandering in het strategische ABN AMRO beleggingsbeleid. Deze houdt in dat vastgoedbeleggingen voortaan aandelenbeleggingen zijn en niet meer onder de categorie alternatieve beleggingen vallen. Hierdoor behoren ze niet meer tot hetzelfde beleggingstype als PSAF en daarom zijn ze verkocht. Daarnaast is door het nieuwe beleggingsbeleid de weging van alternatieve beleggingen verlaagd naar 5% van het risicoprofiel. Na deze wijzigingen bestaat de portefeuille van het fonds grotendeels uit impact beleggingen in microfinanciering, duurzame energie, studentenleningen en het FMO Privium Impact Fund. De naam van het fonds is daarom veranderd van Privium Sustainable Alternatives Fund in Privium Sustainable Impact Fund.

### Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een 1,3% stijging hoger dan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze maatstaf is de waardeverandering van de 3-maands interbancaire rente met een opslag van 2%. Vooral de waardestijging van de duurzame energiefondsen zorgden voor dit relatief hoge rendement. Ook de microfinancieringsfondsen en het FMO Privium Impact Fund stegen in koers. Het Triodos Vastgoedfonds, als enige resterende vastgoedbelegging, werd afgelopen maand door een koersstijging van bijna 3% ook meer waard.

### Duurzame energie fondsen – koersstijging

In januari stegen de koersen van vrijwel alle duurzame energie aandelen. Zij volgden hiermee de positieve koersontwikkelingen op zowel de aandelen- als obligatiemarkten. Het Britse Greencoat UK Wind maakte een flink stijging van de portefeuillewaarde bekend. Deze stijging kwam door het verlengen van de verwachte levensduur van de windmolens van 25 naar 30 jaar. De extra 5 jaar zorgt voor extra inkomsten en zodoende voor een hogere waarde van de bestaande portefeuille van windparken. Dit effect heeft Greencoat uit voorzichtigheid niet geheel, maar voor 2/3 deel meegenomen in de waarde van de portefeuille. De lagere windopbrengst van het afgelopen kwartaal werd financieel ongedaan gemaakt door hoger dan verwachte energieprijzen. De opbrengst uit de portefeuille kwam hierdoor uit op het verwachte bedrag. De schulden van het fonds bleven met 26% van het totale vermogen ruim onder het maximum van 40%. Een andere duurzaam energie aandeel, de John Laing Environmental Assets Group, maakte een iets hogere vermogenswaarde per aandeel bekend. Dit fonds belegt in een gespreide portefeuille van duurzame energie- en milieuprojecten. Het betreft zonne- en windparken, waterkracht centrales, afvalverwerking installaties en biomassa energiecentrales. De portefeuille was recent uitgebreid met een tweetal biomassa projecten in het Verenigd Koninkrijk.

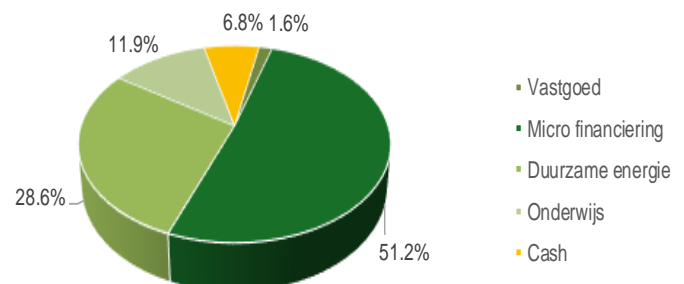
### Aankopen FMO Privium Impact Fund

In de eerste maand van dit jaar heeft het FMO Privium Impact Fund US\$ 4 miljoen belegd in drie FMO-leningen. Het betreft een tweetal verhogingen van bestaande leningen aan Yoma uit Singapore en Nations Trust Bank uit Sri Lanka. De laatste belegging is een lening aan Banco de la Produccion uit Nicaragua (Banpro). De bank heeft vooral veel midden- en kleinbedrijven als klant. Eén van de leningsvoorwaarden is dat Banpro deze gebruikt voor het financieren van de verduurzaming van lokale bedrijven. Het fonds heeft nu een fondsvermogen van USD 132 miljoen. Met dit kapitaal ondersteunt het fonds 23.459 banen, wordt 15.600 CO2-uitstoot vermeden en 46,5 GWh aan duurzame energie opgewekt. Verder worden 710 midden en kleinbedrijven gefinancierd in de betreffende landen.

### Kwartaalrapportage Triodos Microfinance Fund

Het Triodos Microfinance Fund is de grootste belegging van PSIF. Het fonds is ruim 19% van de beleggingsportefeuille. In de rapportage over het afgelopen kwartaal maakt het fonds bekend een vermogen van € 372 miljoen te hebben. Dit vermogen is vooral belegd in leningen aan financiële instellingen in opkomende landen wereldwijd. Ongeveer een kwart is belegd in het aandelenkapitaal van deze instellingen. De gefinancierde instellingen hebben 18,9 miljoen klanten met een lening en 11,2 miljoen klanten die sparen. De gemiddelde grootte van de leningen is € 925. De leningen zijn vooral verstrekt aan vrouwen (83%) en voor bijna de helft op het platteland. De totale markt voor microfinanciering groeit hard, in 2018 met bijna 18%. Het aandeel van gespecialiseerde financiële instellingen groeide naar 11%. Zij zijn actief in de landbouw, woningfinanciering, duurzame energie, financiële technologie of in het onderwijs. Het fonds financiert bijvoorbeeld Varthana in India dat meer dan 3.000 private scholen in het land heeft. In deze scholen krijgen 2,5 miljoen kinderen goed en betaalbaar onderwijs.

### Portefeuille verdeling



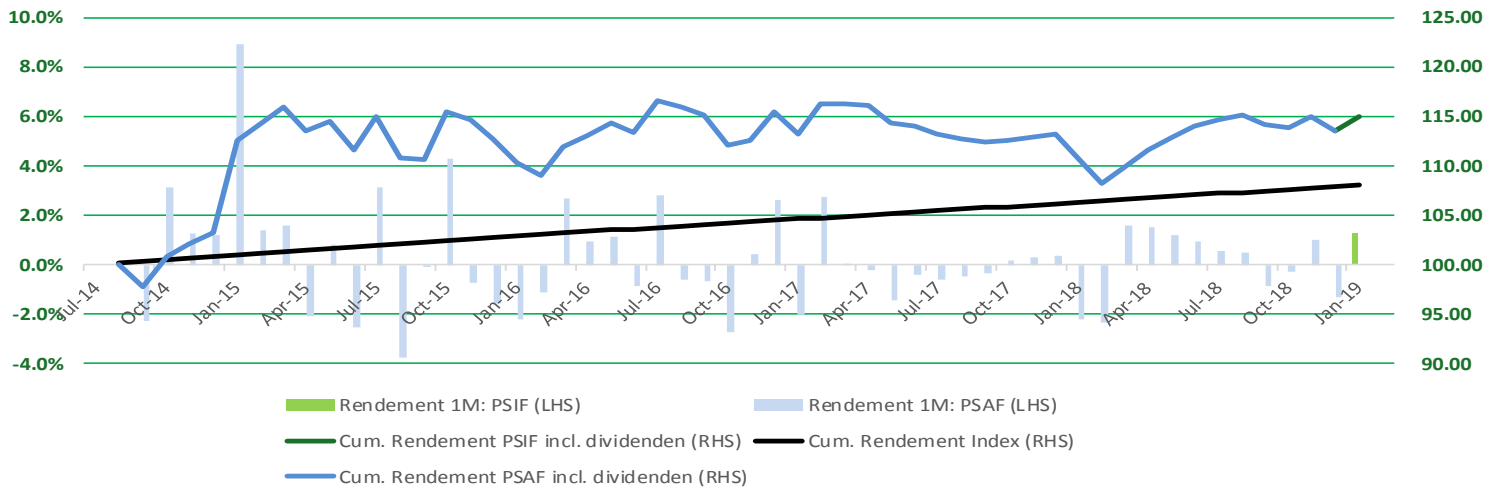
31 januari 2019

NAV per aandeel EUR 104.92

Fondsvermogen EUR 260.242.846

Rendement 1M: 1.3% (1.3% YTD)

## Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



## Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	19.4%	Bluefield Solar	4.0%
Blue Orchard Microfinance Fund	16.7%	Triodos Renewables Europe Fund	3.7%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	15.1%	The Renewables Infrastructure Group	3.7%
Higher Education Notes	11.9%	John Laing Environmental Assets Group	2.9%
Greencoat UK Wind	8.1%	Triodos Vastgoed Fonds	1.6%
Foresight Solar	5.9%	NextEnergy Solar	0.3%

## Kerngegevens

Beheer vergoeding	0,30% per jaar	Administrateur	Circle Investments Support Services B.V.
Minimum investering	EUR 100,-	Custodian	ABN AMRO Clearing Bank N.V.
Start datum fonds	1 januari 2019	Depositary	Darwin Depositary Services B.V.
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	Accountant	EY - Ernst & Young LLP
Adviseur/ Delegate	ABN Amro Investment Solutions	Juridisch & fiscaal	Van Campen Liem
Referentie index	Euribor + 2% per jaar	In- en uitschrijving	Aan het einde van de maand
Valuta	EUR	Sluiting inschrijving	Op de 25e dag van de voorgaande maand
ISIN code	NL0010763587	Sluiting uitschrijving	Op de laatste van de voorgaande maand
Website	<a href="http://www.priviumfund.com/funds">www.priviumfund.com/funds</a>		

## 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

<b>Mark Baak</b>	Director	<b>Joost Akkerman</b>	Associate Director
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	<a href="mailto:mbaak@priviumfund.com">mbaak@priviumfund.com</a>	Email:	<a href="mailto:jakkerman@priviumfund.com">jakkerman@priviumfund.com</a>

## 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.