

28 februari 2019

NAV per aandeel EUR 105.25

Fondsvermogen EUR 265.108.127

Rendement 1M: 0.3% (1.8% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Vanaf start
PSIF ¹	0.3%	0.3%	1.8%	7.1%	5.8%	15.4%
Referentie index ²	0.1%	-2.8%	0.3%	5.9%	7.7%	19.8%

1) Dit is een combinatie van het rendement van PSAF (tot 31 december 2018) en PSIF (vanaf 01 januari 2019)

2) PSAF hanteerde een benchmark. Het PSIF heeft geen benchmark. Ter informatie wordt een referentie index gehanteerd.

Maandflash PSIF februari 2019

- Maandrendement van 0,3% hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Vergroting belang duurzame energie fondsen
- Nieuwe aankopen FMO Privium Impact Fund
- Belegd vermogen Blue Orchard Microfinance Fund stijgt

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,3% 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%. Vrijwel de gehele portefeuille zorgde voor dit positieve rendement. De microfinancieringsfondsen en het FMO Privium Impact Fund stegen licht in koers. De koers van het Triodos Vastgoedfonds, als enige resterende vastgoedbelegging, steeg afgelopen maand met ruim 5%.

Duurzame energie fondsen – groter belang

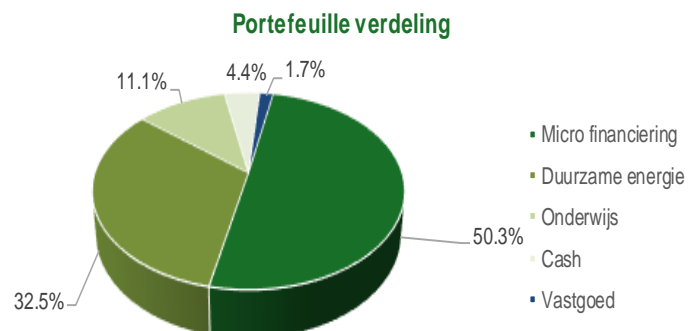
In februari heeft PSIF haar belang in twee duurzame energie fondsen uitgebreid. Het belang in het Britse NextEnergy Solar Fund werd met € 6,5 miljoen vergroot en het belang in The Renewables Infrastructure Group (TRIG) met ruim € 1 miljoen. Het belang van Next in de portefeuille van het fonds bedraagt 3,6% na deze aankoop en dat van TRIG 4,2%. Met deze aankopen is PSIF beter gespreid over de verschillende duurzame energiefondsen. Next publiceerde afgelopen maand ook cijfers over de netto vermogenswaarde per aandeel. Deze waarde is de waarde van bezittingen minus de schulden gedeeld door het aantal uitstaande aandelen. In het 4e kwartaal van 2018 was deze waarde met ruim 3% gestegen. Dit kwam door hoger dan verwachte subsidie-inkomsten en een hogere energieopbrengst door het zonnige weer. Dit zorgde voor een 8% hogere energieopbrengst dan wat normaal verwacht mag worden. De prijs van verkochte zonneparken in de Britse markt steeg ook en hiermee ook de bezittingen van Next. Ook TRIG maakte de resultaten bekend voor haar portefeuille van zonne- en windparken. Het mooie weer zorgde ook bij TRIG voor een hogere opbrengst bij de zonneparken maar voor een lagere opbrengst bij de windparken. Doordat de windparken bijna 90% van het totaal zijn was de energieopbrengst bijna 4% lager dan wat verwacht mag worden in een gemiddeld jaar. De netto vermogenswaarde per aandeel steeg ook bij TRIG door de hogere energieprijzen en hogere transactieprijzen van bestaande zonne en windparken. TRIG heeft de portefeuille uitgebreid met de aankoop van onder andere een groot windpark in het noorden van Zweden. Behalve in Zweden heeft TRIG ook bezittingen in het Verenigd Koninkrijk, Ierland en Frankrijk.

Aankopen FMO Privium Impact Fund

In de maand februari heeft het FMO Privium Impact Fund US\$ 2 miljoen geïnvesteerd in een FMO-lening aan Ecobank Transnational Incorporated, kortweg ETI. Het hoofdkantoor van ETI staat in Togo, maar met activiteiten in 36 van de 54 landen in Afrika is het een pan-Afrikaanse bank. ETI bedient via de lokale banken met circa 950 kantoren en nog eens 2.700 geldautomaten circa 14 miljoen klanten. Toch heeft ook een financiële instelling van een omvang als ETI moeite om aan voldoende kapitaal voor de lange termijn te komen. Westerse banken ontbreekt het vaak aan de kennis om banken als ETI goed te kunnen financieren. De FMO-lening waarin het fonds deelneemt, heeft een grootte van USD 200 miljoen en is bedoeld om door te lenen aan vooral kleinere bedrijven. Ook al is het bedrag dat het fonds investeert in deze grote lening relatief klein, het draagt net zo goed bij aan de mogelijkheden voor ETI om meer klanten toegang te geven tot de juiste financiering. Passende financiële producten zijn van groot belang voor een duurzaam economische groei. Ook heeft ETI een goede reputatie op het gebied van digitale handelstransacties en betalingsverkeer door geheel Afrika.

Belegd vermogen Blue Orchard Microfinance Fund stijgt

Het Blue Orchard Microfinance Fund (BOMF) is met een portefeuillegrootte van US\$ 1.870 miljoen het grootste fonds waarin PSIF belegd. BOMF heeft leningen aan 160 microfinancieringsinstellingen in haar portefeuille. Gemiddeld leent BOMF US\$ 11 miljoen voor circa 2 jaar uit aan deze instellingen. Op hun beurt konden de microfinancieringsinstellingen hiermee hun leningenportefeuille het afgelopen jaar met circa 20% laten groeien.



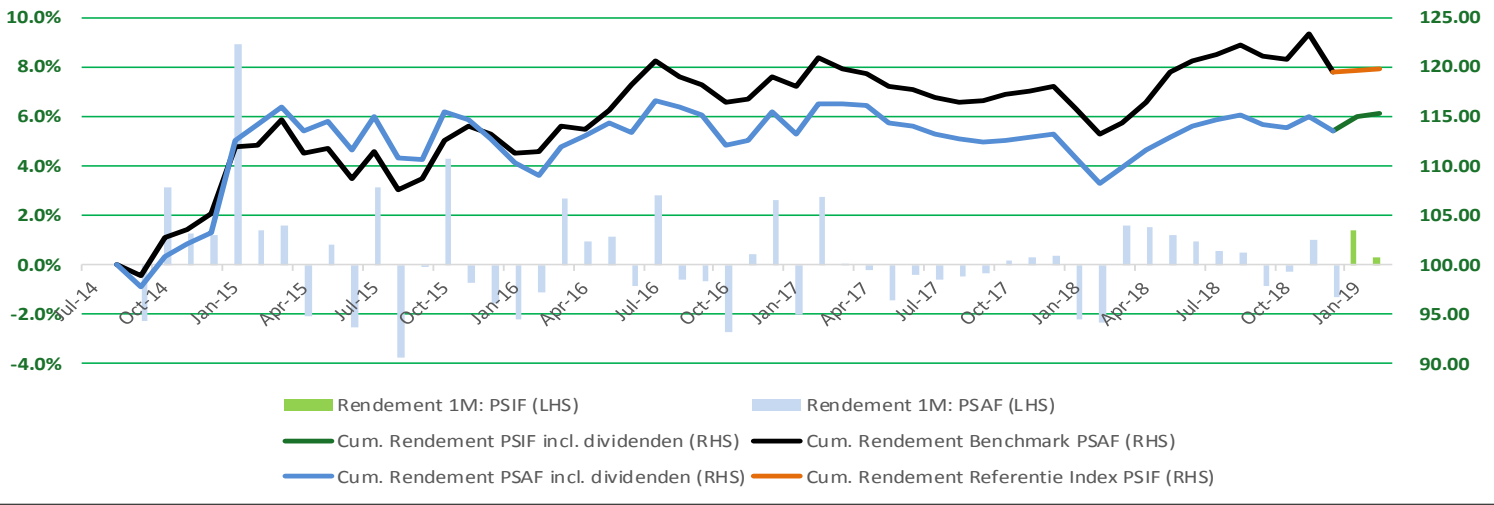
28 februari 2019

NAV per aandeel EUR 105.25

Fondsvermogen EUR 265.108.127

Rendement 1M: 0.3% (1.8% YTD)

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	18.9%	The Renewables Infrastructure Group	4.3%
Blue Orchard Microfinance Fund	16.4%	Bluefield Solar	4.0%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	15.0%	Triodos Renewables Europe Fund	3.7%
Higher Education Notes	11.1%	NextEnergy Solar	3.6%
Greencoat UK Wind	8.1%	John Laing Environmental Assets Group	2.9%
Foresight Solar	5.8%	Triodos Vastgoed Fonds	1.7%

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	Maandelijks per de laatste dag
Valuta	EUR	Sluiting inschrijving	Voor de 25e dag van de voorgaande maand
ISIN code	NL0010763587	Sluiting uitschrijving	Een maand.
Website	www.priviumfund.com/funds		

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	Director	Joost Akkerman	Associate Director
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	mbaak@priviumfund.com	Email:	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.