

31 maart 2019

NAV per aandeel EUR 106.08

Fondsvermogen EUR 273.205.042

Rendement 1M: 0.8% (2.5% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Vanaf start
PSIF <sup>1</sup>	0.8%	2.5%	2.5%	6.1%	3.8%	16.2%
Referentie index <sup>2</sup>	0.1%	0.4%	0.4%	5.0%	7.7%	20.0%

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 maart 2019

- Maandrendement van 0,8% hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Vergroting belang duurzame energie fondsen
- Nieuwe aankopen FMO Privium Impact Fund
- Studentleningen gedeeltelijk belegd

## Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,8% 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 6%.

## Duurzame energie fondsen – groter belang

In maart heeft PSIF haar belang in de duurzame energie sector verder uitgebreid. Het belang in The Renewables Infrastructure Group (TRIG) werd met bijna € 4 miljoen vergroot. Het belang van TRIG in de portefeuille van het fonds bedraagt 6,1% na deze aankoop. 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. Samen zijn de bezittingen buiten het Verenigd Koninkrijk nu circa 25% van de TRIG-portefeuille. Het fonds heeft meegedaan in een verkoop van nieuwe aandelen door TRIG. De aankoopkoers lag onder de beurskoers van de dag waarop TRIG de aandelenverkoop bekend maakte. Door de uitbreiding van het aandelenkapitaal heeft TRIG op de beurs nu een marktwaarde van ruim € 2 miljard. Hiermee is het fonds nu één van de grotere beursgenoteerde duurzame energie fondsen. Het fonds heeft ook een nieuw duurzaam energiefonds gekocht. Het is het Ierse Greencoat Renewables dat in windparken op het Ierse vasteland belegt. Dit fonds breidt de portefeuille uit met enkele nieuwe windparken. Hiervoor verkoopt het nieuwe aandelen tegen een koers iets onder de beurkoers. Het fonds heeft € 3,5 miljoen van deze nieuwe aandelen gekocht. Greencoat verwacht een dividend van € 0,06 per jaar uitkeren, een dividendrendement van ruim 5,5% bij de huidige koers. Door deze aankoop krijgt het fonds een belang in de Ierse windmarkt en bijbehorende subsidieregime.

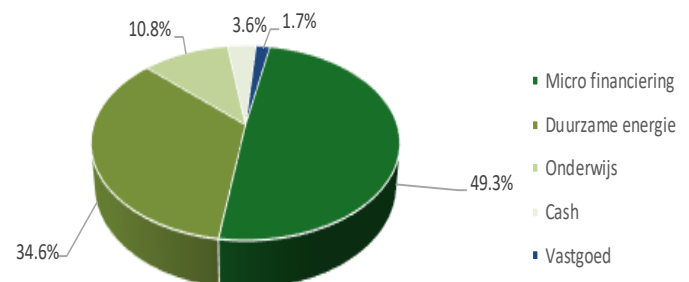
## Aankopen FMO Privium Impact Fund

Afgelopen maand heeft het FMO Privium Impact Fund US\$ 4 miljoen geïnvesteerd in twee nieuwe FMO-leningen. De eerste is een achtergestelde lening van USD 3 miljoen aan Banco Pichincha in Ecuador. Deze bank is de grootste bank van Ecuador met meer dan 25% marktaandeel. Pichincha financieert met deze lening bedrijven die eigendom zijn van vrouwen. Hiermee wordt bijgedragen aan de bevordering van duurzaam ontwikkelingsdoel 5 dat gaat over gelijkheid tussen vrouwen en mannen. Bij de tweede lening is voor USD 1 miljoen geleend aan Citizens Development Business Finance in Sri Lanka. Citizens financieert hiermee haar 85.000 klanten in de micro-, midden- en kleinbedrijf sectoren. De bank heeft op Sri Lanka een netwerk van 71 kantoren en circa 1.500 medewerkers in dienst. Met deze twee nieuwe leningen bestaat de totale portefeuille van FMO Privium Impact Fund uit 60 leningen in 28 landen. De totale fondswaarde is nu circa USD 134 miljoen.

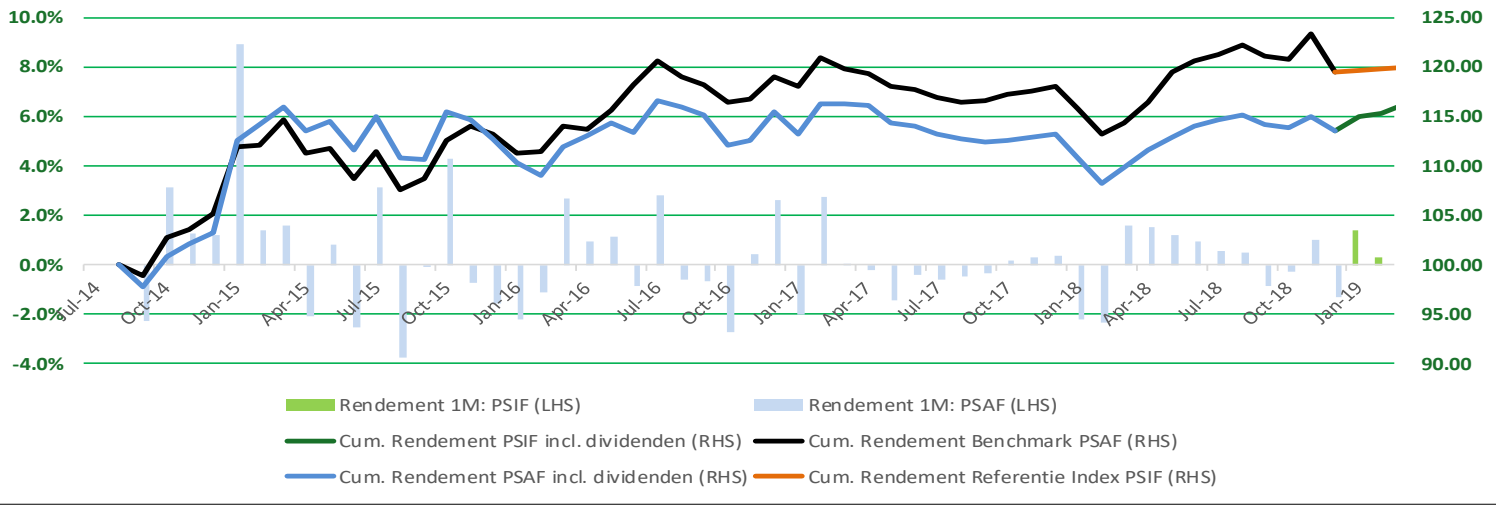
## Studentleningen gedeeltelijk belegd

Bij één van de studentleningen in het fonds is het helaas niet gelukt om het gehele kapitaal uit de lenen aan de studenten. Prodigy, het bedrijf wat de leningen verstrekt, kon de door het fonds verstrekte € 15 miljoen voor circa de helft niet beleggen. Voor de combinatie van de valuta van de leningen (Euro), de 10-jaars maximale looptijd en de onderwijsinstellingen waaraan de studenten moesten studeren was onvoldoende vraag bij de studenten. Dit jaar verwacht Prodigy het resterende bedrag wel uit te kunnen lenen aan nieuwe studenten.

Portefeuille verdeling



## Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



### Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	18.5%	Bluefield Solar	4.0%
Blue Orchard Microfinance Fund	15.9%	Triodos Renewables Europe Fund	3.6%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	14.9%	NextEnergy Solar	3.6%
Higher Education Notes	10.8%	John Laing Environmental Assets Group	2.8%
Greencoat UK Wind	8.1%	Triodos Vastgoed Fonds	1.7%
Foresight Solar	5.7%	Greencoat Renewables PLC	1.4%
The Renewables Infrastructure Group	5.5%		

### 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	<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>Kevin Pijper</b>	Investment Analyst
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:kpijper@priviumfund.com">kpijper@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.