

31 mei 2019

NAV per aandeel EUR 107,49

Fondsvermogen EUR 294.327.463

Rendement 1M: 0% (3,9% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Vanaf start
PSIF ¹	0,0%	2,1%	3,9%	4,4%	2,8%	17,6%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	0,7%	0,7%	5,8%	20,3%

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 mei 2019

- Maandrendement van 0% lager dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energie fondsen gekocht
- Impact report Triodos Microfinance Fund
- FMO Privium Impact Fund – Ghanese cacao

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een vrijwel gelijkblijvende koers iets lager dan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze maatstaf is de waardeverandering van de 3-maands interbancaire rente met een opslag van 2%. Na de sterke koersstijgingen van de voorgaande maanden daalden de koersen van de Britse duurzame energiefondsen deze maand. De koers van het Triodos Vastgoedfonds daalde licht. De microfinancieringsfondsen en het FMO Privium Impact Fund stegen licht in koers. Over de eerste vijf maanden is het rendement van PSIF 3,9%.

Duurzame energie fondsen – koop Aquila en Greencoat UK Wind

Nieuw in de portefeuille is het Aquila European Renewables Income Fund. Dit fonds is afgelopen maand gelanceerd door Aquila Capital uit Hamburg. Aquila is een ervaren beheerder van duurzame energiebeleggingen. Op het Europese vasteland bouwt en beheert Aquila vele zonne- en windparken. Daarnaast heeft het bedrijf verscheidene Noorse en Portugese waterkrachtcentrales in beheer. Het fonds gaat in Europese duurzame energie projecten beleggen met een verwacht rendement van ruim 6% op de lange termijn. Het grootste gedeelte van het rendement vormt het uit te keren dividend. Het fonds belegt vooral in al bestaande projecten die door Aquila gebouwd en waarvan dus bekend is hoeveel de jaarlijkse opbrengst zal zijn. Het fonds belegt circa 40% in zowel zonne- als windprojecten en het resterende in waterkracht projecten. De locatie van projecten op het Europese vasteland en Ierland vormt een aanvulling op de reeds bestaande duurzame energie beleggingen in de PSIF portefeuille. Ook de waterkracht projecten geeft een verdere spreiding en impact van de beleggingen in PSIF. Bij de introductie van het fonds door Aquila hebben beleggers voor ruim € 150 miljoen gekocht. PSIF heeft € 4 miljoen belegd en bezit hiermee 2,6% van het fonds. Het Britse Greencoat UK Wind heeft afgelopen maand circa 282 miljoen nieuwe aandelen verkocht voor een bedrag van GBP 375 miljoen. PSIF heeft ruim 1,8 miljoen van deze aandelen gekocht voor circa € 2,7 miljoen. Hiermee komt het totaal bedrag wat in Greencoat UK Wind is belegd op € 23,8 miljoen. Dit is 8,1% van het belegde vermogen van PSIF. Greencoat gebruikt de opbrengst voor de aflossing van het overbruggingskrediet. Dit krediet financierde de koop van de Stronelairg en Dunmaglass windparken voor een bedrag van GBP 452 miljoen. De schulden van Greencoat zijn nu 23% van het totale vermogen.

Impact report Triodos Microfinance Fund

PSIF belegt in het microfinancieringsfonds beheerd door Triodos Investment Management. Deze Nederlandse belegger heeft onlangs haar impact rapportage gepubliceerd. Hierin staan de niet-financiële prestaties van onder andere het Triodos Microfinance Fund. Met een totaal vermogen van EUR 371 miljoen per eind 2018 bereikt het fonds bijna 19 miljoen mensen die lenen en bijna 11 miljoen mensen die sparen. Van de mensen die lenen is 83% vrouw en woont 46% op het platteland. Dit zijn mensen die bij een commerciële bank geen lening of rekening kunnen krijgen. Het fonds bereikt deze mensen door te beleggen in 97 lokale financiële instellingen afkomstig uit 39



ontwikkelingslanden. Het geleende vermogen is gebruikt voor onder andere studiefinanciering (132.000 studenten), hypotheek (572.000 woningen), milieu (524.000 'groene' leningen) en landbouw (2,9 miljoen agrarische ondernemers). Daarnaast doet het fonds aan kennisoverdracht door zitting te nemen in het bestuur van de lokale financiële instelling. Dit is mogelijk doordat het fonds ook in het aandelenkapitaal belegt van de instelling. Dit aandelenkapitaal gebruikt de financiële instelling weer voor het vergroting van haar leningenportefeuille. Daarnaast stimuleert het fonds dat de lokale financiële instellingen ook verzekeringen gaan verkopen en hun klanten leren lezen.

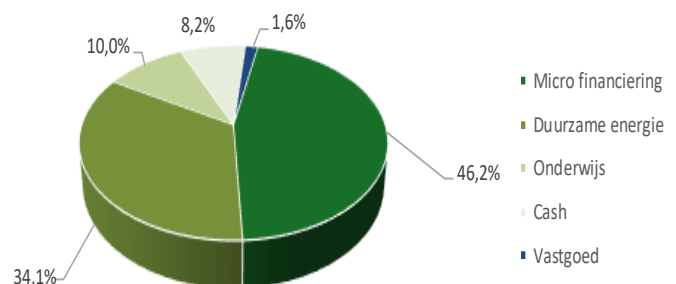
FMO Privium Impact Fund – cacaooverwerker in Ghana

In mei heeft FMO Privium Impact Fund USD 1 miljoen belegd in een FMO lening aan Niche Cocoa Industries Ltd in Ghana. Dit bedrag zal het fonds verhogen tot USD 3 miljoen zodra de middelen beschikbaar zijn. Niche Cocoa gebruikt het geld van de lening voor uitbreiding van het bedrijf.

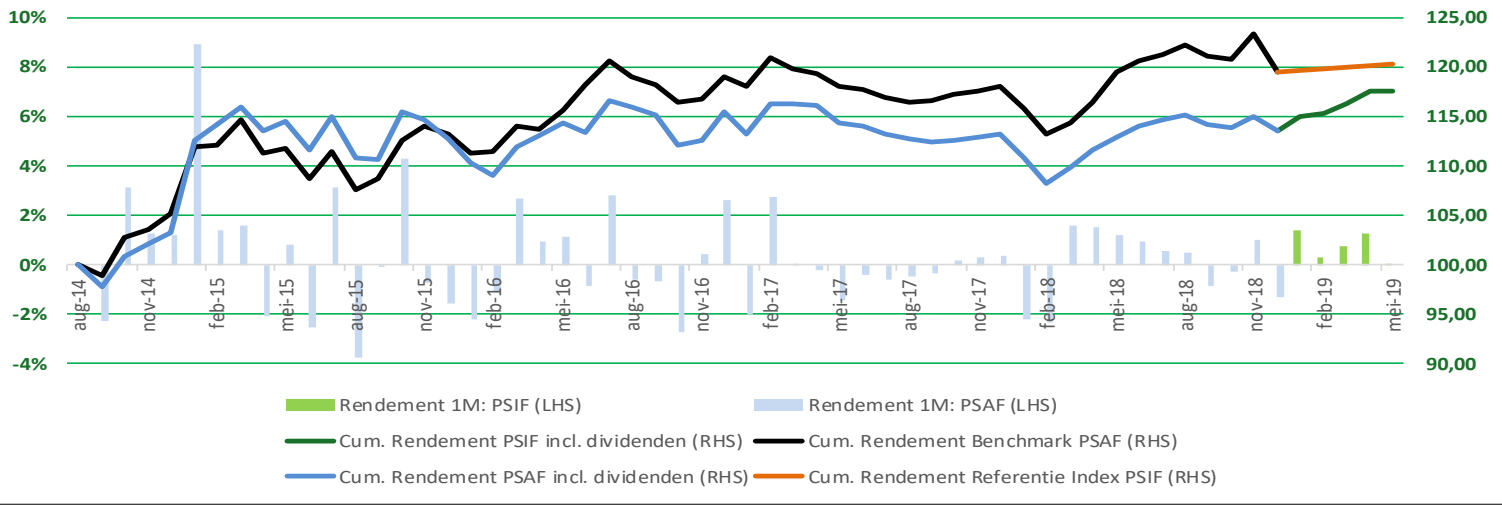
Niche Cocoa werd opgericht in 2011 en is nu de grootste onafhankelijke cacaooverwerker van Ghana. Het heeft een verwerkingscapaciteit van zo'n 60.000 ton cacao per jaar. Het verwerken van de producten tot halffabricaten betreft niet alleen cacao's en -boter. Niche Cocoa maakt ook chocoladepoeder, -repen, -pasta en -drankjes. Deze worden vooral geëxporteerd naar Europa en Azië. Het bedrijf wil zowel de beste Ghanese producent van bean-to-bar chocolade worden als ook om deze producten beschikbaar te maken voor de lokale markt. De Ghanese consument kan nu alleen dure buitenlandse chocolade kopen.

De veiligheidssituatie in Sri Lanka is verbeterd en het reisadvies van de Nederlandse overheid is terug naar het oude niveau. Wat het effect op de investeringen van het fonds zullen zijn is pas over geruime tijd duidelijk.

Portefeuille verdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	17,3%	Bluefield Solar	3,5%
Blue Orchard Microfinance Fund	14,9%	Triodos Renewables Europe Fund	3,3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	14,0%	NextEnergy Solar	3,2%
Higher Education Notes	10,0%	John Laing Environmental Assets Group	2,6%
Greencoat UK Wind	8,1%	Triodos Vastgoed Fonds	1,6%
Foresight Solar	5,3%	Aquila European Renewables Income Fund	1,4%
The Renewables Infrastructure Group	5,3%	Greencoat Renewables PLC	1,3%

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	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	Kevin Pijper	Investment Analyst
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	mbaak@priviumfund.com	Email:	kpijper@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.