

31 juli 2019

NAV per aandeel EUR 107,74

Fondsvermogen EUR 313.413.910

Rendement 1M: -1% (4,2% YTD)

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

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 juli 2019

- Maandrendement van -1% is lager dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen resultaten en koop TREF
- Koop studentenleningen en microfinanciering
- FMO Privium Impact Fund – uitbreiding Mongolië

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een daling van 1% duidelijk lager dan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze vergelijkingsmaatstaf is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het lagere rendement kwam doordat het merendeel van de duurzame energiefondsen in koers daalden. Enkel Triodos Renewables Europe en het recent gekochte Aquila European Renewables Fund stegen nog licht in koers. De microfinancieringsfondsen en het FMO Privium Impact Fund stegen ook iets in koers.

Duurzame energiefondsen – resultaten en koop TREF

Het Britse UK Greencoat Wind maakte de halfjaarresultaten per 30 juni bekend. De nettovermogenswaarde per aandeel was gelijk gebleven aan die van eind 2018. Het fonds belegde in drie windparken voor £ 611 miljoen. Hierbij was ook het eerste windpark zonder subsidies. Dit is nu in aanbouw is en naar verwachting per 2021 klaar. De beleggingsportefeuille in Engelse windparken krijgt hierdoor een totale capaciteit van 979 MW en is £ 2,4 miljard waard. De windparken produceerden 1.145 GWh aan windenergie. Dit was 9% minder dan verwacht vooral door een lage windopbrengst in mei. Het fonds verkocht voor £ 505 miljoen nieuwe aandelen ter financiering van de nieuwe aankopen. De schulden zijn 24% van de waarde van de windparken. Het Britse Bluefield Solar Income Fund publiceerde de NAV per 30 juni. Deze was vrijwel gelijk aan die van een kwartaal eerder. Het dividend blijft op peil en bedraagt 5,6% van de beurskoers. Ook Greencoat Renewables publiceerde een vrijwel onveranderde NAV per 30 juni van € 1,035. De windopbrengst van de Ierse windparken waren 5% minder dan verwacht. De schulden bedroegen ruim 40% van het balanstotaal. Dit is hoger dan bij de andere fondsen doordat vrijwel de gehele windopbrengst door subsidies gedekt is. Bij de andere fondsen zijn subsidies een veel kleiner gedeelte van het totale resultaat. PSIF heeft afgelopen maand voor € 1 miljoen aandelen in Triodos Renewables Europe Fund (TREF) gekocht. Dit fonds heeft een gespreide portefeuille van kleinere Europese duurzame energieprojecten. Het belang in TREF komt hiermee op €10,8 miljoen ofwel 3,3% van de totale PSIF-portefeuille.

Studieleningen en Microfinanciering – uitbreiding beleggingen

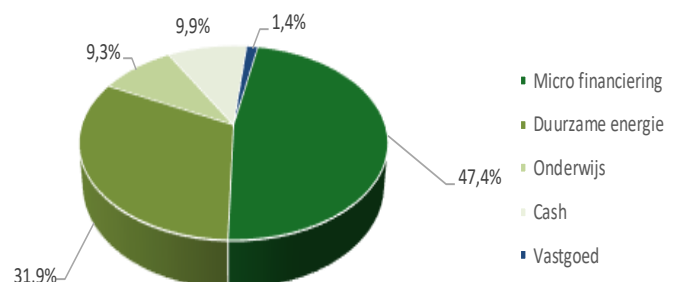
Het fonds heeft enkele bestaande beleggingen in de studentenleningenfondsen uitgebreid. Het totale belang van deze beleggingen in PSIF is EUR 30,4 miljoen en dit is 9,7% van het totale vermogen. De studenten lossen op deze leningen af en hierdoor neemt het belegde bedrag af. Met deze aankopen tegen aantrekkelijke voorwaarden kunnen afgeloste bedragen weer herbelegd worden in deze beleggingscategorie. De beleggingen in microfinanciering zijn uitgebreid met een koop van EUR 5 miljoen aan participaties in het BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF). Hiermee komt het totale belegde bedrag in dit fonds op € 48 miljoen en dat is 15% van de totale PSIF-portefeuille. BOMF heeft een grote gespreide beleggingsportefeuille van USD 2,1 miljard aan microfinancieringskredieten. BOMF belegt in 154 microfinancieringsinstellingen in 50 landen.

FMO Privium Impact Fund – uitbreiding Mongolië

Het FMO Privium Impact Fund heeft USD 2 miljoen belegd in de ophoging van de lening aan Cocoa Industries uit Ghana en USD 3 miljoen in een grotere FMO-financiering van in totaal USD 150 miljoen aan het Argentijnse Vicentin S.A.I.C. Dit bedrijf is een verwerker en exporteur van oliehoudende zaden. In augustus zal het fonds USD 3 miljoen beleggen in een nieuwe lening aan Khan Bank uit Mongolië. Van de bestaande lening van USD 2,5 miljoen is al USD 1,5 miljoen afgelost. Het totaal van beide leningen aan deze bank is dan USD 4 miljoen. Khan Bank is de grootste bank in Mongolië en bedient meer dan 78% van de 3,2 miljoen inwoners. Ongeveer 2/3 deel van de klanten zijn particuliere klanten die de bank bereikt via haar digitale en mobiele diensten, maar ook door de 530 vestigingen in het hele land. Khan Bank gebruikt de lening om micro, midden en kleinbedrijven, de anders nauwelijks toegang hebben tot bancaire diensten, te financieren.



Portefeuille verdeling



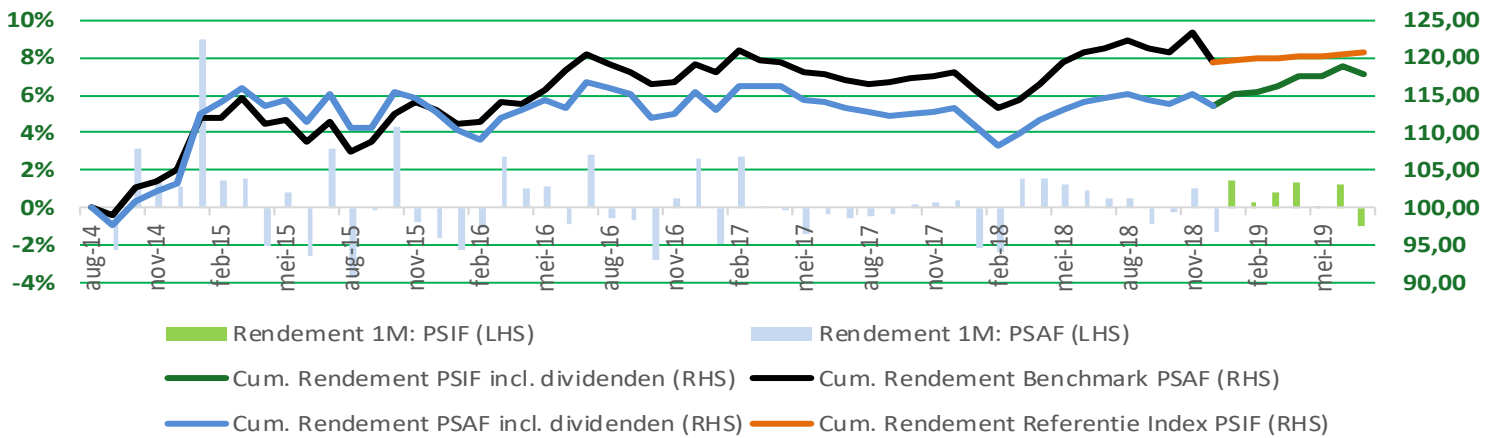
31 juli 2019

NAV per aandeel EUR 107,74

Fondsvermogen EUR 313.413.910

Rendement 1M: -1% (4,2% YTD)

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Blue Orchard Microfinance Fund	17,6%	Triodos Renewables Europe Fund	3,4%
Triodos Microfinance Fund	16,4%	Bluefield Solar	3,3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	13,4%	NextEnergy Solar	2,9%
Higher Education Notes	9,3%	John Laing Environmental Assets Group	2,5%
Greencoat UK Wind	7,6%	Triodos Vastgoed Fonds	1,4%
The Renewables Infrastructure Group	4,9%	Aquila European Renewables Income Fund	1,3%
Foresight Solar	4,8%	Greencoat Renewables PLC	1,2%

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.