

30 september 2019

NAV per aandeel EUR 109,14

Fondsvermogen EUR 343.692.172

Rendement 1M: 0,2% (5,5% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Vanaf start
PSIF ¹	0,2%	0,3%	5,5%	4,8%	3,7%	19,3%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	1,2%	-0,2%	1,6%	21,0%

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 september 2019

- Maandrendement van 0,2% is vrijwel gelijk aan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen resultaten en aandelenverkoop
- Koersstijging Triodos Microfinance en koop studentenleningen
- FMO Privium Impact Fund – El Salvador belegging

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,2% vrijwel gelijk aan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze vergelijkingsmaatstaf is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het Triodos Vastgoed Fonds en Triodos Microfinance Fund stegen sterk. Onder de duurzame energiefondsen in PSIF waren er zowel stijgers als dalers. Ondanks nieuwe aankopen steeg de cash positie licht door € 9 miljoen aan nieuw vermogen van beleggers in PSIF.

Duurzame energie fondsen – resultaten en aandelenverkoop

Het Britse Solar Income Fund (BSIF) maakte haar halfjaarresultaten bekend. De netto vermogenswaarde per aandeel steeg sterk met bijna 4%. De stijging kwam doordat BSIF de verwachte levensduur van haar zonneparken met 15 jaar heeft verlengd naar 40 jaar. Deze verlenging betekent 15 jaar extra opbrengsten. Dit zorgt voor een hogere waardering van de zonneparken. De levensduurverlenging betrof een kwart van de totale portefeuille. Bij andere duurzame energiefondsen is deze levensduurverlenging ook gedaan. De energieopbrengsten in de periode lagen bijna 8% hoger dan verwacht door een hogere instraling. De portefeuille van BSIF werd met één relatief kleine aankoop uitgebreid voor GBP 6 miljoen. De hogere opbrengsten zorgden ook voor een hoger dan verwacht dividend. Het Britse The Renewables Infrastructure Group (TRIG) is één van de grotere duurzame energie fondsen in de PSIF portefeuille. TRIG verkoopt nieuwe aandelen om verdere groei van haar beleggingsportefeuille te financieren. Het betreft de koop van een tweetal windparken voor in totaal GBP 140 miljoen. Daarnaast wil TRIG haar beleggingsbeleid aanpassen zodat het percentage van haar beleggingen in Europa buiten het Verenigd Koninkrijk maximaal 65% mag zijn. Het oude maximum percentage was 50%. Op dit moment heeft TRIG circa 45% buiten het Verenigd Koninkrijk belegd. TRIG ziet betere beleggingsmogelijkheden op de andere Europese markten en verwacht hier ook haar portefeuille verder te vergroten. PSIF heeft voor bijna € 4 miljoen aan nieuwe aandelen TRIG gekocht.

Koersstijging Triodos Microfinance en koop studieleningen

Het Triodos Microfinance Fund (TMF) verstrekt leningen aan financiële instellingen in opkomende landen én belegt ook in het aandelenkapitaal van enkele van deze instellingen. De leningen hebben vaak een relatief korte looptijd, maar het aandelenkapitaal heeft per definitie een onbepaalde looptijd. Deze aandelenbeleggingen lopen dus niet af. TMF dekt het valutarisico van deze beleggingen mede door deze oneindige looptijd niet af. Circa 25% van de TMF portefeuille bestaat uit aandelenbeleggingen en afgelopen maand stegen de valutakoersen van deze beleggingen. Een aantal aandelenbeleggingen in onder meer Latijns-Amerika, India en Centraal Azië zijn afgelopen maand in waarde gestegen. Hierdoor is de koers van TMF met een relatief forse 1% gestegen.

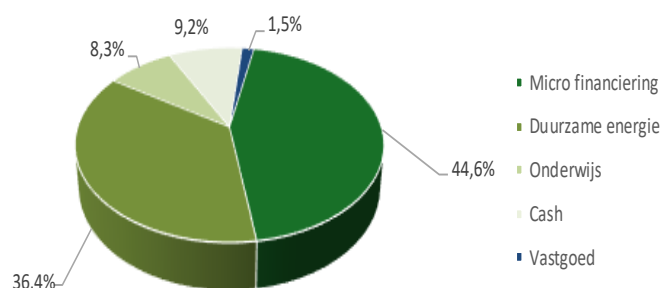
PSIF heeft deze maand enkele bestaande beleggingen in de studentenleningen-fondsen uitgebreid. De studenten lossen op deze leningen af en hierdoor neemt het belegde bedrag af. Met deze aankopen tegen aantrekkelijke voorwaarden kunnen afgeloste bedragen weer herbelegd worden in deze beleggingscategorie.

FMO Privium Impact Fund – El Salvador belegging

Het FMO Privium Impact Fund heeft USD 3 miljoen belegd in een lening aan Banco Promerica S.A. uit El Salvador. De bank gebruikt de lening voor zowel financiering van midden- en kleinbedrijven als groene financieringen zoals investeringen in duurzame energiesystemen. De Banco Promerica S.A. in El Salvador werd in 1996 opgericht en is een middelgrote financiële instelling. Het behoort tot de grotere en snelst groeiende financiële instellingen van El Salvador met 55 servicepunten verspreid over het land. Hoewel het fonds al enkele leningen heeft verstrekt aan de financiële sector in Latijns Amerika, is het risico-, rendements- en impactprofiel van deze lening zo goed dat toch besloten is om in deze lening te beleggen. Dit is de tweede belegging van het fonds in El Salvador.



Portefeuille verdeling



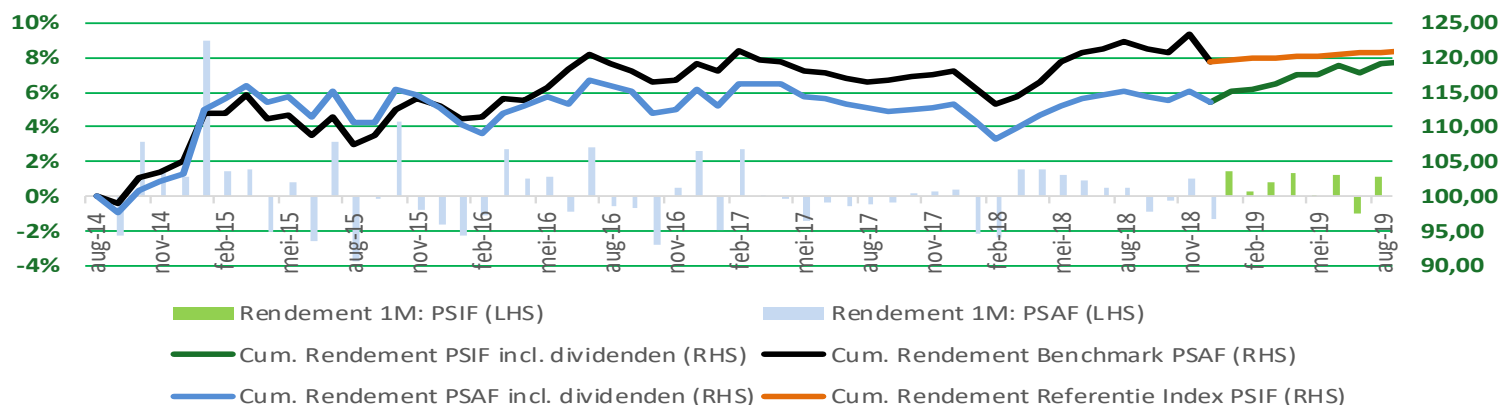
30 september 2019

NAV per aandeel EUR 109,14

Fondsvermogen EUR 343.692.172

Rendement 1M: 0,2% (5,5% YTD)

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Blue Orchard Microfinance Fund	16,2%	Foresight Solar	4,8%
Triodos Microfinance Fund	15,1%	John Laing Environmental Assets Group	3,3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	13,3%	Triodos Renewables Europe Fund	3,2%
Higher Education Notes	8,3%	Greencoat Renewables PLC	3,1%
Greencoat UK Wind	7,3%	Bluefield Solar	3,1%
The Renewables Infrastructure Group	5,5%	Triodos Vastgoed Fonds	1,5%
NextEnergy Solar	4,8%	Aquila European Renewables Income Fund	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 augustus 2014	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	Eén maand voor laatste werkdag van huidige maand.
Website	www.priviumfund.com/funds		

Over ons

Privium Fund Management B.V. ('Privium') is een Nederlandse aanbieder van beleggingsinstellingen. Privium is een beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en staat onder toezicht van de AFM (www.afm.nl) en DNB

(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
Telefoon: +31 20 46 26 644
Email: mbaak@priviumfund.com

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

Disclaimer

Privium Fund Management B.V. ('Privium') heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65a van de Wet op het financieel toezicht. Het Fonds en de Beheerder, Privium, zijn beiden opgenomen in het register dat wordt gehouden door de 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.