

31 december 2019

NAV per aandeel EUR 111,37

Fondsvermogen EUR 377.064.345

Rendement 1M: 1,1% (7,7% YTD)

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

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 december 2019

- Maandrendement van 1,1% is hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – aankopen en uitbreiding
- Koop Triodos Microfinance Fund
- FMO Privium Impact Fund – nieuwe voorziening

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 1,1% duidelijk hoger dan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze vergelijkingsmaatstaf is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het hogere rendement kwam doordat de meeste duurzame energiefondsen in koers stegen. Alleen het Aquila European Renewables Fund daalde iets in koers. De microfinancieringsfondsen stegen licht in koers en de koers van het FMO Privium Impact Fund daalde.

Duurzame energie fondsen – aankopen en uitbreiding

Afgelopen maand zijn de belangen in diverse duurzame energiefondsen vergroot. Van de Britse fondsen The Renewables Infrastructure Group, Foresight Solar Income Fund en NextEnergy Solar Fund zijn aandelen op de beurs gekocht. Bij het Ierse Greencoat Renewables kocht PSIF nieuwe aandelen tegen een koers van enkele procenten onder de beurskoers. Greencoat verkocht € 125 miljoen aan nieuwe aandelen en verhoogde hiermee de fondsgrootte met één vijfde deel. De vraag vanuit beleggers was groot maar toch kon PSIF voor € 4 miljoen bijkopen. Met het nieuwe vermogen zal Greencoat schulden aflossen waardoor deze dalen van 48% naar 36% van het totale fondsvermogen. Greencoat verwacht haar portefeuille van Ierse windparken het komend jaar uit te breiden en misschien ook met windparken op het Europese vasteland. Hierdoor zal de hoeveelheid schulden weer toenemen. Een andere grote koop door PSIF was het bijkopen van aandelen in het Britse The Renewables Infrastructure Group (TRIG) met circa € 5 miljoen. TRIG zelf maakte de aankoop van het 396 MW Merkur offshore windpark in Duitsland bekend. Het fonds krijgt circa 1/3 deel van het park waarvan het overige 2/3 deel is gekocht door het Nederlandse ABP pensioenfonds. Door de grootte van het park zal TRIG een klein gedeelte weer verkopen zodat uiteindelijk 25% van het park in bezit blijft. Dit is dan 8% van de totale portefeuille van TRIG. Het Britse Greencoat UK Wind kocht twee windparken in aanbouw voor £ 104 miljoen. De parken zullen in de loop van volgend jaar klaar zijn.

Aquila European Renewables Income Fund kocht een te bouwen Fins windpark van 43MW voor € 37 miljoen wat goed is voor het energieverbruik van ruim 15.000 huishoudens. Daarnaast kocht Aquila voor € 15 miljoen een Deens windpark met 22MW capaciteit met een energieproductie gelijk aan het verbruik ruim 5000 huishoudens. JLEN Environmental Assets Group kocht de Britse afvalwerker Bio Collectors. Dit bedrijf bezit een biovergassingsinstallatie en doet de inzameling van voedselresten bij vele instellingen in Londen en omgeving. De vrachtwagens hiervoor rijden veelal op biogas gemaakt van deze voedselresten. Daarnaast heeft de installatie een elektriciteitscapaciteit van 1,7MW.

Microfinanciering – koop Triodos Microfinance

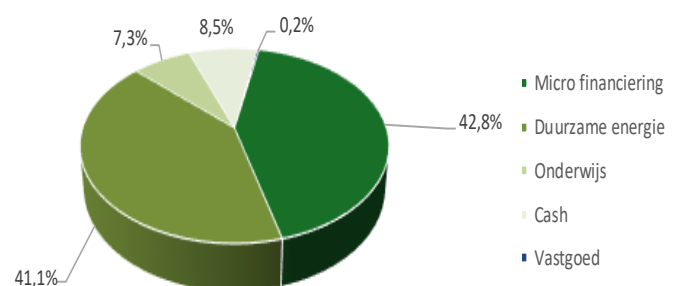
Het fonds heeft ook deze maand de bestaande belegging in het Triodos Microfinance Fund (TMF) vergroot door voor € 5 miljoen bij te kopen. Het totale belang in TMF komt hiermee op € 57 miljoen en dit is met 15% het grootste bezit van PSIF. Het Triodos fonds heeft 127 leningen verstrekt aan meer dan 100 financiële instellingen in opkomende landen. Deze instellingen hadden op hun beurt circa 36 miljoen klanten. Het merendeel van de klanten woont op het platteland en is vrouw. De gemiddelde grootte van de verstrekte leningen is € 1.775.

FMO Privium Impact Fund – nieuwe leningen

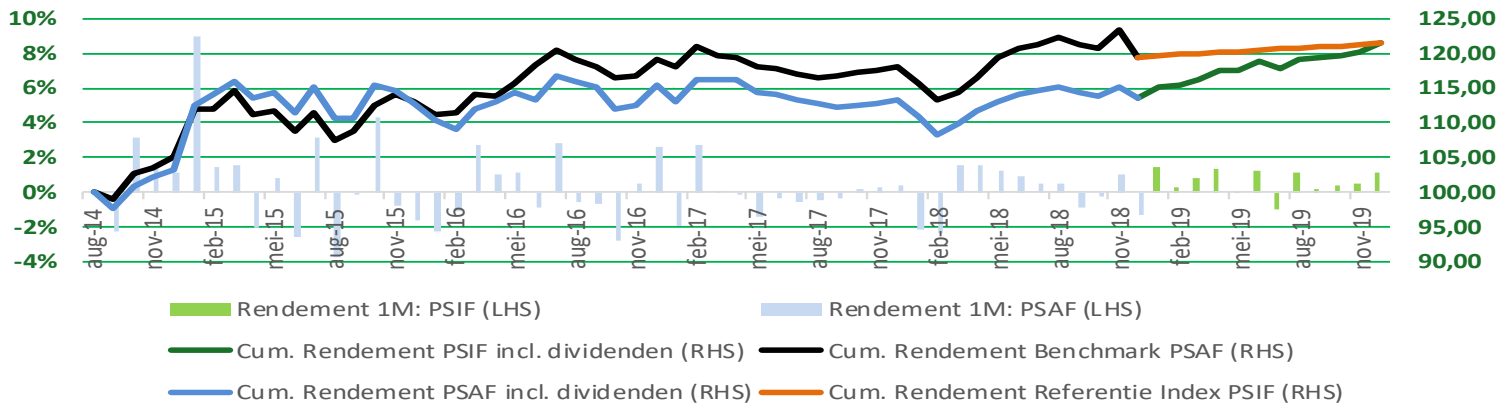
Het fonds heeft deze maand voor in totaal US\$ 5,5 miljoen belegd in de ophoging van twee leningen, één in Pakistan en één in Oeganda. In Pakistan was dit een lening voor een windenergieproject en in Oeganda een lening aan DFCU Bank. Een bestaande lening aan landbouwbedrijf DanPer Trujillo uit Peru werd vroegtijdig terugbetaald. Het fonds moest deze maand opnieuw een voorziening doen. Ditmaal van 50% op een investering in een bedrijf in Latijns-Amerika, in hetzelfde land waar dit eerder ook moest. De beleggingscommissie van het Fonds besloot hierop om voorlopig niet meer te beleggen in dit land. Door de voorziening daalde de koers van het fonds met 0,5%.



Portefeuille verdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	15,2%	Foresight Solar	4,8%
Blue Orchard Microfinance Fund	14,8%	Greencoat Renewables PLC	4,3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	12,8%	John Laing Environmental Assets Group	3,6%
The Renewables Infrastructure Group	8,6%	Bluefield Solar	3,5%
Greencoat UK Wind	7,3%	Triodos Renewables Europe Fund	3,0%
Higher Education Notes	7,3%	Aquila European Renewables Income Fund	1,1%
NextEnergy Solar	4,9%	Triodos Vastgoed Fonds	0,2%

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 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	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

Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie. De informatie in deze presentatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing en vormt geen (uitnodiging tot het doen van een) aanbod van rechten van deelneming in het Fonds. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Privium Fund Management B.V. heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit

Financiële Markten (www.afm.nl). Het Fonds en haar beheerder, Privium Fund Management B.V., zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. Het prospectus van het Fonds en de Essentiële Beleggersinformatie zijn te downloaden via de website van de beheerder, www.priviumfund.com. De in deze presentatie getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Privium Fund Management B.V. samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.