

31 januari 2020

NAV per aandeel EUR 109,61

Fondsvermogen EUR 380.011.412

Rendement 1M: -1,6% (-1,6% YTD)

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

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-januari 2020

- Maandrendement van -1,6% is lager dan vergelijkingsmaatstaf
- Koersdaling duurzame energiefondsen
- Kwartaalrapportage Triodos Microfinance
- FMO Privium Impact Fund – nieuwe leningen

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een daling van 1,6% 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 de meeste van de duurzame energiefondsen in koers daalden. De microfinancieringsfondsen en het FMO Privium Impact Fund stegen juist in koers.

Duurzame energie fondsen – koersdaling

Bij de duurzame energiefondsen daalden de koersen van de Britse fondsen fors. Een aantal maakten hun bedrijfsresultaten bekend over het vierde kwartaal van 2019. Deze resultaten werden negatief beïnvloed door de daling van de huidige en verwachte energieprijzen. Een aantal analisten verlaagden hierop hun mening over de duurzame energie fondsen. Eén van de fondsen die wel in koers stegen was het Ierse Greencoat Renewables. Dit fonds maakte ook haar resultaten bekend die iets tegenvielen. Echter, het fonds houdt door de subsidies voldoende inkomsten voor het (stijgende) dividend. Bij het Britse JLEN Environmental Assets daalde de vermogenswaarde per aandeel met bijna 3% het afgelopen kwartaal. De bio-vergisters en afvalverwerkingscentrales hadden een beter dan verwachte opbrengst maar dit was onvoldoende om een waardedaling te voorkomen. Bij Greencoat UK Wind, dat alleen belegt in Britse windparken, was ook sprake van een lichte daling van de vermogenswaarde per aandeel. Het dividend werd wel licht verhoogd met het Britse inflatiepercentage. The Renewables Infrastructure Group (TRIG) kocht een nieuw te bouwen subsidievrij Schots windpark met 14 turbines en een productievermogen van 35MW. Het is in 2022 klaar. In totaal is nu zo'n 8% van TRIG's portefeuille in de bouwfase. Tenslotte kocht het Nederlandse Triodos Renewable Europe Fund (TREF) een aandeel in het SET Fund III. Dit fonds zal beleggen in kleinere bedrijven die oplossingen bieden en producten maken voor de energietransitie. Het totaal toegezegde bedrag is € 5 miljoen voor de komende 5 jaar. Het belang van duurzame energiebedrijven in PSIF werd met enkele transacties uitgebreid en bedraagt nu bijna 40%.

Microfinanciering – kwartaalrapportage

Het Triodos Microfinance Fund maakte bekend dat haar vermogen gegroeid is tot EUR 439 miljoen. Hiermee werd door de microfinancieringsbanken waar het fonds in investeert, aan ruim 18 miljoen klanten een lening verstrekt met een gemiddeld bedrag van EUR 1.775. Een vergelijkbaar aantal klanten had een spaarrekening bij de gefinancierde microfinancieringsinstellingen. Geografisch werd de portefeuille afgelopen kwartaal uitgebreid in Armenië. Daarnaast werd belegd in 5 nieuwe instellingen in bestaande landen. Het fonds verkreeg in België het duurzaamheidslabel Febelfin. In de portefeuille groeide het aandeel van leningen voor onderwijs sterk. Een voorbeeld is het Indiase Shiksha (onderwijs in Sanskriet) wat betaalbaar privé onderwijs biedt op 2200 scholen aan in totaal 1,1 miljoen kinderen.

FMO Privium Impact Fund – nieuwe leningen

Het fonds heeft afgelopen maand voor USD 8 miljoen belegd in een tweetal leningen van elk USD 4 miljoen. De eerste lening was aan de coöperatieve financiële instelling Fedecredito uit El Salvador. Fedecredito bestaat uit 55 -veelal landbouw -coöperaties gericht op boeren en boerenbedrijven die ruim 930.000 leden hebben. De tweede belegging is een lening aan EximBank in Tanzania. Deze bank heeft kantoren in Tanzania, Oeganda, de Comoren en in Djibouti. De lening wordt vooral ingezet voor de financiering van het Tanzaniaanse midden-en kleinbedrijf.

Impactrapportage PSIF

In het impactrapport staan de impact die het fonds maakt bij financiële inclusie, onderwijs en duurzame energie. In het rapport staan hiervoor 8 indicatoren, te vinden op www.psif.nl. In het maandbericht vindt u vanaf deze maand een overzicht van de behaalde impact, bijgewerkt per kwartaal.



Impactresultaat 2019



1380 studieleningen



53.800 woningen duurzame stroom



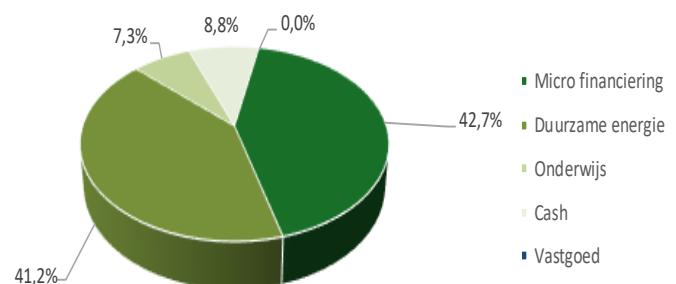
76.300 ondernemerskredieten



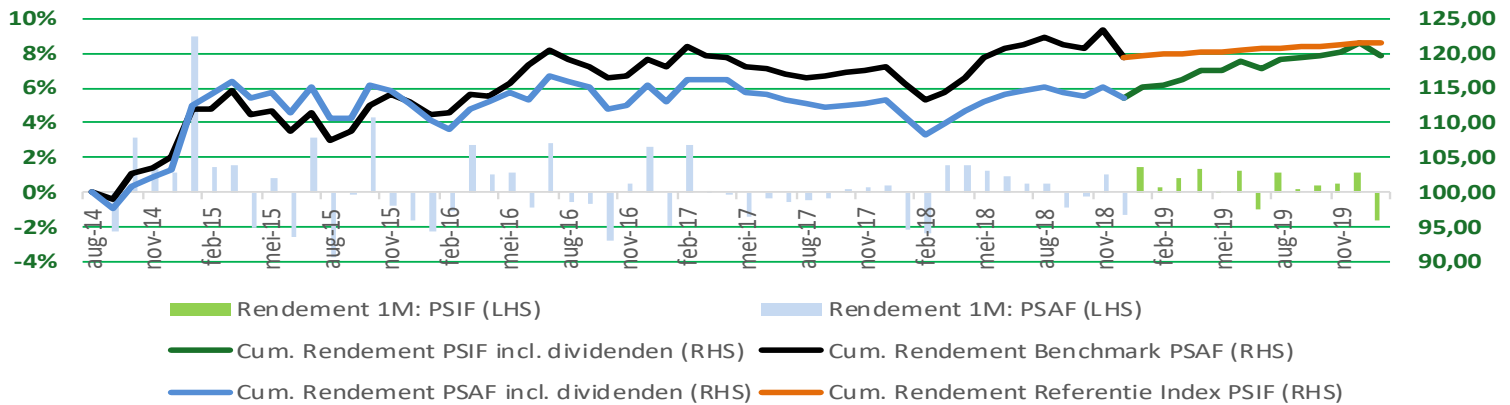
CO₂ uitstoot van 25.000 auto's bespaard

Data per Q4 2019

Portefeuille verdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

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

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.psif.nl		

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.