

29 februari 2020

NAV per aandeel EUR 109,83

Fondsvermogen EUR 393.671.547

Rendement 1M: 0,2% (-1,4% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	0,2%	-0,3%	-1,4%	4,3%	3,4%	3,4%	20,0%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	0,3%	1,6%	3,2%	3,6%	21,7%

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-februari 2020

- Maandrendement van 0,2% is hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – resultaten
- Impact BlueOrchard Microfinance Fund
- FMO Privium Impact Fund – nieuwe leningen

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,2% iets hoger dan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze vergelijkingsmaatstaf is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het iets hogere rendement kwam doordat de microfinancieringsfondsen in koers stegen. Het merendeel van de duurzame energiefondsen daalde in koers. De koers van het FMO Privium Impact Fund bleef op hetzelfde niveau.

Duurzame energiefondsen – resultaten

Het Britse Greencoat UK Wind publiceerde de resultaten over 2019. De daling van nettovermogenswaarde per aandeel van 1,4% was al eerder bekend gemaakt. In de nu bekende gemaakte toelichting op de daling bleken de gedaalde energieprijzen de meest negatieve invloed te hebben. De opbrengsten van de windparken waren 11% lager dan verwacht door minder wind en specifieke problemen bij enkele parken. Ondanks deze lagere opbrengsten kon het geplande dividend uitgekeerd worden. Het dividend zal ook komend jaar voor de inflatie aangepast worden. Het fonds heeft voor GBP 250 miljoen aan projecten gekocht, deze zullen deels nog gebouwd worden.

Het Britse JLEN Group verkocht nieuwe aandelen tegen een iets lagere koers dan de beurkoers. De verkoop was succesvol en bracht ruim GBP 57 miljoen op die het fonds gebruikt om kortlopende schulden af te lossen. PSIF heeft ruim 800.000 nieuwe aandelen JLEN gekocht. PSIF heeft behalve JLEN-aandelen ook aandelen van het Britse NextEnergy Solar Fund en Foresight Solar Income Fund bijgekocht. Foresight maakte de cijfers over 2019 bekend. De energieopbrengsten lagen bijna 4% hoger dan verwacht. De nettovermogenswaarde echter daalde door de verlaging van de toekomstige Britse energieprijzen. Ook de vertraging van de bouw van één van de Australische zonneparken was negatief voor de waarde. Het toekomstige dividend zal nog wel stijgen maar niet meer gelijk aan de Britse inflatie.

De energieprijzontwikkeling is hiervoor te grillig volgens Foresight. NextEnergy maakte eveneens de jaarcijfers bekend. NextEnergy belegt evenals Foresight alleen in zonneparken. Ook hier een hogere opbrengst maar een lager nettovermogenswaarde door de daling van verwachte energieprijzen. De jaarcijfers van The Renewables Infrastructure Group (TRIG) gaven een ander beeld. De portefeuille bestaat uit zowel wind- als zonneparken in het Verenigd Koninkrijk en op het Europese vasteland. De nettovermogenswaarde was bijna 12% gestegen in 2019 en het dividend met bijna 2%. Door aankopen steeg de productiecapaciteit van de portefeuille met bijna 50% naar 1.664 MW.

Microfinanciering – grotere impact BlueOrchard Microfinance Fund

Het BlueOrchard fonds heeft afgelopen maand beleggingen gedaan in 10 landen aan nieuwe en aan microfinancieringsinstellingen die al in de portefeuille zaten. De beleggingsportefeuille bestaan nu uit leningen aan in totaal 161 microfinancieringsinstellingen in 50 landen. De gemiddelde lening is US\$ 11,4 miljoen met een gemiddelde looptijd van 21 maanden. Ondanks deze nieuwe leningen steeg het cash percentage iets naar 18%. De portefeuilledoelgroote is nu US\$ 2.530 miljoen.

FMO Privium Impact Fund – nieuwe leningen

Het fonds heeft deze maand voor US\$ 5 miljoen belegd in twee leningen. De grootste lening bedroeg US\$ 4 miljoen aan XacBank LLC in Mongolië. Deze bank verstrekt in het land de meeste groene leningen aan klanten. Daarnaast leent de bank meer aan het MKB, nu ongeveer één derde deel van haar leningenportefeuille. De tweede lening is een US\$ 1 miljoen lening aan Inecobank uit Armenië. Deze bank richt zich op het mkb en particuliere klanten. Voor de portefeuille heeft FMO een garantie afgegeven en hierdoor kan het fonds minder cash aanhouden. Zo kan meer vermogen van het fonds belegd worden. Eén van de bestaande voorzieningen is – in navolging van FMO – verhoogd van 50% naar 75%. PSIF heeft haar belang in het FMO-fonds met € 5 miljoen vergroot tot bijna € 55 miljoen ofwel 12,5% van de PSIF-portefeuille.



Impactresultaat 2019



1380 studieleningen



53.800 woningen duurzame stroom



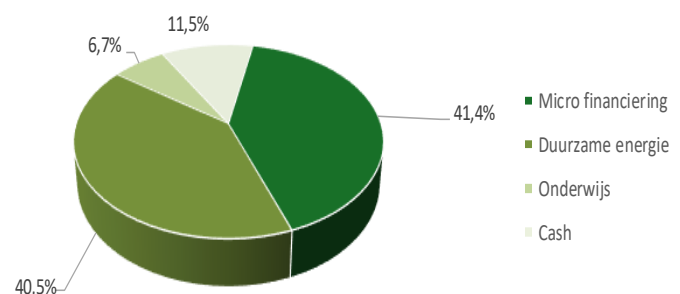
76.300 ondernemerskredieten



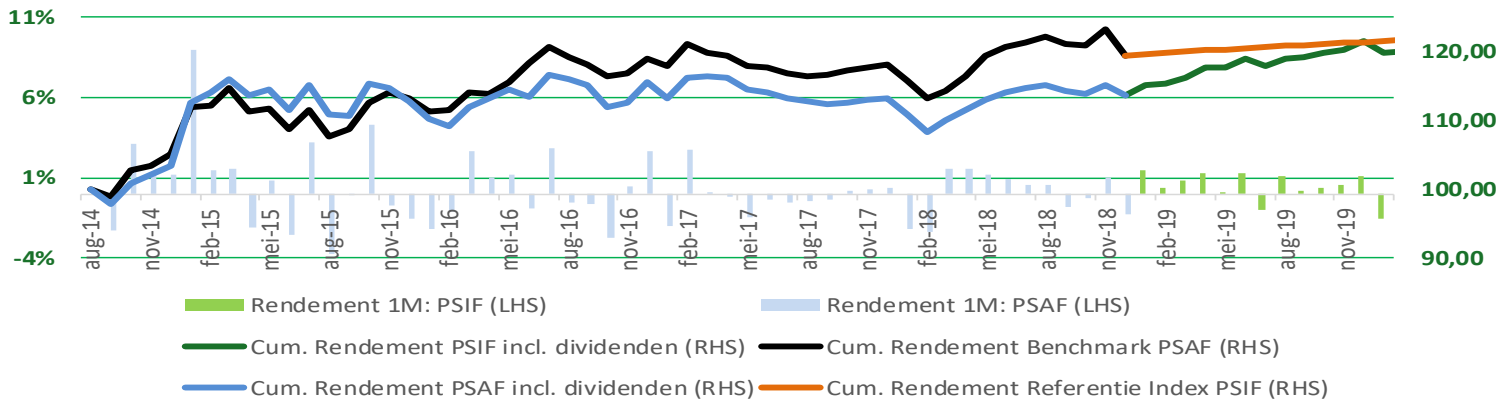
CO₂ uitstoot van 25.000 auto's bespaard

Data per Q4 2019

Portefeuille verdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

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

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.psfif.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	Jenny Overman	Associate Director
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	mbaak@priviumfund.com	Email:	joverman@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.