

STILL EQUITY FUND					Data per 31 juli 2020		
					NAV per participatie :		
					A-Klasse 65,38	B-Klasse 73,46	
<b>Beleggingsbeleid</b>							
<p>Het Fonds past een gedisciplineerd, waarde-georiënteerd en onderzoeksintensief beleggingsproces toe op aandelen van bedrijven die door weinig analisten gevolgd worden. Beperkte analistendeckning kan ervoor zorgen dat investeerders de kansen en risico's van bedrijven niet goed doorzien. Hierdoor kan de prijs van het aandeel afwijken van de werkelijke waarde. Het Fonds selecteert de, naar haar mening, meest kansrijke 15 tot 20 aandelen. De waarde-georiënteerde strategie maakt dat het Fonds haar beleggingsrisico identificeert als een functie van het overbetalen voor of overschatten van de kansen van een bedrijf. Op beide gebieden is het Fonds zeer kritisch. Het Fonds zal hoofdzakelijk investeren in bedrijven genoteerd aan een Europese aandelenbeurs en kan hedges toepassen om marktrisico af te dekken. Het Fonds kan ook cash aanhouden om marktrisico te beperken.</p>							
<b>Rendement (%)</b>							
	Maand	Kwartaal	Jaar	2019			
Fondsklasse A*	-2,04%	-2,04%	-26,96%	14,07%			
Fondsklasse B**	-1,96%	-1,96%	-26,54%				
NDEEE18 Index	-1,42%	-1,42%	-14,52%	26,39%	Officiële benchmark		
ZPRX GY	-1,54%	-1,54%	-25,14%	29,02%	Referentie index		
* Gestart op 31 maart 2015, data sinds 1 januari 2019 na significante verandering van de fondsstrategie							
** Gestart op 1 januari 2020							
<b>Portefeuille wegenen</b>							
<b>5 grootste posities</b>		<b>% van NAV</b>		<b>Weging</b>		<b>% van NAV</b>	
Glenveagh Properties PLC		8,9%		Eurozone		71%	
Cairn Homes PLC		8,4%		Zwitserland		0%	
Yew Grove REIT PLC		8,0%		Verenigd Koninkrijk		22%	
Dalata Hotel Group PLC		7,9%		Verenigde Staten		7%	
Breedon Group PLC		7,8%		Markthedges		0%	
				Cash		1%	
<b>Marktcapitalisatie (EUR)</b>		<b>% van NAV</b>		<b>Concentratie posities</b>		<b>Sector weging</b>	
> 10 mld		0%		Top 5		41%	Industrie en diensten 14%
1 < 10 mld		35%		Top 10		73%	Gebruiksgoederen 35%
< 1 mld		65%					Verbruiksgoederen 9%
							Basis materialen 14%
							Vastgoed 14%
							Financieel 5%
							Technologie 7%
							Cash 1%
<b>Fondsvoorwaarden</b>				<b>Service providers</b>			
	A-Klasse	B-Klasse		Fondsmanager	Privium Fund Management		
ISIN	NL0011055249	NL0014130445		Beleggingsadviseur	M partners		
Start	March 31, 2015	January 1, 2020		AIFMD bewaarder	Darwin Depository Services		
Beheervergoeding	1,25%	0,25%		Effectenbewaarder	ABN AMRO Clearing Bank		
	Mpartners 1,00%	0,00%		Fondsadministrateur	Apex Fund Services		
	Privium 0,25%	0,25%		Accountant	Ernst & Young Accountants		
Min. inschrijving	EUR 10,000	EUR 10,000		Juridisch adviseur	Van Campen Liem		
Handelsfrequentie	Monthly	Monthly		Fiscaal adviseur	SPTtaxlawyers		
Onttrekking per	10d notice	10d notice					
Benchmark	NDEEE18 Index*	NDEEE18 Index*					
* MSCI Europe total return Index							

**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](http://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](http://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.

Heeft u deze communicatie onterecht ontvangen? Zou u dit bericht dan willen retourneren met "Onterecht ontvangen" in de onderwerpregel naar [info@priviumfund.com](mailto:info@priviumfund.com).