

30 april 2020

NAV per aandeel EUR 107,28

Fondsvermogen EUR 409.911.712

Rendement 1M: 0,3% (-3,7% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	0,3%	-2,1%	-3,7%	-0,2%	1,2%	2,9%	17,4%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	0,5%	1,6%	1,9%	3,6%	22,0%

1) Dit is een combinatie van het rendement van PSAF (tot 31 december 2018) en PSIF (vanaf 1 januari 2019)

2) PSAF hanteerde een benchmark. Het PSIF heeft geen benchmark. Ter informatie wordt een referentie index gehanteerd.

Maandflash PSIF april 2020

- Maandrendement van 0,3% is hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – resultaten en aankopen
- Koop ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt fonds
- FMO Privium Impact Fund – geen nieuwe leningen
- Impactresultaat – SDG 5: Gendergelijkheid

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,3% 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 hogere rendement kwam doordat het merendeel van de duurzame energiefondsen in koers stegen. De microfinancieringsfondsen en het FMO Privium Impact Fund stegen per saldo licht in koers.

Duurzame energiefondsen – resultaten en aankopen

Het duurzame energiefonds Bluefield Solar publiceerde de nettovermogenswaarde per einde eerste kwartaal. Deze daalde, zoals al werd verwacht, met ruim 6% door de lagere energieprijzen als gevolg van de 'lock down'. De energieproductie was daarentegen bijna 5% beter dan verwacht. Het dividend blijft gehandhaafd en is nu bijna 6% van de beurskoers. The Renewables Infrastructure Group, verloor ook vermogenswaarde door lagere energieprijzen en handhaafde haar dividend (5,3% dividendrendement). Het Britse JLEN maakte bekend voor GBP 11 miljoen hun achtste biovergasser te hebben gekocht. Het Britse UK Wind kocht voor GBP 320 miljoen een nog te bouwen subsidieloos Schots windpark van 235MW capaciteit. Nutsbedrijf Vattenfall koopt na oplevering in 2023 voor 15 jaar de stroom. PSIF heeft van enkele fondsen aandelen bijgekocht deze maand.

Microfinanciering – koop nieuw fonds

PSIF kocht voor EUR 20 miljoen aan aandelen in het nieuw opgerichte ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt fonds. Het fonds belegt in leningen aan microfinancieringsinstellingen in opkomende landen. De selectie van deze instellingen doet de Zwitserse vermogensbeheerder Symbiotics en ook het beheer van de leningenportefeuille. Symbiotics is één van de grotere beheerders van microfinancieringsportefeuilles, in totaal beheert of adviseert het bedrijf voor US\$ 2,4 miljard aan beleggingen. Symbiotics heeft zelf geen eigen fondsen, maar beheert en adviseert portefeuilles voor andere marktpartijen. Voor de lancering van dit fonds wordt samengewerkt met ABN AMRO.

Impactresultaat 2019/2020



1500 studieleningen



65.800 woningen duurzame stroom



67.000 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 30.900 auto's vermeden

Data vier kwartalen tot en met Q1 2020



In totaal werkt een team van bijna 100 analisten en beheerders aan de portefeuille. Behalve financiële middelen verschaft Symbiotics ook technische ondersteuning aan microfinancieringsinstellingen. Het fonds heeft impact op de volgende VN Sustainable Development Goals: 1 (geen armoede), 4 (Kwaliteitsonderwijs), 5 (Gendergelijkheid), 8 (Waardig werk en economische groei), 10 (Ongelijkheid verminderen) en 13 (Klimaatactie).

FMO Privium Impact Fund – geen nieuwe leningen

Afgelopen maand heeft het fonds geen nieuwe investeringen gedaan. Wel heeft de adviseur enkele potentiële nieuwe investeringen aan de pijplijn toegevoegd. Bij nieuwe financiële ruimte zal het fonds hierin selectief beleggen. FMO heeft informatie op haar website geplaatst over hoe zij binnen haar portefeuille met de gevolgen van de coronacrisis zal omgaan. Daarnaast staan er verwijzingen naar vele goede bronnen en artikelen in de binnen- en buitenlandse media.

Impactresultaat – SDG 5: Gendergelijkheid

Om het behaalde impactresultaat binnen de drie segmenten van het fonds goed in kaart te brengen, maakt PSIF gebruik van de Sustainable Development Goals (SDGs) van de VN. De duidelijke definitie van deze 17 doelen maakt de behaalde impact inzichtelijk.

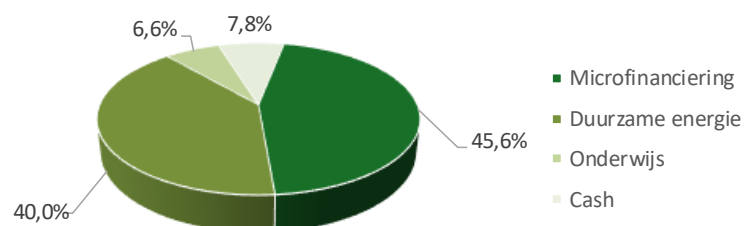
Binnen financiële inclusie, waar het segment microfinanciering een onderdeel van is, valt nog veel impact te behalen op het gebied van gendergelijkheid. In veel landen hebben vrouwen minder toegang tot financiële diensten en informatie over financiën. Dit beperkt de mogelijkheden om hun economische ontwikkeling in eigen hand te nemen door bijvoorbeeld te sparen, een bedrijf te starten of zich te verzekeren.

Volgens onderzoek van het IMF hebben 4 op de 10 vrouwen geen bankrekening en heeft bijna 1 miljard van hen geen toegang tot enige officiële financiële dienstverlening. Daarnaast wordt 70% van de vrouwelijke ondernemers in opkomende economieën onvoldoende bediend door banken. Door bij het ontwikkelen en aanbieden van producten en diensten specifiek rekening te houden met de behoeften van vrouwen verkleinen banken en andere financiële instellingen de ongelijkheid.



Een voorbeeld hiervan zijn de investeringen van het Triodos Microfinance Fund. 75% van de leningen die met investeringen van dit fonds zijn uitgegeven gingen naar vrouwen in 2019. Daarnaast boden 67% van de instellingen waar het fonds in investeerde trainingen aan op het gebied van financiële kennis.

Portefeuilleverdeling



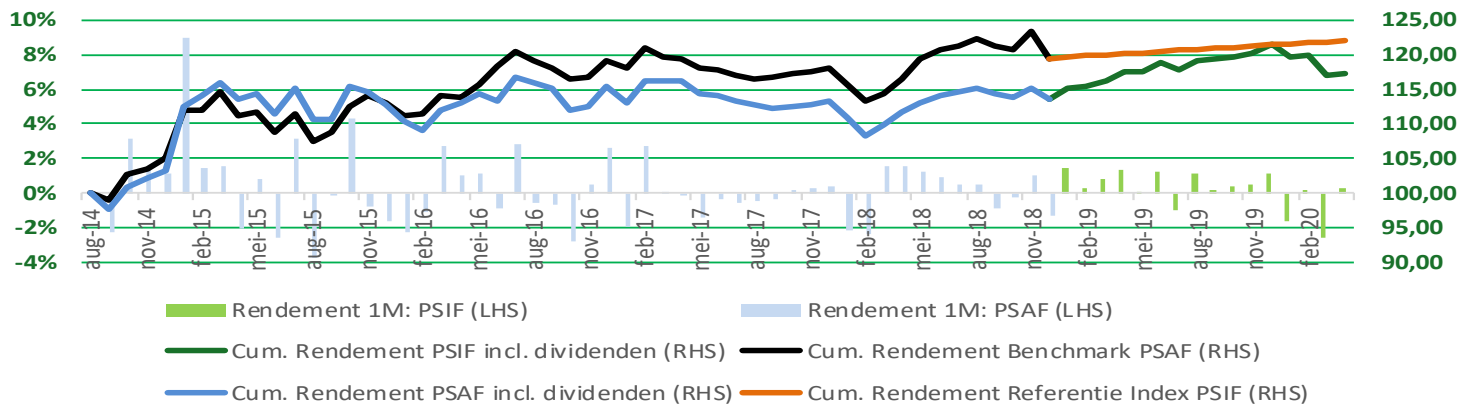
30 april 2020

NAV per aandeel EUR 107,28

Fondsvermogen EUR 409.911.712

Rendement 1M: 0,3% (-3,7% YTD)

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	13,9%	NextEnergy Solar	4,7%
Blue Orchard Microfinance Fund	13,6%	Foresight Solar	4,5%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	13,3%	John Laing Environmental Assets Group	3,9%
The Renewables Infrastructure Group	8,0%	Greencoat Renewables PLC	3,8%
Higher Education Notes	6,6%	Bluefield Solar	3,6%
Greencoat UK Wind	6,4%	Triodos Renewables Europe Fund	2,7%
ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt	4,8%	Aquila European Renewables Income Fund	2,4%

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

Jenny Overman Associate Director
 Telefoon: +31 20 46 26 644
 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.