

30 juni 2020

NAV per aandeel EUR 108,61

Fondsvermogen EUR 419.301.382

Rendement 1M: 0,4% (-2,5% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	0,4%	1,6%	-2,5%	-0,2%	4,4%	3,0%	18,8%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	0,8%	1,5%	3,7%	3,5%	22,4%

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 juni 2020

- Maandrendement van 0,4% is iets hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – jaarresultaten
- Financiële inclusie – Symbiotics en koersdaling Triodos Microfinance
- Impactresultaat – SDG 10: Ongelijkheid verminderen

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,4% 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 een aantal duurzame energiefondsen sterk in koers stegen. De waarde van de microfinancieringsfondsen bleven stabiel.

Duurzame energiefondsen – jaarresultaten

Het Britse JLEN Environmental Assets publiceerde haar jaarresultaten. JLEN belegt naast wind- en zonneparken ook in biovergassings- en afval(water)verwerkingsinstallaties. Deze installaties verwerken niet-eetbare gewassen tot biogas en organische meststoffen. Daarnaast werd afgelopen jaar 445.000 ton afval ingezameld en verwerkt, en dus niet op de vuilnisbelt gestort. Hetzelfde geldt voor 115.000 ton afval dat gerecycled werd en 39 miljard liter gezuiverd afvalwater. Het geproduceerde biogas werd ook gebruikt als brandstof voor de vuilniswagens.

Het eveneens Britse NextEnergy Solar Fund maakte ook de jaarresultaten bekend. Het fonds belegt vooral in Britse en enkele Italiaanse zonneparken. Door meer zonne-uren en optimalisatie van de parken was de energieopbrengst bijna 5% meer dan in gemiddeld jaar. Deze duurzame energieproductie van het fonds was goed voor 307.500 ton vermeden CO₂-uitstoot, gelijk aan het jaarlijkse brandstofverbruik van 220.000 auto's. De beheerder wil het beleid aanpassen door meer buiten het VK te beleggen. Het maximum percentage hiervoor stijgt van 15% naar 25%. Daarnaast zal het toekomstige dividend niet meer gekoppeld zijn aan de stijging van de Britse inflatie. De aanpassingen volgen op de prijsstijging van bestaande gesubsidieerde Britse zonneparken en de recente daling van de energieprijzen.

Het Ierse Greencoat Renewables heeft in Frankrijk haar eerste windpark buiten land gekocht. De capaciteit van de gekochte Franse windparken is 52MW, waarmee de totale capaciteit van Greencoat op 528MW komt.

Overzicht impactresultaten 2019/2020



1465 studieleningen



77.556 woningen duurzame stroom



67.763 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 36.196 auto's vermeden

Data vier kwartalen tot en met Q2 2020



Financiële inclusie– Symbiotics en koersdaling Triodos Microfinance

Toegang tot financiële diensten is voor miljoenen mensen nog altijd niet vanzelfsprekend. Toch is dit noodzakelijk om groei en ontwikkeling, zowel op persoonlijk als landelijk niveau te ondersteunen. Dit gaat verder dan alleen microfinanciering en de investeringen van PSIF zijn daarom ook actief op het gebied van bijvoorbeeld sparen, verzekeren en financiële geletterdheid. Daarom heet het thema microfinanciering vanaf deze maand financiële inclusie.

Het vorige maand gekochte ABN AMRO Symbiotics Emerging Market Impact Debt fonds is gestart met het beleggen van het ingelegd vermogen van € 20 miljoen. Gegeven de moeilijke marktomstandigheden door de coronacrisis kiest Symbiotics voor de meer solide financiële instellingen en een verantwoorde opbouw van de beleggingsportefeuille. Op dit moment is in een zestal leningen belegd aan financiële instellingen in Centraal Amerika, de Russische Kaukasus, Centraal Azië, Zuid-Amerika en een Europese holding maatschappij van microfinancieringsinstellingen.

De koers van het Triodos Microfinance Fund is deze maand met 0,3% gedaald. Dit kwam vooral door negatieve valutaontwikkelingen van de aandelen posities in het fonds. Ook was sprake van een afwaardering van een aandelen belang in een Indiase financiële instelling.

Impactresultaat – SDG 10: Ongelijkheid verminderen

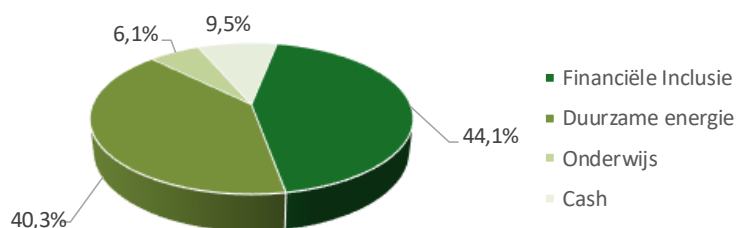
Om het behaalde impactresultaat binnen de drie segmenten van het fonds goed in kaart te brengen, maakt PSIF gebruik van de Sustainable Development Goals (SDGs) van de VN. De duidelijke definitie van deze 17 doelen maakt de behaalde impact inzichtelijk.

De afgelopen maand maakte wederom duidelijk dat ongelijkheden significante invloed kunnen hebben op de sociaaleconomische positie van mensen. Grote ongelijkheden binnen een land beperken groei en ontwikkeling van bevolkingsgroepen en uiteindelijk van het land als geheel. Op wereldniveau zorgen ongelijkheden tussen landen voor een kennisachterstand, minder sterke nationale instituties, een zwakkere stem in internationale politiek en grotere gevoeligheid voor interne en externe crises.

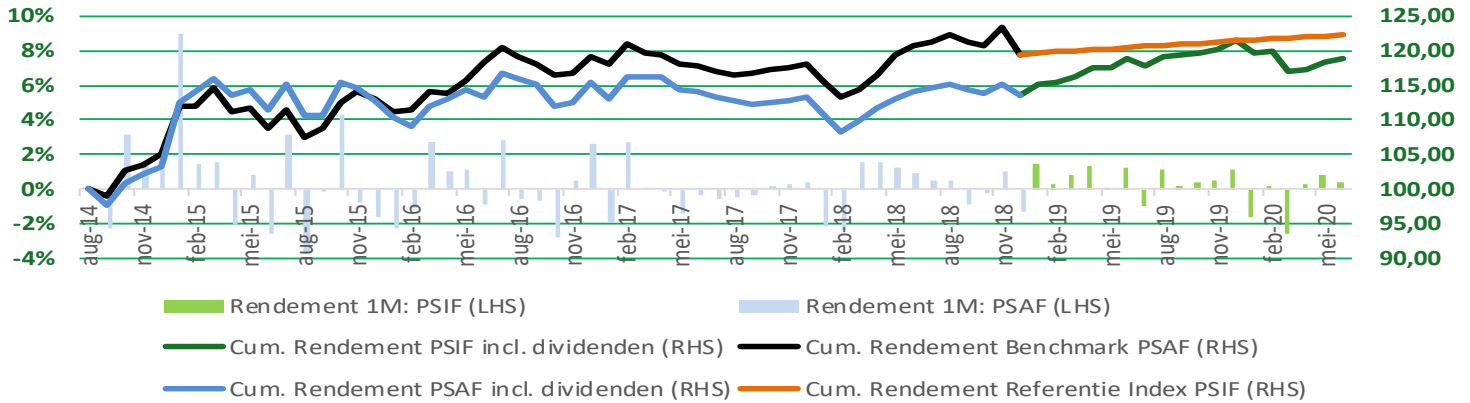
De investeringen van PSIF in zowel financiële inclusie als onderwijs dragen bij aan het verminderen van ongelijkheden. Door bij het verstekken van leningen aandacht te besteden aan de behoeften van leningnemers op het platteland, wordt de ontwikkeling van landelijke gebieden in opkomende landen ondersteund. Het verstrekken van studieleningen om studenten uit opkomende landen aan de beste universiteiten wereldwijd te laten studeren verkleint de verschillen tussen landen en versnelt kennisoverdracht, innovatie en groei.



Portefeuilleverdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	13,6%	ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt	4,6%
Blue Orchard Microfinance Fund	13,3%	NextEnergy Solar	4,2%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	12,7%	Greencoat Renewables PLC	4,0%
The Renewables Infrastructure Group	8,5%	John Laing Environmental Assets Group	3,8%
Greencoat UK Wind	6,4%	Bluefield Solar	3,8%
Higher Education Notes	6,1%	Triodos Renewables Europe Fund	2,7%
Foresight Solar	4,7%	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.