

31 juli 2020

NAV per aandeel EUR 109.18

Fondsvermogen EUR 426.893.004

Rendement 1M: 0.5% (-2% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF <sup>1</sup>	0.5%	1.8%	-2.0%	1.3%	5.6%	3.0%	19.3%
Referentie index <sup>2</sup>	0.1%	0.4%	0.9%	1.5%	4.0%	3.5%	22.5%

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 juli 2020

- Maandrendement van 0,5% is iets hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – resultaten en koersstijging
- Financiële inclusie – nieuwe studieleningen en koersdaling Triodos Microfinance
- Impactresultaat – SDG 7: Betaalbare en duurzame energie

## Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,5% 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 de meeste duurzame energiefondsen in koers stegen. Alleen het Triodos Renewables Europe Fund en Foresight Solar Fund daalden duidelijk in koers. Bij de microfinancieringsfondsen daalde de koers van het Triodos Microfinance.

## Duurzame energiefondsen – resultaten en koersstijging

Het Britse Greencoat UK Wind maakte de resultaten over het eerste halfjaar bekend. De energieproductie was 2% hoger dan verwacht door de fors hogere opbrengst in het eerste kwartaal. De nettovermogenswaarde per aandeel daalde licht. Samen met het uitgekeerde dividend was sprake van zo'n 2% koersstijging deze maand. Greencoat UK Wind is met 26% vreemd vermogen solide gefinancierd. Het dividend bedraagt nu 5% van de beurkoers en het fonds handhaaft de koppeling van het dividend met de Britse inflatie. De portefeuille van de Britse windparken is uitgebreid met Slieve Divena II (19MW) en heeft nu bijna 1000MW productiecapaciteit.

Het Ierse Greencoat Renewables publiceerde ook een lichte daling van de nettovermogenswaarde per aandeel over het eerste halfjaar. De portefeuille van Ierse windparken produceerde volgens verwachting. Het eerste niet-Ierse windpark in Frankrijk werd in deze periode gekocht. De totale portefeuille heeft nu 528MW productiecapaciteit. Het fonds heeft 43% van de portefeuille met vreemd vermogen gefinancierd. Dit hoge percentage weerspiegelt het lage risico van de opbrengsten uit de portefeuille. Deze zijn vrijwel geheel door langlopende Ierse subsidies gegarandeerd.

De koersen van vrijwel alle duurzame energiefondsen in PSIF stegen afgelopen maand. Dit kwam door de lage(re) rente en de koersstijging op de aandelenbeurzen.

## Financiële inclusie – Nieuwe studieleningen en koersdaling Triodos Microfinance

De portefeuille van studieleningen is vergroot met de koop van circa EUR 14 miljoen aan nieuwe leningen voor 338 studenten. De leningen zijn vooral verleend aan studenten uit India, Brazilië, Spanje, Mexico, het Verenigd Koninkrijk, Rusland, Nigeria, Peru, Columbia en Roemenië. Het verwachte effectieve rendement van de portefeuille is 3,6% in Amerikaanse dollars. De studenten studeren aan ruim veertig universiteiten in de Verenigde Staten en Europa. De top-5 van universiteiten bestaat uit Duke University, University of Chicago, University of Buffalo, University of Virginia en University of Pennsylvania.

Prodigy is het Zuid-Afrikaanse bedrijf wat de verstrekking van de leningen regelt. De lening wordt direct aan de betreffende universiteit uitgekeerd. De student betaalt de rente en aflossing pas na afloop van de studie. Na deze uitbreiding heeft PSIF € 39 miljoen belegd in studentenleningen. Dit is ruim 9% van het totale fondsvermogen.

Het Triodos Microfinance Fund daalde bijna 1% in koers. Dalende valutakoersen van enkele aandelenbelangen in microfinancieringsinstellingen waren hiervoor de belangrijkste reden.

## Impactresultaat – SDG 7: Betaalbare en duurzame energie

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.

Om op een verantwoorde manier aan onze energievraag te kunnen blijven voldoen is meer schone energie nodig. Volgens onderzoek van de VN hadden 789 miljoen mensen in 2018 geen toegang tot elektriciteit. Bovendien werd slechts 17% van de wereldwijde energieproductie duurzaam opgewekt. Zowel in ontwikkelde als in opkomende economieën is betrouwbare, betaalbare en duurzame energie onmisbaar voor economische ontwikkeling en de inperking van klimaatverandering.

De investeringen van PSIF in duurzame energie in zowel ontwikkelde als opkomende landen bouwen en beheren voornamelijk zonne-, wind- en waterkrachtprojecten. In totaal wekten de investeringen van PSIF in de laatste vier kwartalen genoeg duurzame energie op om 77.556 huishoudens van stroom te voorzien. Daarnaast wordt bij veel van de energieprojecten gewerkt aan biodiversiteit door bijvoorbeeld bloemen te zaaien of bijenhôtels te plaatsen. Hiermee wordt ook SDG 15: Leven op het land ondersteund.



## Overzicht impactresultaten 2019/2020



1465 studieleningen



77.556 woningen duurzame stroom



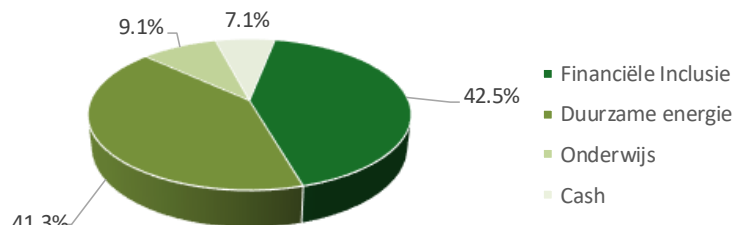
67.763 ondernemers gefinancierd



CO<sub>2</sub> gelijk aan de uitstoot van 36.196 auto's vermeden

Data vier kwartalen tot en met Q2 2020

## Portefeuilleverdeling



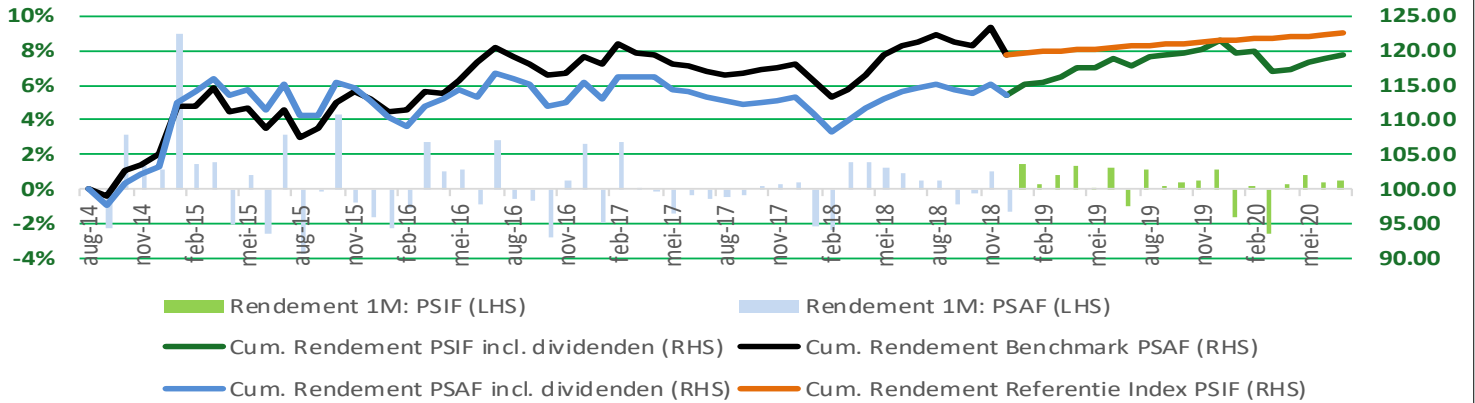
31 juli 2020

NAV per aandeel EUR 109.18

Fondsvermogen EUR 426.893.004

Rendement 1M: 0.5% (-2% YTD)

## Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



### Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	13.2%	NextEnergy Solar	4.6%
Blue Orchard Microfinance Fund	13.1%	ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt	4.3%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	11.9%	Greencoat Renewables PLC	4.0%
Higher Education Notes	9.1%	John Laing Environmental Assets Group	3.8%
The Renewables Infrastructure Group	8.8%	Bluefield Solar	3.7%
Greencoat UK Wind	6.4%	Triodos Renewables Europe Fund	2.6%
Foresight Solar	5.0%	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	<a href="http://www.psif.nl">www.psif.nl</a>		

### 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](http://www.afm.nl)) en DNB

([www.dnb.nl](http://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](mailto:mbaak@priviumfund.com)

**Jenny Overman** Associate Director  
 Telefoon: +31 20 46 26 644  
 Email: [joverman@priviumfund.com](mailto: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](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.