

31 augustus 2020

NAV per aandeel EUR 109.45

Fondsvermogen EUR 443.665.323

Rendement 1M: 0.2% (-1.7% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF <sup>1</sup>	0.2%	1.2%	-1.7%	0.5%	6.5%	3.0%	19.6%
Referentie index <sup>2</sup>	0.1%	0.4%	1.0%	1.5%	4.9%	3.5%	22.7%

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 augustus 2020

- Maandrendement van 0,2% is iets hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – resultaten en koersstijging
- Financiële inclusie – BlueOrchard Microfinance leent meer uit
- Impactresultaat – SDG 8: Eerlijk werk en economische groei

## Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,2% licht 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 enkele duurzame energiefondsen in koers stegen. De koersen van The Renewables Infrastructure Fund en Aquila Europe Renewables stegen zelfs fors in koers met bijna 3% en 5%. Bij de overige beleggingen in microfinanciering en studentenleningen was sprake van stabiele koersen.

## Duurzame energiefondsen – resultaten en koersstijging

Het Britse NextEnergy Solar Fund publiceerde haar jaarverslag en netto intrinsieke waarde (NIW) per 30 juni. De laatste was vrijwel gelijk aan die van een kwartaal eerder. Door het zonnige weer was de energieproductie ruim 18% hoger. Ook maakte de fondsmanager een aanpassing van de beleggingsstrategie bekend. De nieuwe strategie zal meer in andere landen en ook in energieopslagsystemen en andere beleggingsvormen kunnen beleggen. Zo zal straks tot 30% buiten het Verenigd Koninkrijk belegd kunnen worden, een verdubbeling van het huidige maximum. Hiermee krijgt het fonds een betere spreiding en rendementsmogelijkheden.

Bluefield Solar Income Fund heeft voor £107 miljoen een portefeuille van 15 Britse zonneparken gekocht. De aankoop wordt geheel met schulden gefinancierd, hierdoor maken deze nu 44% van het vermogen uit. Hierdoor profiteert het fonds van de lage rente, maar verhoogt het ook haar risicoprofiel. JLEN Environmental Assets publiceerde eveneens een lagere NIW. De oorzaak lag vooral in lagere energieprijzen waardoor de waarde van de bestaande beleggingen daalde. De energieproductie lag op een iets hoger dan verwacht niveau. De inzameling van voedselafval dat JLEN gebruikt voor biovergassing was wel fors lager door Covid-19. De lagere NIW zorgde voor een iets lagere koers op de beurs.

The Renewables Infrastructure Group (TRIG) maakt haar halfjaarresultaten bekend. De NIW daalde licht met bijna 2%, maar de energieproductie was bijna 10% hoger dan verwacht. Door de groei van de portefeuille betrof de productie nu ruim 2,1 GWh, het merendeel afkomstig van windparken in het Verenigd Koninkrijk, Scandinavië, Duitsland en Frankrijk. Hiermee werd 640.000 ton CO<sub>2</sub>-emissies vermeden. Beleggers reageerden positief op deze cijfers en de koers van TRIG steeg afgelopen maand met bijna 3%.

## Financiële inclusie – BlueOrchard Microfinance leent meer uit

Eén van de grotere beleggingen in de portefeuille is het BlueOrchard Microfinance Fund. Dit fonds belegt in leningen aan en obligaties van financiële instellingen in opkomende markten. Door de economische crisis was verantwoord uitlenen aan deze instellingen moeilijk, evenals de terugbetaling van enkele bestaande leningen. Inmiddels zijn de vooruitzichten aan het verbeteren en zag de fondsbeheerder afgelopen maand weer mogelijkheden om nieuwe leningen te verstrekken voor in totaal VS\$ 50 miljoen. De leningen werden gedaan in India, Myanmar, Nicaragua, Paraguay en Tunesië. Door deze versterkingen van nieuwe leningen is het aandeel van liquiditeiten in de portefeuille licht gedaald naar 21% van het totale vermogen. De totale portefeuille bevat leningen aan 153 financiële instellingen in 49 landen met een korte gemiddelde looptijd van 18 maanden.

## Impactresultaat – SDG 8: Eerlijk werk en economische groei

Om het behaalde impactresultaat binnen de drie thema's 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.

Een eerlijke, stabiele, inclusieve en verantwoorde economie is de belangrijkste katalysator voor armoedeverlichting, verbetering van de levensstandaard, verkleining van inkomensongelijkheid en de ontwikkeling van een land als geheel. Hoewel de afgelopen 25 jaar wereldwijd veel verbeterd is, is er nog veel meer nodig om de groeiende wereldbevolking van eerlijke, waardige en productieve banen te voorzien en misstanden, uitbuiting en kinderarbeid uit te bannen.

SDG 8 valt binnen het thema financiële inclusie. De investeringen van PSIF in dit thema financieren met name kleine bedrijfjes in opkomende landen. Dit creëert banen en geeft ondernemers de benodigde ondersteuning om te groeien, productiever en duurzamer te werken en werknemers eerlijk en waardevol werk te bieden. Hiermee wordt vervolgens de familie en omgeving van de werknemer ook bereikt en kan de economische ontwikkeling van hele regio's aangejaagd worden.



## Overzicht impactresultaten 2019/2020



1465 studieleningen



77.556 woningen duurzame stroom



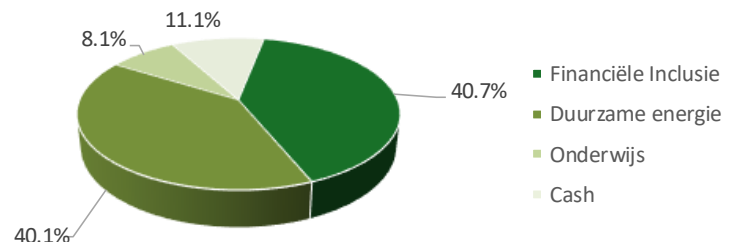
67.763 ondernemers gefinancierd



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

Data vier kwartalen tot en met Q2 2020

## Portefeuille verdeling



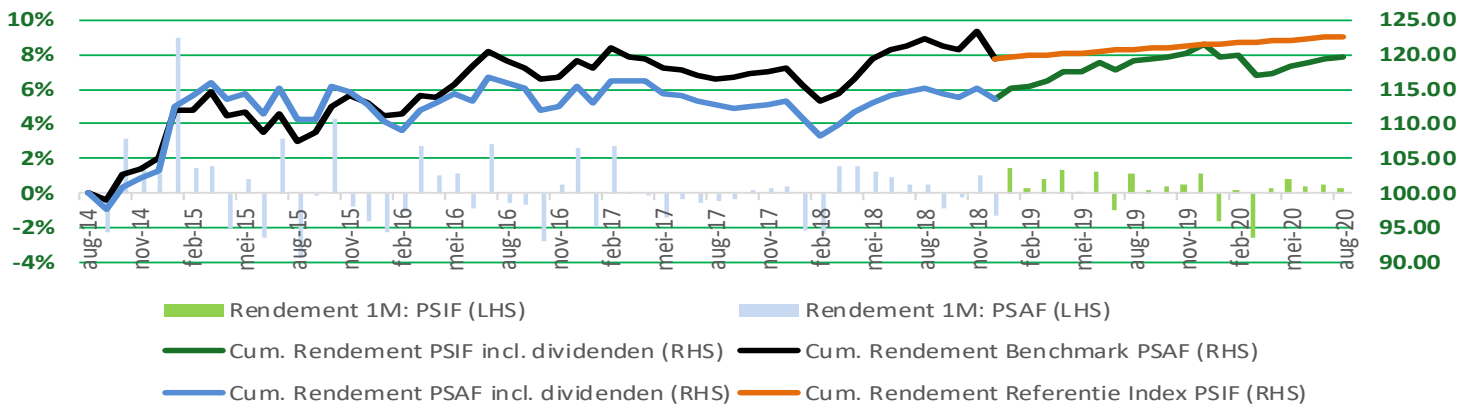
31 augustus 2020

NAV per aandeel EUR 109.45

Fondsvermogen EUR 443.665.323

Rendement 1M: 0.2% (-1.7% YTD)

## Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



### Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	12,7%	NextEnergy Solar	4,4%
Blue Orchard Microfinance Fund	12,6%	ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt	4,1%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	11,3%	Greencoat Renewables PLC	3,7%
The Renewables Infrastructure Group	8,8%	John Laing Environmental Assets Group	3,7%
Higher Education Notes	8,1%	Bluefield Solar	3,5%
Greencoat UK Wind	6,1%	Triodos Renewables Europe Fund	2,5%
Foresight Solar	4,9%	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.psimf.nl">www.psimf.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.