

30 november 2020

NAV per aandeel EUR 107,44

Fondsvermogen EUR 479.388.096

Rendement 1M: -0,3% (-3,5% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	-0,3%	-1,8%	-3,5%	-2,5%	4,4%	2,6%	17,6%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	1,4%	1,5%	4,9%	3,4%	23,1%

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 November 2020

- Maandrendement van -0,3% is lager dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – resultaten, aandelenverkoop en nieuw fonds
- Financiële inclusie – update FMO Privium Impact Fund en uitbreiding
- Impactresultaat – SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een daling van 0,3% lager dan het rendement van de vergelijkingsmaatstaf (+0,1%). Deze vergelijkingsmaatstaf is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het lagere rendement kwam doordat enkele grote duurzame energiefondsen en het Triodos Microfinance Fund in koers daalden. Alleen het nieuw in portefeuille opgenomen Gresham House Energy Storage Fund steeg duidelijk in koers. De koersen van de andere microfinancieringsfondsen stegen licht.

Duurzame energie fondsen – resultaten, aandelenverkoop en nieuw fonds

Een aantal duurzame energiefondsen rapporteerde hun voorlopige resultaten voor het jaar. Hoewel de, door Corona ingegeven, lagere elektriciteitsprijzen nadelig waren, bleef de negatieve impact op de fondsen beperkt dankzij het grote percentage levercontracten met vaste prijzen. De energieproductie was bij de meeste fondsen hoger dan verwacht. Met name dankzij hogere windsnelheden in het VK en Scandinavië.

Foresight Solar Fund rapporteerde dat de Australische zonneparken nu weer operationeel zijn. Het recent gekochte, ongesubsidieerde zonnepark in Spanje is naar verwachting in het derde kwartaal 2021 operationeel.

The Renewables Infrastructure Group maakte de koop van een aandeel in een operationeel offshore windpark nabij Suffolk in het Britse deel van de Noordzee bekend. De aanschaf kost circa £ 220 miljoen en hiermee komt het gewicht van offshore windparken in de portefeuille op 29%.

Greencoat Renewables verkocht nieuwe aandelen voor in totaal € 100 miljoen. Het fonds gaat dit beleggen in Noord-Europese windparken. PSIF heeft voor € 4 miljoen aan aandelen bijgekocht.

Greencoat UK Wind heeft een aandeel in een operationeel offshore windpark in het Britse deel van de Noordzee nabij Grimsby gekocht voor £ 550 miljoen. De waarde van de totale portefeuille van Greencoat UK Wind komt hiermee op £ 3,3 miljard met 1,090MW productiecapaciteit.

Overzicht impactresultaten 2019/2020



1765 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 82.519 huishoudens



88.932 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 58.774 auto's vermeden

Data vier kwartalen tot en met Q3 2020

Een nieuw duurzaam energie fonds in PSIF is Gresham House Energy Storage Fund. Gresham House gaat de opbrengsten van zijn aandelenuitgifte beleggen in Britse en Ierse batterijprojecten met een totale capaciteit van 485MW.

Deze grootschalige batterijen worden gebuikt om het elektriciteitsnet stabiel te houden. Hierdoor kan de wisselende opbrengst van duurzame energie langer en op grotere schaal gebruikt worden. Voorheen werden hiervoor gascentrales gebruikt. Batterijen kunnen dit stabiliseren goedkoper en zonder CO₂-uitstoot. De opbrengsten van de batterijen zijn daarnaast minder afhankelijk van de actuele stroomprijzen. De verkoopkoers van de nieuwe aandelen lag ruim onder de beurskoers. PSIF heeft voor € 8,5 miljoen nieuwe aandelen Gresham House gekocht.

Financiële inclusie – update FMO Privium Impact Fund, koersdaling Triodos Microfinance

Het maandrendement van het FMO fund was 0,3% en hiermee komt het totale rendement in 2020 tot nu toe uit op ruim 1% in dollars. De totale portefeuille bedraagt circa \$ 150 miljoen en is wereldwijd gespreid over ruim 30 opkomende landen. Het grootste gewicht heeft Armenië met bijna 8% van de beleggingen gevolgd door Oeganda en Nigeria.

Met bijna 60% aandeel van de portefeuille is financiële diensten de grootste sector, gevolgd door de landbouw en duurzame energie met ieder circa 20%. De portefeuille ondersteunt bijna 45.000 banen en zorgt voor 144.000 ton aan vermeden CO₂-uitstoot met de productie van duurzame energie.

PSIF heeft van de FMO, Triodos en BlueOrchard fondsen elk €5 miljoen bijgekocht.

Impactresultaat – SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

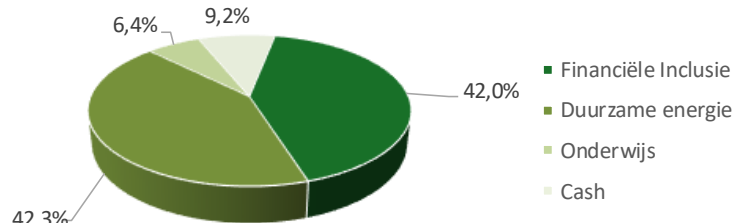
De investeringen van PSIF dragen bij aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDGs) van de VN. De duidelijke definitie van deze 17 doelen maakt de behaalde impact inzichtelijk.

Om ons energieverbruik te verduurzamen is meer nodig dan alleen hernieuwbare opwekkingscapaciteit. Een efficiënt en veilig elektriciteitsnetwerk, batterij-opslag, systemen voor stadsverwarming of bijvoorbeeld CO₂ opvang en hergebruik zijn onmisbaar bij de energietransitie. Daarnaast helpt het plaatsen van LED-verlichting en het isoleren van sociale woningbouw om het energieverbruik te verminderen. Ook binnen de industrie is verduurzaming mogelijk via bijvoorbeeld lokale duurzame opwekkingscapaciteit bij een fabriek of efficiëntere kassen.

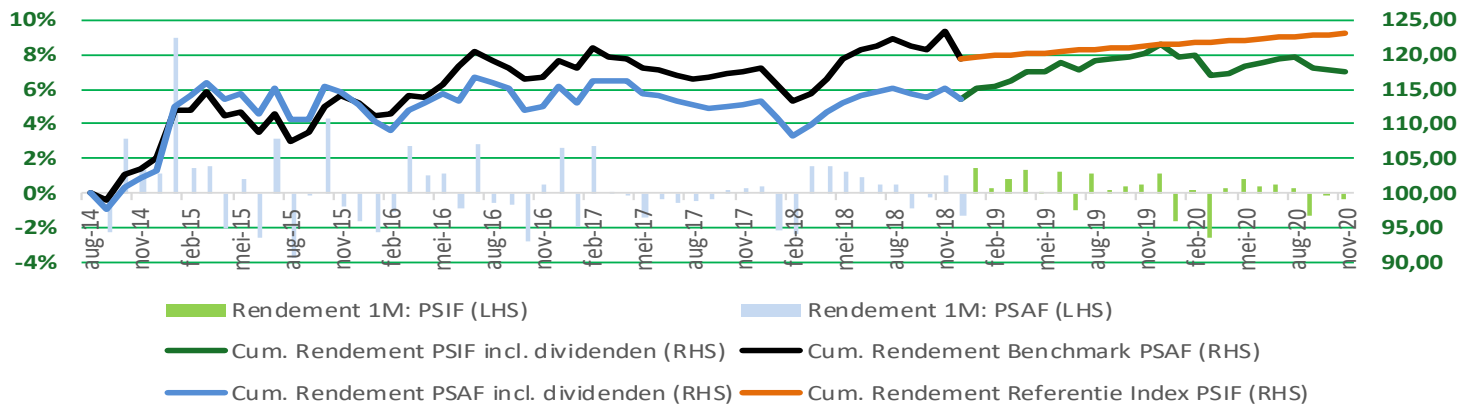


PSIF heeft de laatste maanden binnen het thema duurzame energie meerdere fondsen opgenomen die zich richten op duurzame infrastructuur.

Portefeuilleverdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	12,9%	Foresight Solar	4,7%
Blue Orchard Microfinance Fund	12,8%	Greencoat Renewables PLC	3,2%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	10,5%	John Laing Environmental Assets Group	3,3%
The Renewables Infrastructure Group	7,5%	Bluefield Solar	3,2%
Greencoat UK Wind	6,9%	Aquila European Renewables Income Fund	3,2%
Higher Education Notes	6,4%	Triodos Renewables Europe Fund	2,3%
ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt	5,8%	Gresham House Energy Storage Fund	1,9%
NextEnergy Solar	4,7%	Triple Point Energy Efficiency	1,4%

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.