

28 februari 2021

NAV per aandeel EUR 108,07

Fondsvermogen EUR 539.344.428

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

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF <sup>1</sup>	-0,1%	0,6%	0,1%	-1,6%	9,9%	2,6%	18,2%
Referentie index <sup>2</sup>	0,1%	0,4%	0,2%	1,5%	6,7%	3,3%	23,5%

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 februari 2021

- Maandrendement van -0,1% is lager dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – koersdaling, resultaten en uitbreiding
- Financiële inclusie – update Symbiotics, price increase Triodos Microfinance Fund
- Impactresultaat – Sustainable Finance Disclosure Regulation

## Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een daling van 0,1% 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 een aantal grotere posities van duurzame energiefondsen in koers daalden. De microfinancieringsfondsen stegen in waarde en vooral het Triodos Microfinance steeg fors.

## Duurzame energie fondsen –koersdaling, resultaten en uitbreiding

Na een positieve start daalde deze maand per saldo de waarde van de duurzame energiefondsen in de portefeuille. Vooral het Britse Greencoat UK Wind daalde met bijna 7% fors. Dit kwam door de verkoop van nieuwe aandelen tegen een lagere koers. PSIF heeft voor € 4 miljoen aandelen bijgekocht waarmee het totaal nu op € 38 miljoen komt. De later gepubliceerde jaarcijfers zorgden niet voor een koersherstel.

Aquila publiceerde een licht hogere netto vermogenswaarde per jaareinde. Met een laatste dividenduitkering komt het dividendrendement over 2020 uit op ruim 4%.

The Renewables Infrastructure Group maakte ook een hogere vermogenswaarde bekend. Het totale jaardividend bedraagt nu ruim 5% van de koers. Daarnaast breidt het fonds gestaag de portefeuille uit, deze keer met een on-shore windpark in Zweden van 67MW voor GBP 100 miljoen.

Greencoat Renewables breidde haar portefeuille uit met een te bouwen 43MW windpark in Finland. Dit is de 3e markt na thuismarkt Ierland en Frankrijk. Daarnaast kocht het fonds bestaand lers windpark van 90MW.

Een nieuw fonds in portefeuille is het Britse SDCL Energy Efficiency Income Trust (SEEIT). Dit fonds belegt in projecten die ofwel schone(re) energie of veel minder energie gebruiken dan de toepassingen die ze vervangen. De projecten zijn gelegen in Europa, de VS en enkele andere landen waaronder Singapore.

## Overzicht impactresultaten 2020\*



1524 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 92.107 huishoudens



102.165 ondernemers gefinancierd



CO<sub>2</sub> gelijk aan de uitstoot van 67.528 auto's vermeden

\*Beschikbare data vier kwartalen tot en met Q4 2020



Een voorbeeld is een Spaans project waar het afval ontstaan bij de verwerking van olijven tot olie gebruikt wordt om energie op te wekken. Een ander project waarin SEEIT vorig jaar belegde was een Brits snellaadnetwerk voor elektrische auto's.

Deze en de andere projecten leveren het fonds een stabiele inkomstenstroom op. De portefeuille bestaat nu uit 34 projecten met een waarde van circa GBP 600 miljoen. PSIF heeft bij de aandelenverkoop afgelopen maand voor ruim € 7 miljoen aandelen SEEIT gekocht. De aankoopkoers lag iets lager dan de beurskoers.

## Financiële Inclusie – update ABN AMRO Symbiotics EM Impact Debt, hogere koers Triodos Microfinance Fund

Het Symbiotics fonds is sinds de start vorig jaar onderdeel van de PSIF portefeuille. Eind februari was het vermogen belegd in 48 microfinancieringsinstellingen verdeeld over 26 landen en 8 valuta's. India heeft bijna 12% de grootste landenpositie, gevolgd door Ecuador en Cambodja.

Met de portefeuille van US\$ 58 miljoen bereikt het fonds ruim 14.000 leningnemers, waarvan 40% afkomstig van het platteland en 46% vrouw is. Naar schatting zijn hiermee ruim 27.000 banen gemoed. De gemiddelde grootte van lening verstrekt door de gefinancierde instellingen is ruim US\$ 15.000.

Eén van de andere fondsen, het Triodos Microfinance Fund, had deze een maand een relatief grote koersstijging van 0,8%. Eén van de redenen van de stijging was de opwaardering van de beleggingen in het aandelenkapitaal van de microfinancieringsinstellingen.

Afgelopen maand heeft PSIF € 5 miljoen belegd in het FMO Privium Impact Fund.

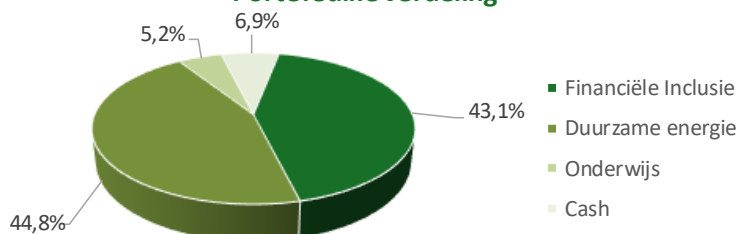
## Impactresultaat – Sustainable Finance Disclosure Regulation

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) die begin maart van kracht is geworden, stelt een algemene definitie vast voor duurzaam beleggen. Alle Europese fondsen moeten hierover gaan rapporteren. Daarmee wordt snel duidelijk welke duurzame beleggingsstijlen worden toegepast binnen een fonds. Door de financiële sector verplichten transparanter te zijn over hun duurzame beleggingen, wordt het eenvoudiger om te kiezen voor beleggen met impact. De SFDR brengt welkom inzicht voor duurzame investeerders op alle niveaus.

Voor PSIF betekent de SFDR een classificatie 'Artikel 9', ofwel een fonds dat duurzame beleggingen tot doel heeft. Aangezien de beleggingsdoelstelling van PSIF is omschreven als het behalen van rendement op de lange termijn door middel van het maken van duurzame impact investeringen, past deze classificatie zeer goed bij de doelstelling van het fonds.

Meer detail over hoe PSIF invulling geeft aan dat doel is te vinden op [de website van het Fonds](#).

## Portefeuille verdeling



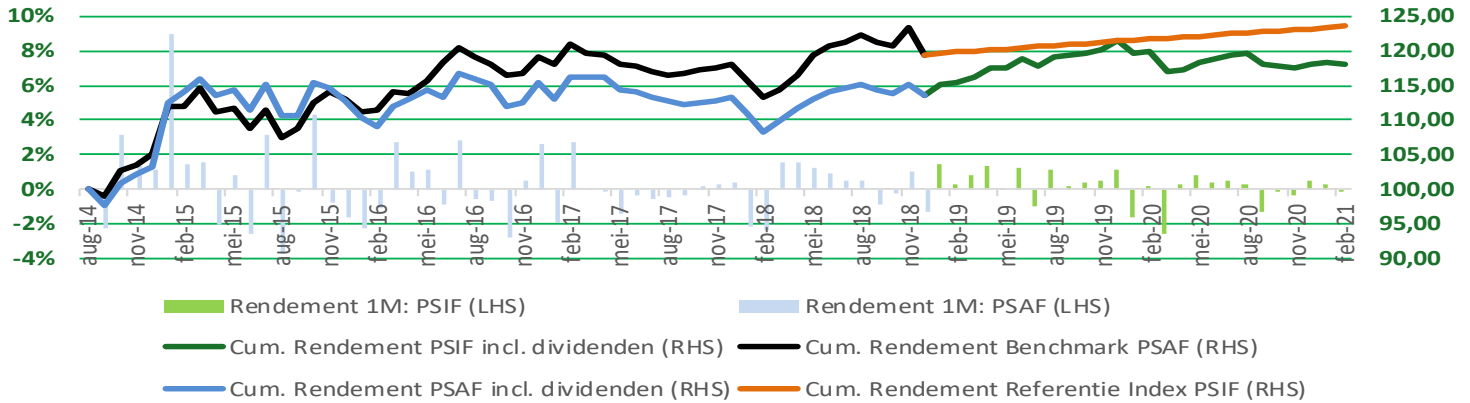
28 februari 2021

NAV per aandeel EUR 108,07

Fondsvermogen EUR 539.344.428

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

## Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



### Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	11,6%	Bluefield Solar	3,5%
Blue Orchard Microfinance Fund	11,4%	John Laing Environmental Assets	3,0%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	11,2%	Aquila European Renewables	2,9%
ABN AMRO Symbiotics EM Impact Debt	8,9%	VH Sustainable Energy Opportunities	1,9%
The Renewables Infrastructure Group	7,0%	Gresham House Energy Storage	1,7%
Greencoat UK Wind	6,9%	SDCL Energy Efficiency Income Trust	1,4%
Higher Education Notes	5,2%	Triple Point Energy Efficiency	1,3%
Foresight Solar	4,8%	Ecofin US Renewables Infrastructure	1,1%
NextEnergy Solar	4,5%	Downing Renewables & Infrastructure	0,9%
Greencoat Renewables PLC	3,7%		

### 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

<b>Mark Baak</b>	Director	<b>Jenny Overman</b>	Associate Director
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	<a href="mailto:mbaak@priviumfund.com">mbaak@priviumfund.com</a>	Email:	<a href="mailto:joverman@priviumfund.com">joverman@priviumfund.com</a>

### 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.