

31 maart 2021

NAV per aandeel EUR 107,88

Fondsvermogen EUR 555.261.230

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

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

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 maart 2021

- Maandrendement van -0,2% is lager dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – uitbreiding en koersdaling
- Financiële inclusie – koersstijging Triodos Microfinance Fund en uitbreiding FMO Privium Impact Fund
- Impactresultaat – 1e kwartaal impact resultaten

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een daling van 0,2% 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 de duurzame energiefondsen per saldo in koers daalden. Bij de financiële inclusiefondsen stegen de koersen, vooral die van het Triodos fonds.

Duurzame energie fondsen –uitbreiding en koersdaling

De beleggingen in de duurzame energiefondsen zijn vergroot door verdere aankopen van Gresham House Energy Storage Fund met € 1,5 miljoen en SDCL Energy Efficiency Income Trust (SEIT) met € 3 miljoen. SEIT maakte een grote aankoop in de Verenigde Staten bekend van US\$ 150 miljoen aan zonneparken met energieopslag bekend. Deze grote industriële zon-op-dak projecten zijn ontwikkeld door Onyx Renewables. Het Gresham fonds belegt in Britse grootschalige batterijprojecten voor energieopslag en het stroomnetbeheer. Bij deze laatste activiteit krijgt het fonds vergoeding om pieken en dalen in de stroomvraag op te vangen. Deze vergoedingen zijn onlangs verruimd en hierop steeg de koers.

NextEnergy Solar Fund heeft 2 operationele zonneparken in het VK gekocht van 100MW capaciteit voor GBP 64 miljoen. Daarnaast kocht het een tweetal nog te bouwen subsidievrije zonneparken van 85MW. De totale portefeuille heeft nu 863MW capaciteit verdeeld over 93 zonneparken.

Het eind vorig jaar gestarte fonds van Triple Point heeft haar eerste investering gedaan. Het is een gecombineerd warmte, energie en CO2 project voor tomatenkwekers op het eiland van Wight. De kwekers gebruiken de warmte en CO2 en de eilandbewoners de elektriciteit.

Zowel Greencoat Renewables als Foresight Solar maakten jaarresultaten bekend. Beide hadden door de lagere elektriciteitsprijzen te maken met lagere vermogenswaarden. De fondsen handhaven hun relatief hoge dividenden en verwachten betere marktomstandigheden.

Overzicht impactresultaten Q1 2021*



1901 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 95.245 huishoudens



98.150 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 53.745 auto's vermeden

*Beschikbare data vier kwartalen tot en met Q1 2021



De forse koersdaling van het The Renewable Infrastructure Group, één van de grotere beleggingen, was negatief voor het fondsrendement. Een aandelenverkoop tegen een lagere koers was hiervan de reden.

Financiële Inclusie – koersstijging Triodos Microfinance Fund en uitbreiding FMO Privium Impact Fund

Het Triodos Microfinance Fund, een grote belegging van het fonds, steeg met 1,4% relatief sterk in koers. Dit kwam door positieve valutaresultaten en een koersstijging van de aandelenbelangen die het Triodos fonds heeft in enkele microfinancieringsinstellingen.

PSIF heeft haar belang in het FMO Privium Impact Fonds met € 5 miljoen uitgebreid tot een totaal van € 67,5 miljoen, dit is circa 12% van de totale PSIF portefeuille. Het FMO fonds heeft afgelopen kwartaal 9 leningen verstrekt, waarvan 2 verhogingen van bestaande leningen. Een gedeelte van algemene Covid voorziening viel dit kwartaal vrij en dit was positief voor het rendement. Afgelopen kwartaal steeg de koers met 0,7%.

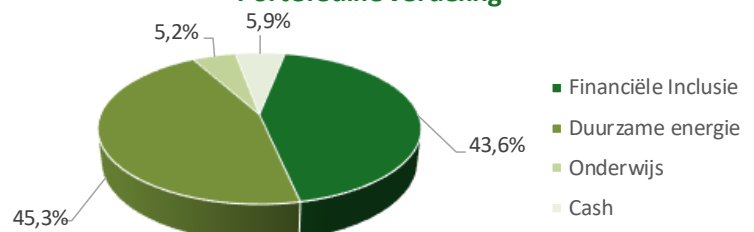
Impactresultaat – 1^e kwartaal 2021

Veel van de PSIF-investeringen rapporteerden deze maand hun jaarresultaten. Doordat de pre-COVID-informatie over Q1 van 2020 uit de tabel valt, wordt een dip in ondernemersfinanciering zichtbaar. Omdat de vraag van de eindklanten gedempt was als gevolg van COVID-19, kozen veel financieringsinstellingen (DFI's) ervoor om hun cashbuffers te vergroten ter voorbereiding op wanbetalingen van klanten. Aangezien de feitelijke wanbetalingen lager lijken uit te vallen, kozen sommige DFI's ervoor om hun lening terug te betalen, waardoor hun informatie niet langer in de tabel wordt opgenomen.

De meeste hernieuwbare energiefondsen rapporteerden ook hun resultaten. Dankzij de hoge beschikbaarheid, gunstige weersomstandigheden en uitbreiding van portfolio's, was de stroomopwekking hoger in vergelijking met schattingen. Hoewel de hogere stroomopwekking ook een toename van de vermeden CO₂-uitstoot veroorzaakte, valt deze door de eerder correctie van impact data van één van de onderliggende fondsen niet op.

De hier gerapporteerde impactresultaten bevatten gegevens over het eerste kwartaal van 2021. In de volledige impactrapportage zijn de definitieve 2020-impactgegevens en aanvullende details over PSIF en de onderliggende investeringen te vinden. Deze is beschikbaar op de [website](#) van het Fonds.

Portefeuille verdeling



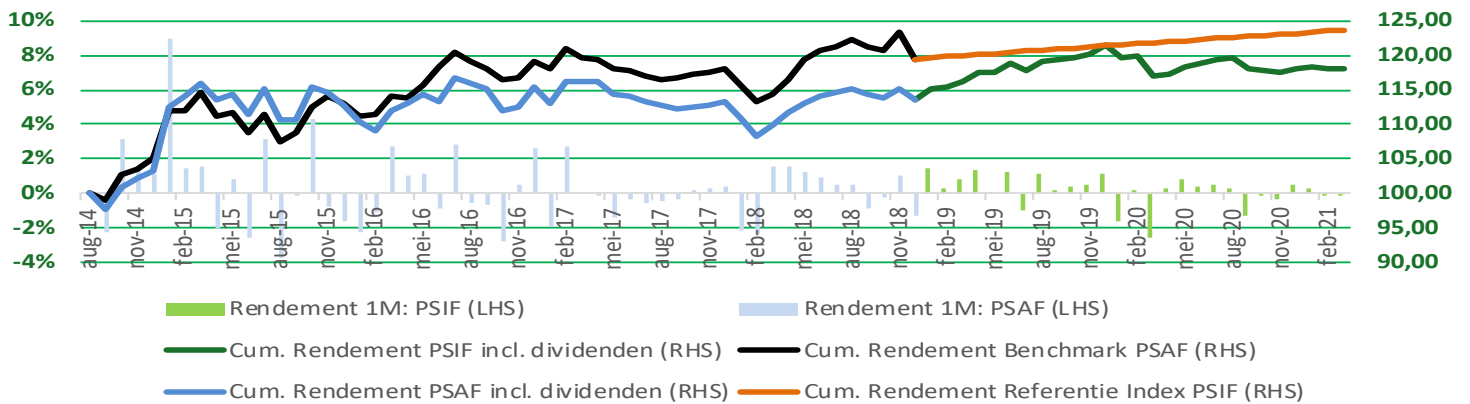
31 maart 2021

NAV per aandeel EUR 107,88

Fondsvermogen EUR 555.261.230

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

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
FMO Privium Impact Fund (Class A)	12,2%	Bluefield Solar	3,3%
Triodos Microfinance Fund	11,4%	John Laing Environmental Assets	2,9%
Blue Orchard Microfinance Fund	11,1%	Aquila European Renewables	2,8%
ABN AMRO Symbiotics EM Impact Debt	8,9%	SDCL Energy Efficiency Income Trust	2,6%
Greencoat UK Wind	6,9%	Gresham House Energy Storage	2,1%
The Renewables Infrastructure Group	6,6%	VH Sustainable Energy Opportunities	1,9%
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	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	Jenny Overman	Associate Director
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	mbaak@priviumfund.com	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.