

30 april 2021

NAV per aandeel EUR 108,10

Fondsvermogen EUR 566.730.120

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

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	0,2%	-0,1%	0,2%	0,8%	6,4%	2,5%	18,2%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	0,5%	1,5%	8,3%	3,3%	23,8%

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 april 2021

- Maandrendement van 0,2% is iets hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – uitbreiding en koersstijging
- Financiële inclusie – update BlueOrchard en aankopen Symbiotics
- Impactresultaat – Financiële inclusie en COVID-19

Koersen – rendement

Het rendement van het Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) is deze maand met een stijging van 0,2% 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 koersen van enkele grotere duurzame energie fondsen stegen. Bij de overige fondsen was sprake van een uiteenlopend koersbeeld.

Duurzame energie fondsen –uitbreiding en koersstijging

De PSIF portefeuille is afgelopen maand uitgebreid met het Britse duurzame energie fonds Gore Street Energy Fund. Dit fonds belegt nu in energie opslag projecten in het Verenigd Koninkrijk en Ierland. Op termijn zal circa 40% van de beleggingsportefeuille buiten deze 2 landen belegd zijn. De huidige portefeuille heeft een capaciteit van 440 MW, waarvan 110MW operationeel en de rest in aanbouw.

De inkomsten van het Gore Street Energy Fund bestaan uit de diensten om het stroomnet in balans te houden, de pieken in de elektriciteitsvraag op te vangen en vanuit de handel in elektriciteit. Veel van deze inkomsten zijn niet afhankelijk van de hoogte van de elektriciteitsprijzen. De fondsen die in zonne- en windparken beleggen hebben die afhankelijkheid wel. Zodoende brengt dit fonds een verdere risicospreiding aan in de PSIF portefeuille.

Gore Street Energy verkocht voor GBP 135 miljoen aan nieuwe aandelen tegen een koers van GBP 1,02 per aandeel. Hiermee verdubbelde de marktwaarde van het fonds. De verkoopkoers was ruim 6% lager dan de beurskoers. PSIF heeft voor circa € 11,5 miljoen nieuwe aandelen Gore Street gekocht.

Het andere energieopslag fonds van PSIF is Gresham House Energy Storage Fund. Dit fonds kocht een 30MW Brits project waarmee de capaciteit van hun totale portefeuille op 425MW komt. Het fonds maakte ook een 2,2% stijging van de vermogenswaarde per aandeel bekend over het 1e kwartaal.

De twee Greencoat fondsen die alleen in windparken beleggen stegen afgelopen maand in koers. Vooral de koers van het Britse Greencoat fonds steeg fors met bijna 5%, ondanks de bekendmaking van een gelijkblijvende netto vermogenswaarde over het 1e kwartaal. De fondsen die vooral in zonneparken beleggen daalde daarentegen in koers. Per saldo stegen de waarde van de duurzame energiefondsen portefeuille afgelopen maand.

Financiële Inclusie – update Blue Orchard en aankopen Symbiotics

Het Blue Orchard Microfinance Fund (BOMF) is met een marktwaarde van USD 2,5 miljard het grootste microfinancieringsfonds ter wereld. BOMF belegt in leningen aan microfinancieringsinstellingen en heeft nu 340 leningen uitstaan aan 148 instellingen in 50 landen. India is met bijna 10% van de totale beleggingen het belangrijkste land voor BOMF. Het fonds bereikt met haar beleggingen ruim 31 miljoen klanten van deze instellingen. Het merendeel hiervan woont op het platteland en is vrouw. De leningen aan deze klanten hebben een gemiddelde grootte van USD 3.343.

Afgelopen maand heeft PSIF voor € 10 miljoen aandelen ABN AMRO Symbiotics Emerging Market Impact Debt Fund bijgekocht. Het totale belang in Symbiotics komt hiermee op ruim € 58 miljoen, circa 10% van de PSIF portefeuille.

Impactresultaat – Financiële inclusie en COVID-19

Terwijl veel landen langzaam weer opengaan, mensen worden ingeënt en economieën proberen COVID-19 achter zich te laten, wordt het effect dat het virus had en zal hebben op de wereld steeds duidelijker.

De financiële inclusiefondsen (FI) waarin PSIF investeert, hebben veel minder wanbetalingen meegemaakt dan eerder werd verwacht en hoewel de meeste managers voorzichtig blijven, neemt de noodzaak voor een algemene COVID-voorziening op de FI-portefeuilles af. Dankzij een combinatie van solide beheer van klanten in financiële problemen, sector brede samenwerking tussen kredietverstrekkers ter ondersteuning van uitstel van betaling, clementie bij tijdelijke niet-renderende leningen en hulp aan lokale banken die hun cashbuffers verbeteren, is de FI-sector erin geslaagd om problemen op het niveau van de eindklant te beperken. Hierdoor konden faillissementen worden voorkomen.

Aan het begin van het tweede kwartaal zien de FI-fondsen de leningsaanvragen weer aantrekken naarmate de economieën herstellen, wat kansen biedt voor lokale ondernemers. Terwijl sommige ontwikkelingslanden nog altijd midden in de strijd tegen het virus zitten, maakt de sector als geheel zich op voor herstel in de komende kwartalen.

Overzicht impactresultaten Q1 2021*



1901 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 95.245 huishoudens



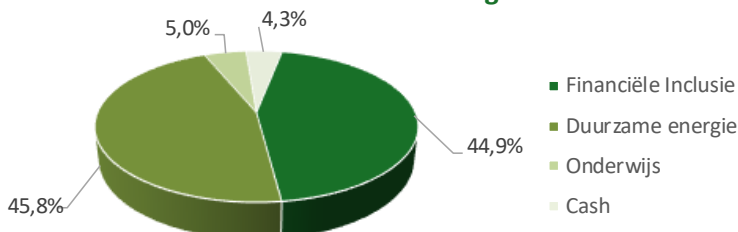
98.150 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 53.745 auto's vermeden

*Beschikbare data vier kwartalen tot en met Q1 2021

Portefeuille verdeling



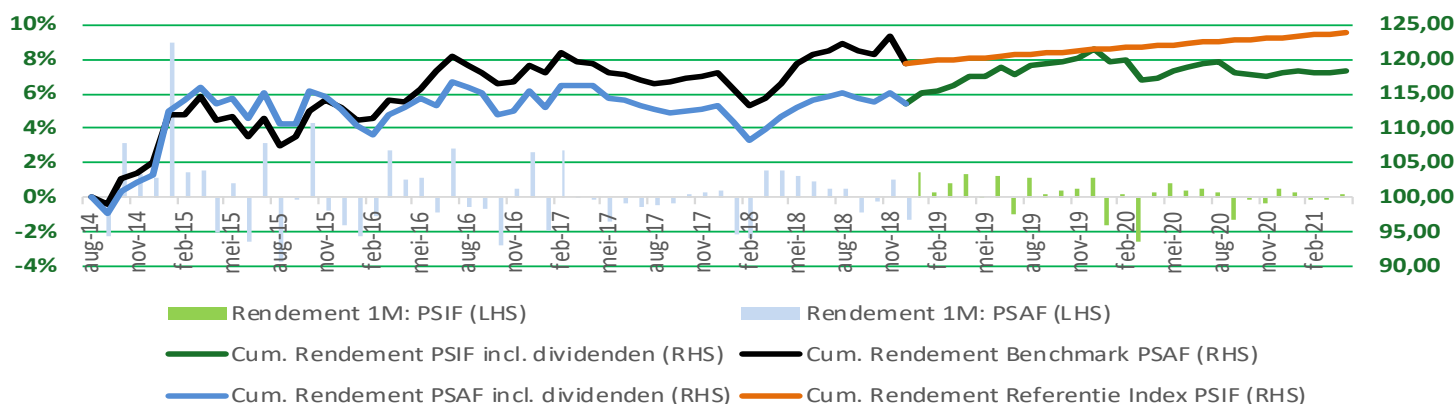
30 april 2021

NAV per aandeel EUR 108,10

Fondsvermogen EUR 566.730.120

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

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
Triodos Microfinance Fund	12,0%	Bluefield Solar	3,0%
FMO Privium Impact Fund (Class A)	11,7%	John Laing Environmental Assets	2,7%
Blue Orchard Microfinance Fund	10,9%	Aquila European Renewables	2,7%
ABN AMRO Symbiotics EM Impact Debt	10,3%	SDCL Energy Efficiency Income Trust	2,5%
Greencoat UK Wind	7,0%	Gresham House Energy Storage	2,1%
The Renewables Infrastructure Group	6,5%	Gore Street Energy Storage Fund	2,1%
Higher Education Notes	5,0%	VH Sustainable Energy Opportunities	1,8%
Foresight Solar	4,4%	Triple Point Energy Efficiency	1,2%
NextEnergy Solar	4,2%	Ecofin US Renewables Infrastructure	1,0%
Greencoat Renewables PLC	3,6%	Downing Renewables & Infrastructure	0,9%

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	Depository	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.