



Onze wereld staat voor ongekende uitdagingen. Het verduurzamen van onze energieproductie, verduurzaming van grondstoffenverbruik en de verbetering van onderwijs en economische kansen voor miljoenen mensen is hoognodig. Niet alleen om sociale en economische gelijkheid te bevorderen en onze planeet gezond te houden, maar ook om de wereldeconomie voor te bereiden op een duurzame toekomst.

Door te beleggen met impact kunnen investeerders deze ontwikkelingen direct positief beïnvloeden. Het Privium Sustainable Impact Fund selecteert investeringen met meetbare impact in drie segmenten: financiële inclusie, onderwijs en duurzame energie. De impact die het Fonds hier het afgelopen jaar heeft gemaakt draagt bij aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDGs), de wereldwijde doelstellingen van de Verenigde Naties.

Dit is de jaarlijkse impactrapportage van het Fonds. Aan de hand van de SDGs en met behulp van case studies over de investeringen worden de ontwikkelingen binnen het Fonds en de behaalde impact inzichtelijk gemaakt.

Het Privium Sustainable Impact Fund is een Fonds van beleggingsfondsen. Dit betekent dat het Fonds belegt in andere fondsen welke leningen verstrekken aan lokale banken en andere instellingen. Deze bedienen vervolgens de uiteindelijke leningnemers. Via de onderliggende fondsen ontvangt het Fonds de impact data waarop deze rapportage is gebaseerd. Tenzij anders vermeld hebben de resultaten betrekking op het daadwerkelijke belang van het Fonds in de onderliggende fondsen.

In de onderstaande tabel staat het overzicht van de impactresultaten van het Fonds in een oogopslag. Deze zijn gebaseerd op de impact indicatoren verderop in dit rapport.

Overzicht impactresultaten 2019



1380 studieleningen



**53.800 woningen
duurzame stroom**



**76.300
ondernemers gefinancierd**



**CO₂ gelijk aan de uitstoot van
25.000 auto's vermeden**

Wat zijn de Sustainable Development Goals?

De Sustainable Development Goals (SDGs), ook wel bekend als de Duurzame Ontwikkelings Doelen, zijn in 2015 gepresenteerd door de Verenigde Naties als de wereldwijde blauwdruk voor het uitbannen van honger en armoede, de bescherming van onze planeet en het garanderen van vrede en vrijheid voor iedereen in het jaar 2030. Deze blauwdruk is opgedeeld in 17 doelen, elk met een specifiek aandachtspunt.

Omdat het Privium Sustainable Impact Fund met name actief is in financiële inclusie, onderwijs en duurzame energie zal het fonds in deze segmenten het meeste bijdragen. Welke SDGs hierbij passen en hoe de impact van het fonds gemeten wordt is verderop in dit rapport te lezen. Meer informatie over de SDGs is te vinden op deze [website](#).



De impactthema's:

Elk van de drie segmenten waar het Privium Sustainable Impact Fund actief is, draagt bij aan een aantal SDGs. Welke SDGs bij welk segment passen wordt bepaald aan de hand van de definities van de VN. Per SDG wordt de impact van het Fonds gemeten met behulp van een aantal impact indicatoren. Bij het selecteren van deze indicatoren sluit het Fonds zoveel mogelijk aan bij de rapportages van de onderliggende fondsen, de leidraad gepubliceerd door de VN en het werk van het Platform voor Duurzame Financiering onder leiding van de Nederlandsche Bank.

Voor de invulling van de indicatoren maakt het Fonds gebruik van informatie van de onderliggende fondsen. Zo wordt binnen het segment onderwijs door de fondsen bijgehouden hoeveel procent van de studenten uit landen met een laag bruto nationaal product komt. Door bij het verstrekken van studentenleningen in het bijzonder aandacht te besteden aan studenten uit opkomende landen wordt SDG 10: Ongelijkheid verminderen ondersteund. Waar de rapportagedatum van een fonds afwijkt wordt gewerkt met de meest actuele data.

Het deel van de impact van de onderliggende fondsen wat direct toe te schrijven is aan de investering van het Privium Sustainable Impact Fund telt mee in de score op de betreffende impact indicator. Een overzicht van het impactmetingsproces staat op de laatste pagina van het rapport.

Om mee te kunnen groeien met de ontwikkelende economie in een land, moeten mensen toegang hebben tot financiële diensten. Wereldwijd behoren mensen zonder toegang tot de financiële sector tot de armsten, jongsten en slechtst ontwikkelde in hun land.



Financiële inclusie

Impact indicator



Percentage vrouwelijke leningnemers



Totaal aantal ondernemers gefinancierd



Percentage leningnemers op het platteland

Zowel voor persoonlijke ontwikkeling als voor de ontwikkeling van een land is goed onderwijs een basisvoorwaarde. Dit gaat verder dan leren lezen en schrijven. Hoogwaardig onderwijs opent de route naar lokale groei, ondernemerschap en toekomstig leiderschap.



Onderwijs

Impact indicator



Aantal studieleningen



Percentage studenten in opkomende landen

De overstap van fossiele naar duurzame energie is in volle gang. Maar toch komt pas een derde van de wereldwijde energieproductie van duurzame bronnen. Er moet nog veel geïnvesteerd worden voordat fossiele energieopwekking volledig uitgefaseerd is.



Duurzame energie

Impact indicator



Hoeveelheid duurzame energie opgewekt



Hoeveelheid duurzame opwekkingscapaciteit



CO₂ uitstoot vermeden

Impact-ontwikkelingen

Het Fonds heeft dit jaar een aantal nieuwe investeringen kunnen doen. Ook zijn bestaande posities uitgebreid. Het vergroten en verdiepen van de behaalde impact zijn hierbij, naast financiële indicatoren, de leidende overweging. Met name in het segment hernieuwbare energie zijn nieuwe fondsen aangekocht. Hierbij is rekening gehouden met de geografische spreiding en de verdeling over wind- en zonne-energie en waterkracht. In het segment financiële inclusie boden de bestaande investeringen al een zeer goed impactresultaat. Daarom zijn deze posities, en daarmee de behaalde impact verder uitgebreid.



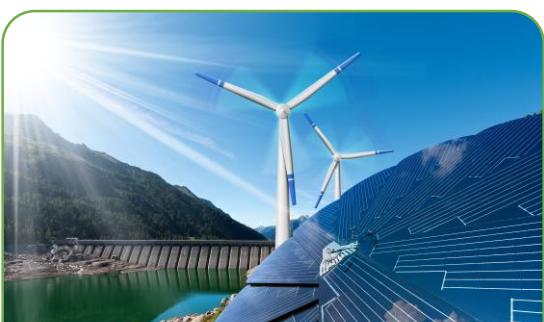
FMO Privium Impact Fund

Het Fonds heeft de positie in het FMO Privium Impact Fund uitgebreid. Dit fonds richt zich vooral op energieprojecten, agribusiness en kleine ondernemers.



Greencoat Renewables Fund

Het Fonds heeft het Ierse Greencoat Renewables aangekocht, dat in windparken op het Ierse vasteland investeert.



Aquila European Renewables Income Fund

Het Fonds heeft de beursgang van Aquila European Renewables ondersteund via een eerste investering. Dit fonds investeert in wind- en zonne-energie en waterkracht in Europa.



Triodos Microfinance Fund

Het Fonds heeft de positie in het Triodos Microfinance Fund kunnen uitbreiden. Behalve aan microfinancierings-instellingen, wordt met de leningen van dit fonds ook financiering verstrekt aan scholen en studenten.



Financiële Inclusie impactresultaat 2019



77%

Vrouwelijke lening-
nemers



Volgens onderzoek van de Wereldbank is 56% van de volwassenen zonder bankrekening vrouw en 59% van deze vrouwen is niet actief op de arbeidsmarkt. Dit terwijl vrouwelijke ondernemers een verbindende factor zijn in hun gemeenschap. De onderliggende fondsen die actief zijn in het segment Financiële Inclusie verstrekten 77% van hun leningen aan vrouwen.

Doel 5: Bereik gendergelijkheid en empowerment voor alle vrouwen en meisjes.

76.320

Ondernemers
gefinancierd



Kleine ondernemers creëren werkgelegenheid en ondersteunen de economische ontwikkeling van hun gemeenschap. In opkomende landen zorgen zij voor 7 van de 10 banen en 40% van het nationale inkomen. Maar deze ondernemers komen vaak moeilijk aan financiering. Er zijn naar schatting zo'n 65 miljoen middelgrote en kleine bedrijven in opkomende landen die onvoldoende kapitaal hebben om te kunnen groeien. Met de investeringen van het Fonds verstrekten de onderliggende fondsen kredieten aan 76.320 ondernemers in opkomende landen.

Doel 8: Bevorder aanhoudende, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen.

56%

Leningnemers op
het platteland



De economische ontwikkeling in opkomende landen gaat meestal niet gelijkmatig. Stedelijke gebieden of regio's met specifieke economische voordelen ontwikkelen zich sneller dan het platteland. Hierdoor kunnen grote welvaartsverschillen ontstaan. 56% van de verstrekte leningen door onderliggende fondsen die actief zijn in het segment Financiële Inclusie zijn gegeven aan leningnemers op het platteland.

Doel 10: Dring ongelijkheid in en tussen landen terug.

Financiële Inclusie



Case study: Ameriabank – Toegang tot financiële diensten voor jonge ondernemers

Via het FMO Privium Impact Fund, investeert het Fonds in Ameriabank. Deze microkredietbank vergroot de toegang tot financiële diensten voor jonge Armeense ondernemers via innovatieve producten en digitale dienstverlening.

Armenië is een klein, door andere landen omsloten land in de Kaukasus. De meeste inwoners wonen in de hoofdstad Jerevan of in een van de kleinere steden. De populatie is jong, veelal werkloos en leeft onder de armoedegrens.

Tegelijkertijd bestaat de private sector uit vooral micro-, midden- en kleinbedrijven. Dit segment vertegenwoordigt circa 98% van de geregistreerde bedrijven. Gebrek aan toegang tot financiering is een van de belangrijkste factoren, die verdere groei van deze bedrijven verhindert. Dit beperkt de groei van de werkgelegenheid en afname van armoede.

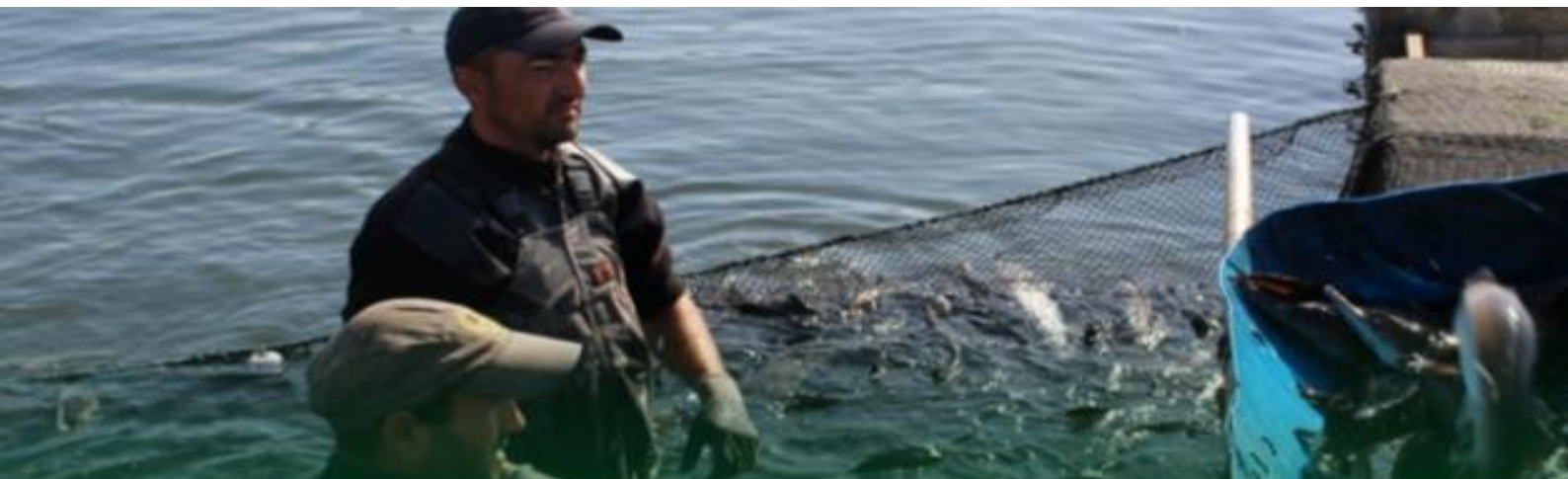
Ameriabank, een van FMO's grootste investeringen in Armenië, realiseerde zich dat het creëren van digitale toegang tot financiële dienstverlening een geweldige methode was om een nieuw type klant te bereiken dat tot dan toe nog nauwelijks werd bediend door de financiële sector; jongeren tot 35 jaar.

Ameriabank was de eerste bank in het land die een strategie opzette voor deze doelgroep. Ze ontving een financiering van FMO, specifiek voor de verstrekking van leningen aan ondernemers en consumenten onder de 35 jaar. Deze leningen mogen onder andere ingezet worden voor educatie, eerste hypotheek, en startkapitaal voor de midden- en kleinbedrijven van jonge ondernemers.

Zo ontsloot Ameriabank niet alleen een nieuw segment van de markt, maar kon het ook eenvoudig nieuwe klanten bereiken die tot dusver niet of nauwelijks toegang tot financiële dienstverlening hadden.

Daarnaast is de bank zelf door de jaren heen een weerspiegeling van de Armeense samenleving geworden; van de nu bijna 800 medewerkers is twee derde jonger dan 35 en meer dan de helft vrouw.

Tekst en foto met dank aan FMO Investment Management





Onderwijs impactresultaat 2019

1380

Studieleningen

4 KWALITEITS-
ONDERWIJS



Toegang tot betaalbaar en goed onderwijs is een voorwaarde om mee te kunnen doen in de economie en een onmisbare schakel in de economische ontwikkeling in een land. Wereldwijd gaan zo'n 263 miljoen kinderen en jongeren, een op de vijf, niet naar school. Met de investeringen van het Fonds zijn meer dan 1380 studieleningen verstrekt.

Doel 4: Verzekeren gelijke toegang tot kwaliteitsonderwijs en bevorder levenslang leren voor iedereen.

92%

Studenten uit
ontwikkelende
landen

10 ONGELIJKHEID
VERMINDEREN



Gebrek aan onderwijs draagt bij aan het in stand houden en zelfs vergroten van economische en sociale ongelijkheden. In opkomende landen is onderwijs vaak niet beschikbaar of niet betaalbaar voor grote delen van de bevolking. Door met name aan studenten in deze landen leningen te verstrekken kunnen ongelijkheden worden teruggedrongen. 92% van de studieleningen die via de onderliggende fondsen zijn verstrekt gingen naar studenten uit ontwikkelende landen.¹

Doel 10: Dring ongelijkheid in en tussen landen terug.

¹) Met ontwikkelende landen worden landen bedoeld die door de Wereldbank worden geclassificeerd als 'non high-income economies'

Onderwijs



Case study: Toegang tot betaalbaar kwaliteitsonderwijs in India

Via het Triodos Microfinance Fund, investeert het Privium Sustainable Impact Fund in Varthana Finance. Deze Indiase bank vertrekt leningen aan scholen en studenten in arme regio's.

Onderwijs is een emanciperende kracht in de wereld. Het creëert kennis, bouwt vertrouwen en neemt barrières voor ontwikkeling weg. Het geeft kinderen en studenten de kwaliteiten en vaardigheden om hun toekomst zelf vorm te geven. Helaas zijn er nog steeds miljoenen kinderen over de hele wereld die geen toegang hebben tot betaalbaar kwaliteitsonderwijs. Een land als India staat bijvoorbeeld voor deze uitdaging.

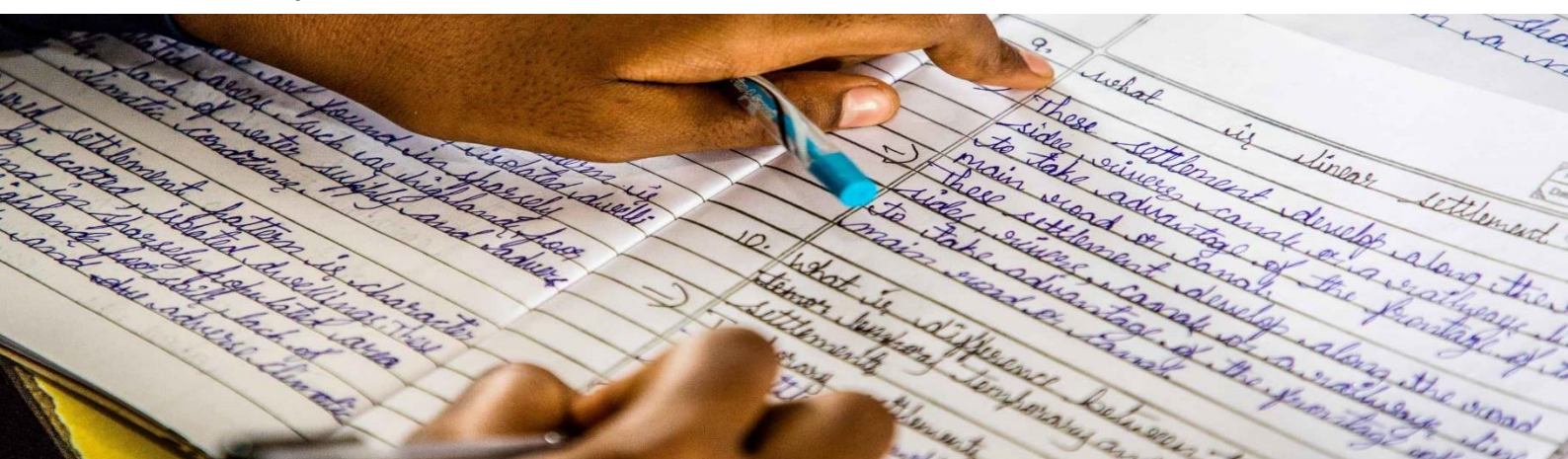
De kwaliteit van het onderwijs op publieke scholen is vaak onvoldoende en veel ouders willen hun kinderen daarom naar een privéschool sturen. Maar voor gezinnen met lagere inkomens is dit vaak niet weggelegd. Hierdoor groeit het verschil tussen arm en rijk in het land. Varthana Finance wil deze kloof overbruggen door het verstrekken van financiering aan betaalbare particuliere scholen. Deze onderwijsinstellingen kunnen dankzij deze financiering kwaliteitsonderwijs aan kinderen uit huishoudens met een lager inkomen blijven aanbieden.

De lening van het Triodos Microfinance Fund aan Varthana maakt het mogelijk om meer scholen en studenten te bereiken.

De studentenleningen van Varthana bieden kansen aan

studenten voor wie hoger onderwijs onbereikbaar is. Dit terwijl wetenschap en techniek juist de nieuwe groeisectoren van de Indiase economie zijn. Hierdoor draagt Varthana niet alleen bij aan de ontwikkeling van studenten en hun families, maar ook aan de ontwikkeling van het land.

Tekst en foto met dank aan Triodos Investment Management



Hernieuwbare energie impactresultaat 2019



**150.000
MWh**

**Duurzame energie
opgewekt**



Om op een verantwoorde manier aan onze energievraag te kunnen blijven voldoen is meer schone energie nodig. De onderliggende fondsen wekten ruim 150.000 MWh aan duurzame energie op die toe te schrijven was aan de investeringen van het Fonds. Op basis van het gemiddelde Nederlandse elektriciteitsverbruik¹ is dit gelijk aan het jaarverbruik van ruim 53.800 woningen. Hiermee draagt het fonds bij aan SDG 7: Betaalbare en duurzame energie.

Doel 7: Verzeker toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen.

**490
MW**

**Duurzame
opwekkings-en
opslag capaciteit**



De uitfasering van fossiele energie vraagt investeringen in duurzame opwekkingscapaciteit, nieuwe technologie en energie-infrastructuur. Om onze energievoorziening toekomstbestendig, duurzamer en schoner te maken moet de hoeveelheid duurzame energie-opwekkings-en opslagcapaciteit uitgebreid worden. 490 MW van de duurzame opwekkingscapaciteit van de onderliggende investeringen is toe te schrijven aan het Fonds.

Doel 9: Bouw veerkrachtige infrastructuur, bevorder inclusieve en duurzame industrialisering en stimuleer innovatie.

**59.900
ton**

**CO₂ uitstoot
vermeden**



Hoe meer CO₂ uitstoot vermeden kan worden, hoe meer dit bijdraagt aan de beperking van de effecten van klimaatverandering. De onderliggende investeringen van het Fonds bepalen op basis van de energiemix in de regio waar zij actief zijn hoeveel ton CO₂ uitstoot vermeden is dankzij hun duurzame energieopwekking. Ruim 59.900 ton hiervan was dit jaar toe te schrijven aan de investeringen van het Fonds. Op basis van de jaarlijkse uitstoot van personenauto's op de Nederlandse wegen², staat dit gelijk aan ruim 25.000 auto's.

Doel 13: Neem dringend actie om klimaatverandering en haar impact te bestrijden.

Hernieuwbare energie



Case study: Bluefield Solar Income Fund - Zon, bijen en schapen

Het Bluefield Solar Income Fund (BSIF) beheert voornamelijk grootschalige zonneparken in het Verenigd Koninkrijk. BSIF richt zich op zonneparken met een levensduur van meer dan 25 jaar en stabiele verwachte productie. Met 86 zonneparken onder beheer in 23 provincies is het fonds breed gespreid. Als investeerder in zonne-energie en infrastructuur is BSIF zicht bewust van de milieu – en sociale impact die zijn projecten hebben.

In het boekjaar 2018/2019 kwam zo'n 8700 MWh van de energieproductie van het BSIF voor rekening van het Privium Sustainable Impact Fund. Dit staat gelijk aan het verbruik van 3600 Nederlandse huishoudens en een CO₂ besparing van 1400 auto's.

Biodiversiteit

Om de biodiversiteit rondom zijn zonneparken te ondersteunen is Bluefield meerdere projecten gestart:

- Het zaaien van bloemenweides rondom de zonneparken
- De bouw van insektenhotels
- Het plaatsen van bijenkorven
- Het plaatsen van nestkasten voor uilen, vleermuizen en vogels.
- Inrichten van doorgangsroutes door de zonneparken voor dassen en andere dieren.

Bij de meeste zonneparken waar dit is getest hadden ten minste twee van de projecten een positief effect op de biodiversiteit. Bluefield gaat zijn biodiversiteitsprojecten het komende jaar toepassen bij alle zonneparken onder zijn beheer. Hiernaast werkt Bluefield samen met lokale stichtingen voor flora-en faunabehoud om zoveel mogelijk impact te maken met zijn projecten en alle

belanghebbenden erbij te betrekken.

Begrazing

Het maaien en onderhouden van de weides waar zonnepanelen op staan is vaak een hele uitdaging. Daarom zet BSIF bij zoveel mogelijk van zijn zonneparken schapen in om de weides kosten-efficiënt te beheren. Hierbij wordt de samenwerking gezocht met lokale veehouders.

Foto en tekst met dank aan Bluefield Partners



Het impactrapportageproces

1

Bepaal welke Sustainable Development Goals passen bij de segmenten waar het Fonds in investeert

De VN geeft bij elke SDG een duidelijke definitie en relevante subdoelen. De definities staan vermeld op de betreffende resultaatpagina van het thema.

2

Selecteer indicatoren om de impact op iedere SDG te meten

Aan de hand van de richtlijnen van de VN en van het Platform Duurzame Financiering is bij iedere SDG een duidelijke en meetbare indicator geselecteerd.

3

Bepaal het belang van het Fonds in iedere onderliggende investering

Om de behaalde impact zo zuiver mogelijk te kunnen toewijzen wordt de impact van een onderliggend fonds meegeteld voor het belang van het Fonds hierin.

4

Verzamel van de onderliggende fondsen de benodigde indicatoren

De onderliggende fondsen rapporteren hun score op de relevante indicatoren aan het Fonds. Waar rapportagemomenten afwijken wordt gewerkt met de meest actuele indicatoren.

5

Bepaal het totaalresultaat van het Fonds

De ontvangen indicatoren worden naar rato bij elkaar opgeteld om tot het totaalresultaat van het Fonds op de verschillende indicatoren te komen.

6

Bereken de aanvullende indicatoren : 'aantal huishoudens duurzame stroom' en 'CO₂ uitstoot aantal auto's bespaard'

De aanvullende indicatoren zijn gebaseerd op het resultaat van het Fonds op SDG 7 en 13. Deze zijn te vinden op de betreffende themapagina.

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 Depository 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 Alternative Investment Fund Manager zoals bedoeld in de Alternative Investment Fund Manager-richtlijn en staat onder toezicht

van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl) en De Nederlandsche Bank. (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	Kevin Pijper	Investment Analyst
Telefoon:	+31 20 46 26 644	Telefoon:	+31 20 46 26 644
Email:	mbaak@priviumfund.com	Email:	kpipper@priviumfund.com

Disclaimer

Privium Fund Management B.V. ('Privium') heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen conform de Alternative Investment Fund Manager Directive ('AIFMD'). Het Fonds en de Beheerder, Privium, zijn beiden opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ('AFM') (www.afm.nl). Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële

Beleggersinformatie ('EBI'). Het prospectus van het Fonds is te downloaden via www.priviumfund.com/funds. De waarde van elk beleggingsproduct is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.