

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	0,3%	1,1%	1,0%	0,4%	4,9%	2,6%	19,2%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	0,7%	1,5%	3,9%	3,2%	24,1%

1) Dit is een combinatie van het rendement van PSFA (tot 31 december 2018) en PSIF (vanaf 1 januari 2019)

2) PSFA hanteerde een benchmark. Het PSIF heeft geen benchmark. Ter informatie wordt een referentie index gehanteerd.

Maandflash PSIF juni 2021

- Maandrendement van 0,3% is hoger dan vergelijkingsmaatstaf
- Duurzame energiefondsen – uitbreiding van geografische voetafdruk
- Financiële inclusie – toevoegen aan BlueOrchard Microfinance
- Impactresultaat – onderwijs en COVID-19

Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) leverde deze maand 0,3% op. Dit is hoger dan het rendement van 0,1% van de referentie-index. Deze index is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Zowel duurzame energie als financiële inclusie droegen deze maand positief bij aan het resultaat.

Duurzame energie fondsen – uitbreiding van geografische voetafdruk

De duurzame energiefondsen stegen deze maand met +0,5%. Fondsen met hoofdactiviteiten in het VK, zoals Greencoat UK Wind en Bluefield Solar, hadden een zwakke maand, terwijl fondsen met aanwezigheid in de EU en de VS positief presteerden. Ook op energie-efficiëntie en opslag gerichte fondsen boekten goede resultaten. De strategie van PSIF om de blootstelling te diversifiëren vanuit geografisch, technologisch en bedrijfsmodelperspectief lijkt vruchten af te werpen.

JLEN Environmental Assets Fund (JLEN) publiceerde een daling van de NAV van -3,9% in het eerste kwartaal, gedreven door een stijging van de Britse vennootschapsbelasting en een neerwaartse herziening van de verwachte stroomprijzen. SDCL Energy Efficiency Income rapporteerde een NAV-groei van +8,0% voor het volledige boekjaar eindigend op 31 maart.

Duurzame energiefondsen zijn hun investeringsmandaat aan het uitbreiden en zoeken naar kansen buiten het thuisland. In juni heeft NextEnergy Solar 50 miljoen dollar toegezegd aan 394 MW aan zonne-energie projecten verspreid over de VS, India, Portugal en Chili. SDCL Energy Efficiency Income Fund heeft in het tweede kwartaal GBP 3 miljoen geïnvesteerd in zonne-energie op daken in Vietnam. Investeren in opkomende landen is niet alleen interessant voor het rendement, maar ook vanuit het oogpunt van impact. De productiecapaciteit van hernieuwbare energie is daar vaak nog veel lager, en de "impact per geïnvesteerde EUR" daardoor hoger.

Andere duurzame energiefondsen breiden uit op het Europese continent, zoals in Spanje, Italië, Duitsland en Polen, waar ze profiteren van verschillende weerspatronen, subsidieregimes en marktomstandigheden.

Overzicht impactresultaten Q2 2021*



1273 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 91.218 huishoudens



98.565 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 53.450 auto's vermeden

*Beschikbare data vier kwartalen tot en met Q2 2021



Veel energie-efficiëntiefondsen blijven ook kapitaal inzetten. In juni kocht JLEN een biomassa-warmtecentrale in Cramlington, VK. De centrale heeft een capaciteit van 28 MW elektriciteit en 8 MW warmte. Triple Point Energy Efficiency investeerde in Spark Stream, dat energie en warmte levert aan APS Salads, de grootste tomatenproducent van het VK. Spark Stream levert niet alleen energie, maar recyclet ook de geproduceerde CO₂ om de gewasopbrengst te verbeteren, wat resulteert in een productie met een lage CO₂-voetafdruk.

In de afgelopen maanden zijn de olie- en aardgasprijzen gestegen, waardoor ook de elektriciteitsprijzen stegen. Hoewel veel producenten vaste contracten voor de lange termijn hebben, verwachten we dat ze op korte termijn ook kunnen profiteren van de hogere prijzen, zolang de vraag en de productie stabiel blijven.

Financiële Inclusie – toevoegen aan BlueOrchard Microfinance

PSIF voegde EUR 5 miljoen toe aan de positie in BlueOrchard Microfinance Fund. Het fonds heeft de COVID-situatie goed beheerd zonder grote voorzieningen en leent nu ook weer kapitaal uit. In juni heeft het fonds 111 miljoen dollar uitgeleend in onder andere Bosnië-Herzegovina, Cambodja en El Salvador. Het fonds heeft een goed gespreide blootstelling in 53 landen. Het fonds behaalde deze maand een rendement van +0,24%.

Van de financiële inclusiefondsen presteerde Triodos Microfinance Fund het sterkst, met een stijging van +1,3% in juni. Hoewel het fonds zich nog onder eerdere piekniveaus bevindt, ligt het op schema om zijn verliezen terug te winnen en is het dit jaar tot dusver +3,5% gestegen.

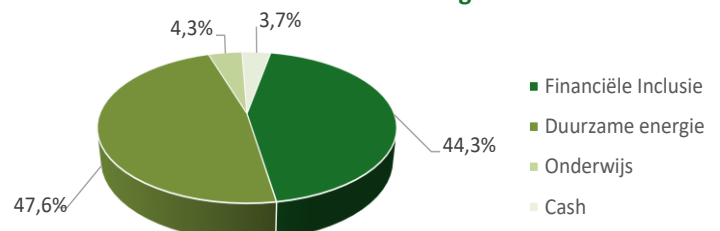
Impactresultaat – Onderwijs en COVID-19

Op alle onderwijsniveaus had de COVID-pandemie een ongekende impact. Lesgeven moest van de ene op de andere dag opnieuw worden uitgevonden. Dit zorgde voor uitdagingen voor docenten, studenten en onderwijsinstellingen. Langdurige schoolsluitingen kunnen de ongelijkheid tussen kansarme kinderen en hun meer welgestelde leeftijdsgenoten vergroten. Ook kunnen schoolsystemen in opkomende landen niet zo snel terugveren, waardoor kinderen niet terug naar school kunnen.

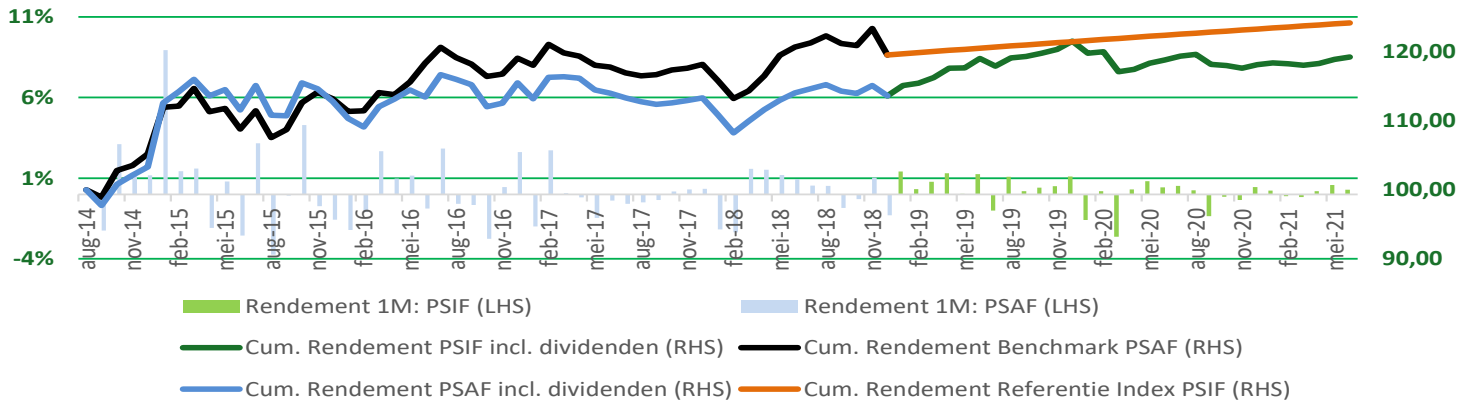
De studieleningen en onderwijsinstellingen waarin PSIF investeert, kregen extra flexibiliteit voor hun betalingen om te voorkomen dat ze in gebreke bleven en om hen in staat te stellen de materialen aan te schaffen die nodig zijn om les te blijven geven. Veel van de andere investeringen van PSIF hielpen studenten en scholen door laptops en ander materiaal te doneren.

Gelukkig zijn er ook positieve effecten van COVID te noemen. Met name het feit dat er nu systemen voor leren en testen op afstand beschikbaar zijn en kunnen worden gebruikt om onderwijs te geven aan moeilijk bereikbare studenten en studenten die flexibeler leeromgevingen nodig hebben.

Portefeuille verdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

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