

31 augustus 2021

NAV per aandeel EUR 108,1

Fondsvermogen EUR 607.107.141

Rendement 1M: 0,2% (2,4% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	0,2%	1,6%	2,4%	0,9%	5,1%	2,7%	20,6%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	1,0%	1,4%	2,6%	3,2%	24,4%

1) Dit is een combinatie van het rendement van PSAF (tot 31 december 2018) en PSIF (vanaf 1 januari 2019). De resultaten zijn inclusief dividend.

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

Maandflash PSIF augustus 2021

- Rendement van 0,2% licht hoger dan referentie-index
- Duurzame energiefondsen –solide Q2 resultaten
- Financiële inclusie –Myanmar en AA Symbiotics Impact
- Impactresultaat – Energieopslag als oplossing voor volatiliteit in de energiemarkt
- Dividenduitkering

Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) behaalde deze maand 0,2 procent inclusief dividend. Dit is licht hoger dan de 0,1 procent rendement van de referentie-index. Deze index is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2 procent. Zowel fondsen voor hernieuwbare energie (+0,2%) als fondsen voor financiële inclusie (+0,1%) droegen positief bij. In augustus heeft PSIF een netto dividend uitgekeerd aan Participanten van EUR 2,0206 per participatie.

Duurzame energie fondsen – solide Q2 resultaten

Augustus was een rustige maand op het gebied van kapitaalsverhogingen en PSIF bracht geen wijzigingen aan in de portefeuille. Van de top vijf van duurzame energiefondsen rapporteerden Foresight Solar fund (FSFL), John Laing Environmental (JLEN), The Renewable Infrastructure Group (TRIG) en NextEnergy Solar (NESF) allemaal hun resultaten voor het tweede kwartaal. Een algemene trend die we zien is dat windparken, met name in het VK, minder stroomopwekking hadden door lagere windsnelheden, terwijl zonneparken meer zon zagen dan gemiddeld en daardoor meer elektriciteit produceerden dan verwacht. Na verloop van tijd zullen deze verschillen kleiner worden, maar kunnen de resultaten op korte termijn beïnvloeden.

Als gevolg hiervan hadden fondsen met een grotere blootstelling aan wind, zoals TRIG en Aquila European Renewables (AERI), een negatief intrinsieke waardeontwikkeling tijdens het kwartaal na dividendbetalingen. Daarentegen rapporteerden fondsen met een groter aandeel in de opwekking van zonne-energie, zoals FSFL en JLEN, betere resultaten. NextEnergy Solar (NESF) rapporteerde een vlakke groei, en Octopus Renewables (ORIT) rapporteerde, enigszins onverwacht, een negatieve groei.

Tegelijkertijd verhogen veel fondsbeheerders hun korte termijnprognoses voor elektriciteitsprijzen, terwijl ze de langetermijnprognoses grotendeels handhaven. De herzieningen op korte termijn worden voornamelijk gedreven door hogere prijzen voor koolstofemissies, die in 2021 tot dusver zijn gestegen van 30 naar 60 EUR/ton.

Van de kleinere PSIF-participaties was Victory Hill Global Sustainable Environmental Opportunities (GSEO) in augustus actief en legde 50 miljoen GBP toe aan zonne-energie in Australië, met plannen om capaciteit voor energieopslag te bouwen. Door opslagcapaciteit op locatie te combineren, wordt beoogd bij te dragen aan de stabilisatie van het net en de beperking van de opwekking van hernieuwbare energie te verminderen.

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



De eerste tranche, die GBP 15 miljoen van het toegezegde kapitaal bedraagt, gaat naar twee zonne-energiecentrales met een opwekkingscapaciteit van 17 MW. Opvallend is ook de prijsontwikkeling van HydrogenOne Capital Growth fund (HGEN) met een stijging van 12 procent sinds de lancering van het fonds eind juli.

We verwachten dat de fondsactiviteit vanaf september weer zal aantrekken en zijn op zoek naar nieuwe potentiële investeringsmogelijkheden die kunnen bijdragen aan diversificatie vanuit geografisch, technologisch en impactoogpunt.

Financiële Inclusie – Myanmar en AA Symbiotics Impact

ABN AMRO Symbiotics Impact Fund (+0,2 procent), BlueOrchard Microfinance Fund (+0,3 procent) en FMO Privium Impact Fund (+0,3 procent) behaalden een positief rendement deze maand en compenseerden daarmee voor de daling van Triodos Microfinance (-0,1 procent). De situatie in Myanmar baart de meeste fondsen voor financiële inclusie zorgen. Als verantwoordelijke beleggers werken de fondsbeheerders actief samen met de lokale instellingen om hun lokale uitdagingen die voortvloeien uit de politieke situatie te ondersteunen en op te lossen, in plaats van simpelweg de participaties te verkopen. In totaal is de blootstelling van de financiële inclusie fondsen aan Myanmar gering en zou geen materiële impact op PSIF moeten hebben. Uit de laatste update van ABN AMRO Symbiotics blijkt dat de investeringen tot nu toe hebben bijgedragen aan het creëren van 51.207 banen en aan meer dan 28.000 mensen, waarvan 41% vrouw is. Dit draagt aanzienlijk bij aan verschillende SDG's van de VN-doelstellingen: geen armoede, gendergelijkheid en eerlijk werk en economische groei.

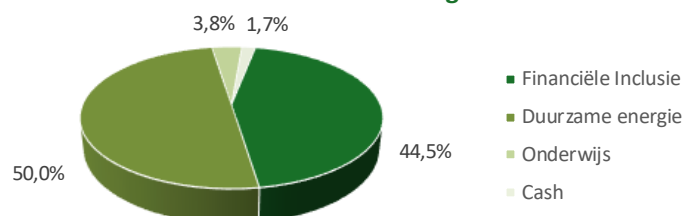
Impactresultaat – Energieopslag als oplossing voor volatiliteit in de energiemarkt

Op de energiemarkt geldt de aloude wet van vraag en aanbod, net als alle andere markten. Door heel Europa schoten recent de energieprijzen flink omhoog, met het VK als absolute uitschieter op €540 per MWh tegenover een gemiddelde prijs van €60 aan het begin van dit jaar.

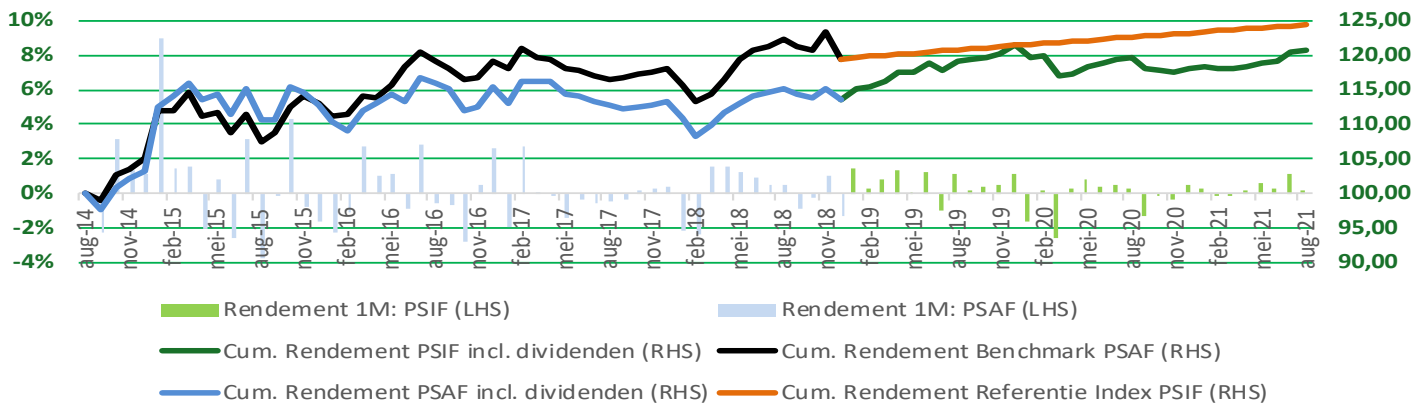
In het geval van het VK zijn de oorzaken van deze prijsstijging te wijten aan verschillende factoren. Ten eerste valt de productie van windenergie erg tegen door lage windsnelheden. Daarnaast is de gasprijs een belangrijke factor voor de energieprijzen als marginale energiebron, en deze prijs is ook behoorlijk gestegen in 2021. Als laatste waren er problemen in de connectie van het stroomnetwerk tussen Frankrijk en het VK. Deze ontwikkelingen schetsen een beeld van de uitdagingen die mede ontstaan zijn door de energietransitie.

Een mogelijke oplossing voor deze uitdagingen zijn grootschalige batterijprojecten die duurzame energie kunnen opslaan, om deze in te zetten op het moment dat ze het hardst nodig zijn. Dit biedt stabiliteit aan het energienetwerk, minder schommelingen in de energieprijzen en een ordelijke overgang naar een opwekking van energie met meer duurzame energiebronnen, die de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen voor energieproductie vermindert. PSIF heeft enkele fondsen in de portefeuille die investeren in het ontwikkelen en beheren van Britse energieopslag, waaronder het Gresham House Energy Storage Fund en het Gore Street Energy Fund.

Portefeuilleverdeling



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

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