

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur en de ECB.

| Rendement                     | 1M   | YTD  | Vanaf start | 2021 | 2020  | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|------|------|-------------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|
| PSIF <sup>1</sup>             | 2,2% | 7,2% | 31,2%       | 4,8% | -3,1% | 7,7% | 0,2% | -2,0% | 2,4% | 9,2% | 3,3% |
| Referentie index <sup>2</sup> | 0,2% | 1,0% | 26,3%       | 1,4% | 1,5%  | 1,6% | 1,2% | -0,8% | 5,2% | 7,6% | 5,2% |

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 (Euribor +2% per jaar) gehanteerd vanaf 1 januari 2019. Voor 1 januari 2019 worden de rendementen van de benchmark van PSAF weergegeven.

### Maandflash PSIF augustus 2022

- Rendement van +2,2% is hoger dan de referentie-index
- Duurzame energiefondsen - waardestijging en hogere beurskoersen
- Financiële inclusie – update SDG's BlueOrchard Microfinance
- Impactresultaat – Biobrandstoffen als brandstof voor schepen



### Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) behaalde deze maand een rendement van +2,2%. Dit is hoger dan het rendement van +0,2% van de referentie-index. Deze index is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het hogere rendement was vooral te danken aan de koersstijging van de duurzame energiefondsen. De koers van Triodos Microfinance Fund daalde terwijl die van andere financiële inclusie fondsen per saldo licht stegen.

### Duurzame energiefondsen - waardestijging en hogere beurskoersen

Foresight Solar (FSFL) publiceerde een bijna 6% hogere netto intrinsieke waarde (NIW) als gevolg van hogere energieprijzen en inflatie. De elektriciteitsproductie was bijna 3% hoger dan verwacht. Het fonds kocht een 50% aandelenbelang in een nog te bouwen Brits 50MW lithium-ion batterij-opslag project. Foresight Forestry (FSF) heeft meerdere herbebossingsprojecten gekocht voor ruim GBP 5 miljoen. Daarnaast heeft het fonds een kredietfaciliteit van GBP 30 miljoen afgesloten waarbij de rentevoet afhankelijk is van de stijging van het aantal ha gebruikt voor CO<sub>2</sub>-onttrekking uit de lucht, zoals herbebossing of herstel van veengronden.

De NIW van Greencoat UK Wind (UKW) en The Renewables Infrastructure (TRIG) steeg afgelopen halfjaar met 15% respectievelijk 12,5% door de hogere (verwachte) energieprijzen en inflatie. De hogere Britse rente had een beperkte negatieve invloed op de waarde van hun portefeuilles evenals de actuele energieproductie van de portefeuilles versus de verwachte. Dezelfde factoren waren verantwoordelijk voor de ruim 3% NIW-stijging afgelopen kwartaal bij Aquila European Renewables (AERI). Victory Hill (GSEO) had in deze periode een 5% NIW-stijging, vooral veroorzaakt door de waardestijging van projecten die in hun operationele fase kwamen en de hogere inflatie. Daarnaast kocht het fonds een bestaande Braziliaanse waterkrachtcentrale van 198MW voor GBP 133 miljoen. NextEnergy Solar (NESF) en Bluefield Solar Income (BSIF) hebben voor hun laatst gekochte Britse zonneparken subsidiegelden toegewezen gekregen tegen een prijs van bijna GBP 50/MWh. Beiden kenden afgelopen kwartaal een forse stijging van hun NIW, 7% voor NextEnergy en 10% voor Bluefield.

Het Britse JLEN Environmental Assets (JLEN) heeft voor GBP 40 miljoen een minderheidsbelang gekocht in een Noorse 'op land' viskwekerij. Deze zal naar verwachting vanaf 2025 8.000-ton kweekzalm opleveren. Daarnaast kocht het fonds samen met Foresight Solar (FSFL) een batterij opslag-project van 50MW voor GBP 14 miljoen.

JLEN zal voortaan tot 5% van de portefeuille kunnen beleggen in ontwikkelaars van duurzame energie-infrastructuur. De NIW steeg afgelopen kwartaal met bijna 7% door hogere energieprijzen en inflatie. De NIW van HydrogenOne (HGEN) steeg 3% in het 2e kwartaal door een hogere waardering van haar bedrijfsdeelnemingen. Het fonds deed een nieuwe belegging van € 10 miljoen in het Nederlandse Strohm Holding B.V.. SDCL Energy Efficiency (SEIT) belegt US\$ 10 miljoen in het Amerikaanse bedrijf ON Energy Storage en financiert daarnaast tot US\$ 100 miljoen in toekomstige ON-projecten. Tegenover deze nieuwe beleggingen ontving SEIT een vervroegde terugbetaling (inclusief early pre-payment fees) van US\$ 31 miljoen van een groen gas belegging.

Op het gebied van fondsbeheer nam het volledige portefeuillebeheerteam van drie mensen bij Ecofin US Renewables (RNEW) ontslag. Op korte termijn zijn de gevolgen beperkt, gezien het feit dat het fonds vrijwel volledig belegd is, en de raad van bestuur heeft bevestigd dat het team dat toezicht houdt op de operationele activa intact is. Op langere termijn roept dit twijfel op over de groeivoorzichten van het fonds. Vooral nog handhaven we de belegging en vinden we het te vroeg om definitieve conclusies te trekken en zijn we in gesprek met het bestuur van het fonds.

### Financiële Inclusie – update SDG's BlueOrchard Microfinance

Het BlueOrchard Microfinance Fund scherpt haar SDG rapportage aan. Voortaan zijn SDG 1 (geen armoede), SDG 5 (gendergelijkheid) en SDG 10 (ongelijkheid verminderen) de belangrijkste doelen, gevolgd door SDG 8 (eerlijk werk en economische groei) en SDG 17 (partnerschap om doelstellingen te bereiken). De beleggingen van het fonds bevorderen het bereiken van deze doelen. Het Triodos fonds daalde afgelopen maand 0,6% in koers door de waardedaling van belangen in twee 'fintech' fondsen van Accion. Daarnaast zorgde een al eerder aangekondigde onttrekking voor een daling van het fondsvermogen met bijna 3%.

### Impactresultaat – Biobrandstoffen als brandstof voor schepen

Alle vervoersmiddelen wereldwijd waren in 2020 verantwoordelijk voor 7.000 megaton aan CO<sub>2</sub> uitstoot. Inmiddels zijn er veel initiatieven om de uitstoot van transport te verminderen, bijvoorbeeld door elektrisch aangedreven personenvervoertuigen te gebruiken.

Deze oplossingen zijn echter niet voor alle soorten van transport realistisch op de korte termijn. Zo zijn veel aandrijfsystemen van schepen nog niet klaar voor het gebruik van waterstof of elektriciteit als energiebron. Dit terwijl ze een essentiële rol spelen in onze economie, bijvoorbeeld bij het vervoer van goederen en grondstoffen, of het bouwen en beheren van windparken op zee.

PSIF heeft een deelneming in The Renewable Infrastructure Group (TRIG). Dit fonds heeft in samenwerking met een partner een pilotprogramma bij een offshore windpark opgezet om boten voor onderhoudspersoneel aan te drijven op basis van HVO30. Deze biobrandstof is gemaakt van plantaardige afvaloliën, kan door alle typen dieselmotoren gebruikt worden en reduceert de CO<sub>2</sub>-uitstoot met ongeveer 30% ten opzichte van normale diesel.

### Impactresultaten 2e kwartaal 2022\*



**965 studieleningen**



**Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 114.479 huishoudens**



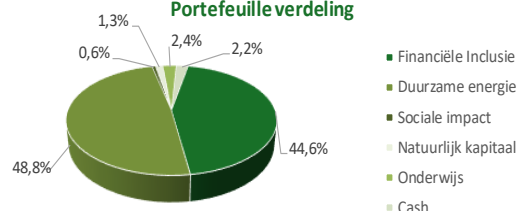
**135.837 ondernemers gefinancierd**



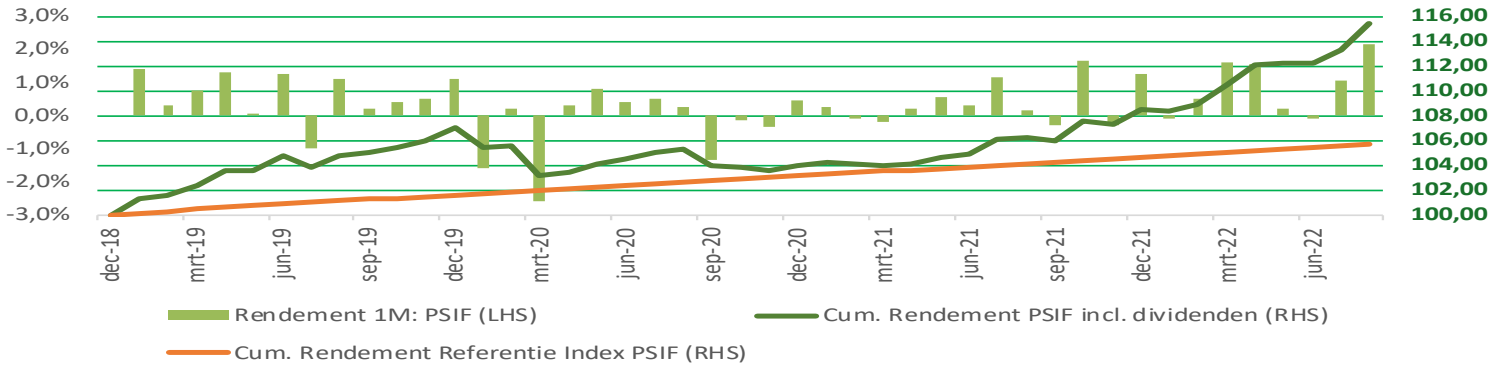
**CO<sub>2</sub> gelijk aan de uitstoot van 104.589 auto's vermeden**

\* Meest recente beschikbare data vier kwartalen inclusief 1e kwartaal 2022

### Portefeuilleverdeling



### Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



#### Portefeuille overzicht

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

#### Kerngegevens Privium Sustainable Impact Fund

Beleggingsdoel: Het Fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van publieke en private fondsen, bedrijven en vastrentende waarden. Het doel is om bij te dragen aan een meetbare positieve maatschappelijke, economische en milieu-impact naast het behalen van een financieel rendement. Het Fonds wordt actief beheerd en heeft geen benchmark index.

|                        |  |                        |   |
|------------------------|--|------------------------|---|
| Beheer vergoeding      | 0,30% per jaar                               | Administrateur         | Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.           |
| Lopende kosten factor* | 0,90% per jaar                               | Custodian              | ABN AMRO Clearing Bank N.V.                       |
| Minimum investering    | EUR 100,-                                    | Depositary             | Darwin Depositary Services B.V.                   |
| Start datum fonds      | 1 augustus 2014                              | Accountant             | EY - Ernst & Young LLP                            |
| Fondsbeheerder         | Privium Fund Management B.V.                 | Juridisch & fiscaal    | Van Campen Liem                                   |
| Adviseur/ Delegate     | ABN Amro Investment Solutions                | In- en uitschrijving   | Maandelijks per de laatste dag                    |
| Referentie index       | Euribor + 2% per jaar                        | Sluiting inschrijving  | Voor de 25e dag van de voorgaande maand           |
| Valuta                 | EUR  | Sluiting uitschrijving | Eén maand voor laatste werkdag van huidige maand. |
| ISIN code              | NL0010763587                                 |                        |   |
| Website                | <a href="http://www.psif.nl">www.psif.nl</a> |                        |   |

\* inclusief onderliggende investeringen

#### Risicofactoren

De investeringen die het Fonds maakt kennen meerdere risicofactoren. Een beperkt aantal wordt hier genoemd. Zie het prospectus voor een uitgebreider overzicht van de risicofactoren.

- Illiquiditeit van de onderliggende investeringen
- Economisch en politiek risico van opkomende landen
- Tegenpartijrisico
- Inflatierisico

#### Contact

**Mark Baak** Director  
 Telefoon: +31 20 46 26 644  
 Email: [mbaak@priviumfund.com](mailto:mbaak@priviumfund.com)

**Jenny Overman** Associate Director  
 Telefoon: +31 20 46 26 644  
 Email: [joverman@priviumfund.com](mailto:joverman@priviumfund.com)

#### Disclaimer

Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie en het Prospectus. 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. 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](http://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](http://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.