

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	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
PSIF ¹	-0,7%	-0,9%	25,5%	3,0%	4,8%	-3,1%	7,7%	0,2%	-2,0%	2,4%	9,2%	3,3%
Referentie index ²	0,4%	1,1%	29,0%	2,1%	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 (1m Euribor +2% per jaar) gehanteerd vanaf 1 januari 2019. Voor 1 januari 2019 worden de rendementen van de benchmark van PSAF weergegeven.



Maandflash PSIF maart 2023

- Rendement van -0,7% is lager dan de referentie-index
- Duurzame energiefondsen – uitbreiding en lagere koersen
- Financiële inclusie – update Blue Orchard Microfinance Fund

Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) behaalde deze maand een rendement van -0,7%. Dit is lager dan het rendement van 0,4% van de referentie-index. Deze index is de verandering in de waarde van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het lagere rendement was vooral te danken aan de prijsdaling van hernieuwbare energiefondsen. Financial Inclusion-fondsen stegen 0,2% in waarde, vooral door de 0,8% koersstijging van het FMO Privium Impact-fonds.

Duurzame energiefondsen – uitbreiding en lagere koersen

Terwijl de duurzame energiefondsen in hun kwartaalberichten stabiele resultaten bekend maakten, daalden op de beurzen hun koersen met -1,4%. Hiermee ligt het gemiddelde koersniveau van de fondsen nu 10% lager dan hun netto intrinsieke waarde (NIW) en dit is vrijwel hetzelfde niveau als bij het begin van de COVID-19-uitbraak.

Hogere rentes en de recessieperiode zijn tot op zekere hoogte negatieve factoren. Deze worden gecompenseerd door de hogere verwachte vraag naar schone energie veroorzaakt door de grote plannen voor hernieuwbare infrastructuur, zoals de Inflation Reduction Act in de VS en het nieuwste EU Green Deal Industrial Plan. Een potentieel groter kortetermijnprobleem voor de fondsen is dat het moeilijker is om aan kapitaal te komen voor de financiering van nieuwe beleggingen. We beschouwen dit risico als relatief laag omdat de meeste fondsen nog steeds kredietruimte hebben of contant geld en inkomsten hebben, maar het is iets dat we in de gaten houden.

Kleinere en minder liquide fondsen hadden een grotere koersdaling en vooral de koers van HydrogenOne daalde tot 51% onder de NIW. Het bestuur van het fonds liet weten "niet op de hoogte te zijn van fondsspecifieke factoren die hebben geleid tot de recente daling van de aandelenkoers". Zwakte in de brede private equity markt drukt mogelijk onterecht op het beleggerssentiment terwijl de vooruitzichten voor waterstofprojecten zeer positief zijn.

Tegen het einde van de maand kocht PSIF voor € 1,8 miljoen aandelen NextEnergy Solar Fund (NESF) tegen een koers die 14% onder de NIW lag. NESF heeft een

relatief hoog percentage van contractueel vastgelegde inkomsten, wat vorig jaar relatief nadelig was, maar het fonds heeft afgelopen jaar haar inkomsten op een hogere prijzen vastgelegd.

Foresight Solar Fund kocht de rechten op zes zonneparken in de ontwikkelingsfase in Spanje met 467 MW capaciteit, waarvan één project naar verwachting in 2024 met de bouw zal starten. Ondertussen kocht Foresight Sustainable Forestry drie bosprojecten in Schotland voor £ 9,9 miljoen. De portefeuille heeft nu 11.743 hectare verdeeld over 65 projecten.

Downing Renewable Energy fund (DORE) kocht twee waterkrachtcentrales in Zweden van respectievelijk 2,5 GWh en 6 GWh, en de totale waterkrachtproductie voor het fonds ligt nu op 197 GWh per jaar. DORE verhoogde ook zijn dividendoelstelling naar 7,6%. Daarnaast rapporteerde het fonds een NIW-groei van 1,8% over Q4 2022.

Octopus Renewables Infrastructure heeft de geproduceerde stroom van zijn 67 MW Breach Solar-boerderij, die naar verwachting in Q4 2023 gaat produceren, voor de komende 10 jaar verkocht aan supermarktketen Iceland Foods. De prijs is gekoppeld aan de inflatie en met dit contract is nu 71% van de inkomsten van het fonds vastgelegd tot eind 2024.

Gore Street Energy Storage rapporteerde een NIW-stijging van 2,2% voor Q4 2022, terwijl Gresham een stijging van 2,6% rapporteerde voor dezelfde periode.

Aquila European Renewables Income Fund, dat begin februari een aandeleninkoopprogramma aankondigde, bleef zijn aandelen in maart opkopen. Tegen het einde van de maand had het fonds aandelen ingekocht voor ongeveer £14 miljoen, of 3,7% van alle aandelen. Desondanks bleef de koers van het fonds dalen. Schroder BSC Social Impact Fund is sinds januari ook actief met een aandelen inkoopprogramma, maar op kleinere schaal. DORE begon in maart met het terugkopen.

Financiële Inclusie – Update BlueOrchard Microfinance Fund

De koers van BlueOrchard Microfinance steeg in maart met 0,2%, waarmee het kwartaalrendement op +0,7% kwam. Het fonds heeft € 37 miljoen belegd in zes landen, waaronder één lening aan een nieuwe instelling in Chili. Het fonds verstrekt nu leningen aan 164 financiële instellingen in 53 landen. Het fonds wil bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van Geen Armoede (nr 1), Gendergelijkheid (nr 5) en Ongelijkheid Verminderen (nr 10). Dit wordt bereikt door 51% van de leningen aan klanten op het platteland te verstrekken en 81% aan vrouwelijke klanten.

Gezien de recente onrust bij banken in de VS en Europa, onderzochten microfinancieringsfondsen hun betrokkenheid. Zo hadden twee van de fintechs waarin het AA Symbiotics EM Impact Debt-fonds belegt hun cash uitstaan bij de geplaaide Silicon Valley Bank. Deze deposito's zullen naar verwachting worden gegarandeerd en terugbetaald. Dit benadrukt het belang van spreiding in deze beleggingscategorie.

Impactresultaten 1^e kwartaal 2023*



642 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 133.989 huishoudens



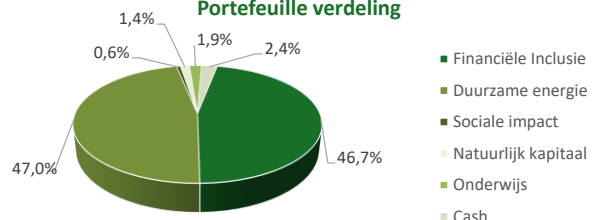
137.439 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 109.155 auto's vermeden

* Meest recente beschikbare data vier kwartalen inclusief 1^e kwartaal 2023

Portefeuille verdeling



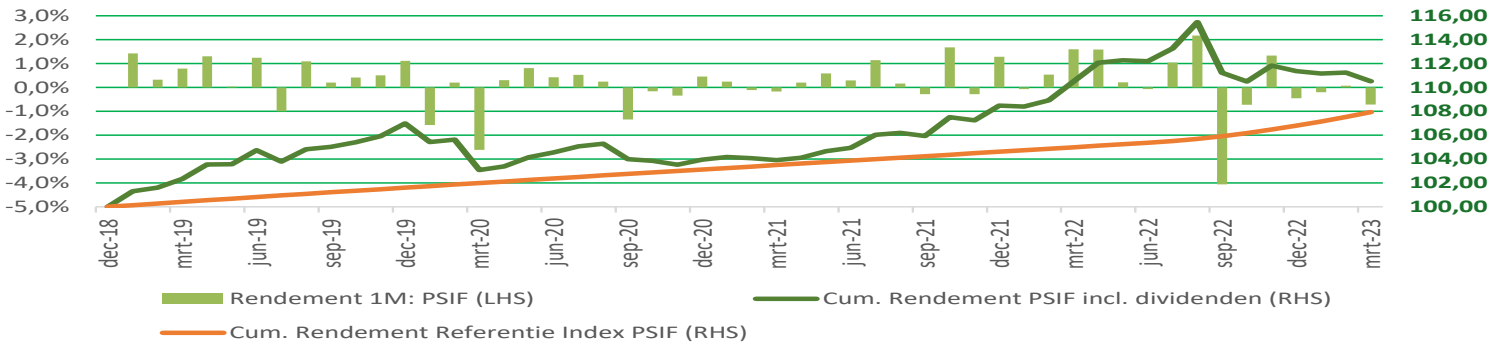
31 maart 2023

NAV per aandeel EUR 113,01

Fondsvermogen EUR 701.428.145

Rendement 1M: -0,7% (-0,9% YTD)

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
FMO Privium Impact Fund (Class A)	13,2%	SDCL Energy Efficiency Income Trust	1,9%
Triodos Microfinance Fund	12,0%	Octopus Renewables Infrastructure Trust	1,9%
Blue Orchard Microfinance Fund	10,8%	Higher Education Notes	1,9%
ABN AMRO Symbiotics EM Impact Debt	10,7%	VH Sustainable Energy Opportunities	2,1%
Greencoat UK Wind	5,7%	Foresight Sustainable Forestry Co	1,4%
The Renewables Infrastructure Group	5,2%	US Solar	1,2%
Foresight Solar	4,0%	Downing Renewables & Infrastructure	1,2%
NextEnergy Solar	3,8%	ThomasLloyd Energy Impact Trust	1,0%
Greencoat Renewables	3,3%	Ecofin US Renewables Infrastructure	0,7%
Gresham House Energy Storage	3,2%	Aquila Energy Efficiency Trust	0,7%
John Laing Environmental Assets	2,8%	Triple Point Energy Efficiency	0,6%
Bluefield Solar	2,7%	HydrogenOne Capital Growth	0,5%
Aquila European Renewables	2,2%	Schroder Bsc Social Impact Trust	0,6%
Gore Street Energy Storage Fund	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.

SFDR*	Artikel 9 fonds	Administrateur	Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.
Beheer vergoeding	0,30% per jaar	Custodian	ABN AMRO Clearing Bank N.V.
Lopende kosten factor**	0,90% per jaar	Depository	Darwin Depository Services B.V.
Minimum investering	EUR 100,-	Accountant	EY - Ernst & Young LLP
Start datum fonds	1 augustus 2014	Juridisch & fiscaal	Van Campen Liem
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	In- en uitschrijving	Maandelijks per de laatste dag
Adviseur/ Delegate	ABN Amro Investment Solutions	Sluiting inschrijving	Voor de 25e dag van de voorgaande maand
Referentie index	1m Euribor + 2% per jaar	Sluiting uitschrijving	Eén maand voor laatste werkdag van huidige maand.
Valuta	EUR		
ISIN code	NL0010763587		
Website	www.psif.nl		

* meer informatie beschikbaar op de website van het Fonds

** inclusief onderliggende investeringen

Risicofactoren

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

Jenny Overman Associate Director
 Telefoon: +31 20 46 26 644
 Email: joverman@priviumfund.com

Disclaimer

Loop geen onnodig risico. Lees het Essentiële-informatiedocument 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).

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 het Essentiële-informatiedocument 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.