



Het jaar 2021 was het jaar van economisch herstel en leren leven in een pandemie met een nieuw wereldwijd virus. De verbeterde economische omstandigheden en het ruime monetaire beleid zorgde voor goede beleggingsresultaten. De invoering van Europese wet- en regelgeving zorgde afgelopen jaar voor verdere verduidelijking over wat wel en geen duurzaam beleggen mag heten. Onder deze wetgeving zal Privium Sustainable Impact Fund een duurzaam beleggingsfonds zijn dat voldoet aan de daarvoor gestelde eisen. De impactrapportage van het Privium Sustainable Impact Fund (het Fonds) behandelt hoe het Fonds op vele gebieden een positieve effect teweege brengt.

Ook in het afgelopen jaar was sprake van een verdere groei van het impactbeleggen. Het vermogen van het Fonds steeg sterk naar EUR 654 miljoen. Nieuwe fondsen en impactthema's werden toegevoegd aan de portefeuille. HydrogenOne en het Schroders Social Impact Fund zijn enkele van deze nieuwe impact beleggingsfondsen. Eén van de bedrijven in het Schroders fund bestrijdt de negatieve effecten van de gestegen energieprijzen. In de case study verderop in het rapport wordt dit verder uitgelicht.

Het Privium Sustainable Impact Fund is een Fonds van beleggingsfondsen. Dit betekent dat het Fonds belegt in andere fondsen die zelf ook weer investeringen doen in verschillende activa, zoals leningen aan lokale banken, duurzame energie- en bosbouwprojecten. 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.

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

Overzicht impactresultaten 2021



1008 studieleningen



**101.050 woningen
duurzame stroom**



**126.633
ondernemers gefinancierd**



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

Meest actuele data per December 2021

* Toename deels gerelateerd aan 2020 (Covid jaar) emissiecijfers in de berekening

Een betaalbare en schone energietransitie voor iedereen

Om op een verantwoorde manier aan onze energievraag te kunnen blijven voldoen is meer schone energie nodig. Dat dit niet alleen een kwestie is van meer windmolens en zonneparken bijbouwen is echter de afgelopen jaren wel duidelijk geworden.

Landen kunnen niet allemaal op hetzelfde tempo overstappen naar duurzame energie. Daarnaast is meer duurzame energie niet per definitie beter voor de energie-infrastructuur of de industrie en transport. Er moet dus de komende jaren nog veel gebeuren om te voorkomen dat zij achterop raken in de energietransitie.

Al deze veranderingen brengen ook fluctuaties in de energieprijzen en nieuwe regels voor consumenten. Ook hier kunnen groepen achterop raken als er geen rekening wordt gehouden met hun situatie.

De energietransitie zorgt voor veranderingen in de hele waardeketen, maar met slimme investeringen en goede samenwerking resulteren deze veranderingen uiteindelijk in een toekomstbestendige, betaalbare en schone energiemix voor iedereen.

De impactthema's:

Elk van de thema's waar het Privium Sustainable Impact Fund actief is, draagt bij aan een aantal SDGs. Welke SDGs bij welk thema 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. Een overzicht van het impactmetingsproces staat op de laatste pagina van het rapport.



Financiële inclusie

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 ontwikkelenden in hun land.



Onderwijs

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.



Hernieuwbare energie

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



Sociale impact

Door uitdagingen als zorg, jeugdcriminaliteit, ongezonde leefomgevingen, dakloosheid en energie-armoede zo direct mogelijk aan te pakken, kunnen hardnekkige sociale ongelijkheden verminderd worden en kan een positief effect op de levens van mensen en de maatschappij worden behaald.

Actief sinds 4^e kwartaal 2021 Nog geen data beschikbaar



Natuurlijk kapitaal

Ons wereldwijde natuurlijk kapitaal, waaronder geologie, bodem, lucht, water en alle levende wezens, staat onder druk. Het beschermen en regenereren van bodem - en waterkwaliteit en gebieden met biodiversiteit draagt bij aan het keren van deze trend.

Actief sinds 4^e kwartaal 2021 Nog geen data beschikbaar

Impact-ontwikkelingen 2021

Dankzij het groeiende fondsvermogen heeft het Fonds dit jaar weer een aantal bijzondere en innovatieve investeringen kunnen opnemen in de portefeuille. Met name het thema hernieuwbare energie is uitgebreid met projecten in Europa, de VS en Azië. Daarnaast is een allocatie naar batterij-opslag en waterstoftechniek opgenomen. Ook zijn aan het einde van het jaar twee nieuwe impactthema's toegevoegd: Natuurlijk kapitaal en sociale impact. Verder was herstel te zien bij de financiële inclusiefondsen nu de economieën in opkomende landen weer opengaan en coronamaatregelen afnemen.



Herstel financiële inclusiefondsen na corona

De financiële inclusiefondsen in het Fonds hebben vrijwel allemaal hun volledige coronaprovisie kunnen loslaten en zien aanvragen voor nieuwe leningen weer aantrekken.



Energie - opslag

Nieuwe hernieuwbare energiefondsen richten zich op energiebesparing en efficiëntie. Vergroening van bestaande infrastructuur en aanpassing van het energienet geeft hernieuwbare energie meer mogelijkheden.



Sociale Impact

De hoge energieprijzen in 2021 hebben aanzienlijke sociale effecten voor mensen met een laag inkomen. Projecten tegen energiearmoede zijn onderdeel van het nieuwe thema Sociale Impact



Natuurlijk Kapitaal

De mens maakt gebruik van een complex ecosysteem. Vervuiling en overmatig gebruik maken dit echter niet meer vanzelfsprekend. In het thema Natuurlijk Kapitaal vallen investeringen die werken aan beheer en behoud van land, bos, water en biodiversiteit.



Financiële Inclusie impactresultaat 2021



68%

Vrouwelijke lening-
nemers



Ondernemerschap is een belangrijke route naar financiële onafhankelijkheid en een betere toekomst. Dit geldt zeker voor vrouwen in opkomende landen waar nog slechts zo'n 17% een eigen bedrijf heeft. Institutionele beperkingen, maar ook gebrek aan kennis en financiering maken dat vrouwelijke ondernemers grote barrières ervaren bij het opzetten en laten groeien van een eigen onderneming. De onderliggende fondsen die actief zijn in het segment Financiële Inclusie verstrekten 68% van de leningen gedaan met de investering van het Fonds aan vrouwen.

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

1 26.633

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 126.633 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 leningen die met de investering door het Fonds door onderliggende fondsen verstrekt zijn, zijn gegeven aan leningnemers op het platteland.

Doel 10: Dring ongelijkheid in en tussen landen terug.

Case study



Betaalbare huisvesting ondersteunt meerdere impactdoelen

Het Triodos Microfinance Fund (TMF) is één van de eerste en grootste investeringen in het Fonds en heeft in haar dertienjarig bestaan een indrukwekkende impacthistorie opgebouwd. TMF loopt vaak voorop bij het beschikbaar maken van financiële producten voor achtergestelde groepen waardoor een combinatie van impactdoelen wordt bereikt. Middels een lening aan La Hipotecaria, een hypotheekverstrekker voor lage inkomens in El Salvador, wordt een veilige, kwalitatief hoogwaardige en energiezuinige woning bereikbaar voor duizenden gezinnen.

Ontoereikende huisvesting is een veel voorkomend probleem in de steden en dorpen van El Salvador. Aanhoudende migratie naar stedelijke gebieden zal de situatie verergeren en de toegang tot hypotheekleningen voor bepaalde groepen is beperkt. La Hipotecaria pakt deze uitdaging aan en richt zich op de bevolking met lage en middeninkomens die niet of onvoldoende worden bediend door de traditionele hypotheekverstrekkers.

Eigenwoningbezit is een belangrijke manier om welvaart op te bouwen, vooral onder huishoudens met een laag inkomen en minderheidsgroepen. Met verantwoorde en duurzame hypotheekleningen kunnen huiseigenaren hun maandelijkse woonlasten stabiliseren en overwaarde opbouwen, maar ook hun gezinnen een veilige en

stabiele basis geven.

La Hipotecaria heeft overeenkomsten met bouwbedrijven om projecten te ontwikkelen voor haar klantengroep en hoogwaardige woningbouw te realiseren in en nabij stedelijk gebied. Recent financierde La Hipotecaria haar eerste residentiële project met 350 woningen dat zonnepanelen gebruikt om elk huis van 30% van de benodigde energie te voorzien.

Behalve het financiële impactresultaat van stabiliteit, inclusiviteit in financiële diensten en zekerheid kan met het verstekken van hypotheekleningen aan achtergestelde groepen een bredere sociale en zelfs milieu impact behaald worden.

Tekst met dank aan [Triodos Investment Management](#)

Foto met dank aan [La Hipotecaria](#)





Onderwijs impactresultaat 2021

1008

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. Er zijn echter veel belemmeringen voor studenten waaronder armoede, crisis en noodsituaties, hoge collegegelden, exclusieve toelatingsexamens, geografische mobiliteit en institutionele discriminatie. In 2021 hadden de onderliggende fondsen 1008 studieleningen onder beheer die toe te schrijven waren aan de investering van het Fonds.

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

96%

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. 96% 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'

Case study



Groene waterstof versnelt de energietransitie

Behalve de productie van meer hernieuwbare energie is ook de opslag en efficiënte levering aan het energienet een belangrijke voorwaarde voor het succes van de energietransitie. Daarnaast moet ook in de industrie, transport en andere vervuilende sectoren nog de nodige vergroening gebeuren. Het Fonds investeerde dit jaar in HydrogenOne Capital. Dit beursgenoteerde fonds is in 2021 gelanceerd om schone waterstofprojecten te ontwikkelen voor energieopslag en het koolstofvrij maken van de industrie.

De onderschrijving van duurzame doelstellingen door regeringen en industrieën over de hele wereld, evenals het groeiende aandeel van hernieuwbare energiebronnen in de energiemix, hebben geleid tot een dringende behoefte aan energieopslag.

Schone waterstof helpt bij de wisselvalligheid van hernieuwbare energiebronnen door stroom om te zetten in een op te slaan, bruikbaar gas wat in tijden van onderproductie weer aan het energienet geleverd kan worden. Daarnaast kan het ook fossiele brandstoffen en 'grijze waterstof' vervangen, de uitstoot van broeikasgassen verminderen en de luchtkwaliteit verbeteren door toepassing in de industrie en transport.

Bij de verbranding van waterstof komt alleen waterdamp vrij, maar het productieproces bepaalt hoe duurzaam de waterstof echt is. Waterstof gemaakt van gas of kolen wordt grijze of zwarte waterstof genoemd.

Dit type waterstof wordt al jaren gebruikt, maar is erg vervuilend omdat de CO₂ en CO die vrijkomt tijdens het productieproces niet wordt opgevangen. Waterstof waarbij de schadelijke stoffen worden opgevangen en ondergronds opgeslagen wordt blauwe waterstof genoemd.

Beide productieprocessen zijn echter niet volledig duurzaam omdat er schadelijke stoffen ontstaan en de grondstof een fossiele brandstof is. Groene waterstof - ook wel 'schone waterstof' genoemd - wordt geproduceerd door schone overtollige energie uit hernieuwbare bronnen, te gebruiken om water te splitsen in twee waterstofatomen en één zuurstofatoom via een proces dat elektrolyse wordt genoemd. Hernieuwbare energie die anders verloren zou gaan omdat er geen plek is op het energienet kan hiermee worden opgeslagen en getransporteerd.

Voor de verdere ontwikkeling en toepassing van groene waterstof en de benodigde infrastructuur zijn nog veel investeringen nodig. HydrogenOne selecteert kansrijke bedrijven en projecten en helpt ze op te schalen.

Tekst met dank aan [HydrogenOne Capital Growth](#)
Foto met dank aan [hpgruenen](#) via Pixabay



Hernieuwbare energie impactresultaat 2021



**278.899
MWh**

**Duurzame energie
opgewekt**



Om op een verantwoorde manier aan onze energievraag te kunnen blijven voldoen is meer schone energie nodig. 278.899 MWh aan duurzame energie die werd opgewekt of teruggeleverd door de onderliggende investeringen in 2021 was toe te schrijven aan de investering van het Fonds. Op basis van het gemiddelde Nederlandse elektriciteitsverbruik¹ is dit gelijk aan het jaarverbruik van ruim 101.050 woningen.

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

**246
MW**

**Duurzame
opwekkings-en
opslag capaciteit**



De uitfasering van fossiele energie vereist investeringen in duurzame opwekkingscapaciteit, nieuwe technologie en energie-infrastructuur. Om onze energievoorziening toekomstbestendig, duurzamer en schoner te maken moet de hoeveelheid duurzame opwekkings- en opslagcapaciteit uitgebreid worden. 246 MW van de duurzame opwekkingscapaciteit die de onderliggende investeringen aan het eind van 2021 beheerden is toe te schrijven aan het Fonds.

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

**125.732
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 125.732 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 84.303 auto's. Dit cijfer is deels hoger omdat mensen tijdens de coronabeperkingen minder de auto gebruikten.

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

Case study



Energiearmoede, de keerzijde van hoge energieprijzen

Hoge energieprijzen zijn vaak goed nieuws voor energieproducenten die hun productie op de vrije markt verkopen. De keerzijde hiervan zijn hogere kosten voor consumenten. Bijvoorbeeld in het Verenigd Koninkrijk (VK) waar ongeveer 3 miljoen huishoudens te maken hebben met energiearmoede. Een huishouden in het VK is energiearm wanneer het besteedbaar inkomen na aftrek van energiekosten onder de armoedegrens uitkomt.

Het Fonds heeft via het Schroders Big Society Capital Fund een indirect belang in het aandelenkapitaal van het Britse bedrijf AgilityEco. Dit is een sociale onderneming met de missie om een belangrijke bijdrage te leveren aan het terugdringen van energiearmoede. AgilityEco richt zich op iedereen die te maken heeft met energiearmoede of het risico loopt ermee te maken te krijgen. Dit kunnen onder andere gezinnen zijn met werkende ouders, alleenstaande ouderen met een laag inkomen of mensen met een beperking.

Er is een aantal factoren dat energiearmoede beïnvloedt, namelijk: inkomen, de energie-efficiënte en de energieprijzen. Dit laatste onderdeel is natuurlijk erg actueel, gezien de fors stijgende energieprijzen. De oplopende prijzen kunnen er in het VK voor zorgen dat honderdduizenden huishoudens worden toegevoegd aan

de groep die te maken heeft met energiearmoede.

AgilityEco biedt onder andere kosteloos hulp bij het verbeteren van de energie-efficiëntie en het verlagen van de energiekosten door huizen energiezuiniger te maken, hulp bij het kiezen van een goedkopere elektriciteits-leverancier of noodhulp wanneer verwarmingssystemen niet meer werken.

AgilityEco maakt gebruik van verschillende nationale en lokale overheidsfondsen om energiearmoede te bestrijden, zoals ECO (Energy Company Obligation, een regeling waarbij energiebedrijven zoals Shell en E.ON verplicht zijn een bepaald aantal woningen te upgraden) en verschillende andere nationale en lokale regelingen. Met deze fondsen voert AgilityEco diverse programma's uit in samenwerking met energiebedrijven, leveranciers en installateurs.

Foto met dank aan [fietzfotos](#) via Pixabay



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 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

Lopende kosten factor* 1,05% per jaar

Minimum investering EUR 100,-

Start datum fonds 1 augustus 2014

Fondsbeheerder Privium Fund Management B.V.

Adviseur/ Delegate ABN Amro Investment Solutions

Referentie index Euribor + 2% per jaar

Valuta EUR

ISIN code NL0010763587

Website www.psif.nl

Administrateur

Custodian

Depositary

Accountant

Juridisch & fiscaal

In- en uitschrijving

Sluiting inschrijving

Sluiting uitschrijving

Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.

ABN AMRO Clearing Bank N.V.

Darwin Depositary Services B.V.

EY - Ernst & Young LLP

Van Campen Liem

Maandelijks per de laatste dag

Voor de 25e dag van de voorgaande maand

Eén maand voor laatste werkdag van huidige maand.

* 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.

- Liquiditeit van de onderliggende investeringen
- Economisch en politiek risico van opkomende landen
- Tegenpartijrisico
- Inflatie risico

Contact

Mark Baak

Director

Telefoon:

+31 20 46 26 644

Email:

mboek@priviumfund.com

Jenny Overman

Associate Director

Telefoon:

+31 20 46 26 644

Email:

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). 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.