

31 oktober 2022

NAV per aandeel EUR 113,00

Fondsvermogen EUR 709.204.286

Rendement 1M: -0,7% (2,1% YTD)

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 ¹	-0,7%	2,1%	25,5%	4,8%	-3,1%	7,7%	0,2%	-2,0%	2,4%	9,2%	3,3%
Referentie index ²	0,2%	1,5%	26,9%	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 oktober 2022

- Rendement van -0,7% is lager dan de referentie-index
- Duurzame energiefondsen - lagere koersen
- Financiële inclusie – update FMO fonds
- Impactresultaat – Toepassing van technologie bij inspectie van zonne-energie

Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) behaalde deze maand een rendement van -0,7%. Dit is lager 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 lagere rendement was vooral te wijten aan de koersdaling van de duurzame energiefondsen. De meeste financiële inclusie fondsen stegen in koers, maar dit was niet voldoende om de koersdaling van de andere fondsen teniet te doen.

Duurzame energiefondsen - lagere koersen

De meeste duurzame energiefondsen daalden afgelopen maand in koers. Door de onzekerheid omtrent het afkomen van 'overwinsten' van energieproducenten op de Britse energiemarkt waren het vooral de fondsen met blootstelling aan deze markt die 3-5% in koers daalden. De Britse overheid liet nog open hoe de regeling eruit gaat zien en deze onzekerheid zorgde voor koersdaling van deze fondsen. Fondsen die weinig verkopen op de Britse energiemarkt behaalden veelal wel positieve rendementen.

De netto intrinsieke waarde (NIW) van Greencoat UK Wind, met € 38 miljoen een van de grootste posities in PSIF, steeg afgelopen maand ruim 2% door de verhoogde inflatieverwachting. Foresight Forestry (FSF) heeft voor GBP 8 miljoen belegd in vier herbebossing en één bosbouw project in Schotland. De 700 hectares van deze projecten brengen het portefeuilletotaal op 9.751 hectares. Victory Hill (GSEO) heeft voor haar eerste 'net-zero' energieproject een 15-jaars verkoopcontract afgesloten met Bus Gases voor de uit te stoten CO₂. Het gas gaat gebruikt worden voor o.a. frisdranken.

De beurskoersen van US Solar (USF) noteert al enige tijd onder de NIW. Hierdoor kan het fonds geen nieuwe aandelen uitgeven en mist het fonds aantrekkelijke projecten. Daarom bekijkt het fonds alle strategische mogelijkheden, waaronder een verkoop, om de aandeelhouderswaarde te maximaliseren. Ecofin (RNEW) maakte een lichte daling van de NIW bekend. Daarnaast heeft de beleggingsadviseur van het fonds een ervaren portefeuillebeheerder benoemd. Dit was nodig na het vertrek van de vorige beheerders. Dit zien we als teken van vertrouwen in het fonds en positieve impuls.

Gore Street (GSF) heeft een nog te bouwen 200MW energieopslag project gekocht. De oplevering wordt pas verwacht in 2026 omdat de benodigde aansluiting op het elektriciteitsnet niet eerder beschikbaar is. NextEnergy Solar (NESF) kocht een 250MW opslagproject wat met een opleverdatum in 2025 iets eerder operationeel is. Deze koop hangt wel af van aandeelhoudersgoedkeuring van de aanpassing in het beleggingsbeleid om meer in energieopslag te mogen beleggen.

Financiële Inclusie – update FMO fonds

Het FMO fonds steeg afgelopen maand met 0,5% (in USD) en 1,8% over het jaar tot nu toe. Naast dit solide financiële resultaat heeft het fonds een hoog niet-financieel rendement. Alle beleggingen dragen namelijk bij aan SDG 8, eerlijk werk en economische groei. En ruim één derde aan SDG 10 (ongelijkheid verminderen) en bijna 40% aan SDG 13 (klimaatactie). FMO berekende ook dat met de beleggingen bijna 13.000 banen worden ondersteund en 45.000-ton aan CO₂ emissies worden vermeden. Tevens maakte FMO haar nieuwe ESG 'policy statement' bekend met daarin uitgebreid omschreven hoe in 2050 een leefbare wereld bereikt kan worden voor alle 9 miljard bewoners.

Impactresultaat – Toepassing van technologie bij inspectie van zonne-energie

Zonne-energie levert een belangrijke bijdrage aan het verduurzamen van de elektriciteitsproductie, zo bleek onlangs uit een rapport van het IEA. Volgens dit rapport worden zonnepanelen de goedkoopste optie voor productie van (duurzame energie) in het grootste gedeelte van de wereld. De totale productie van zonne-energie is in 2021 met 22% gestegen en kwam boven de 1000 TWh (terawatt-uur) uit.

Om maximaal te profiteren van de energieopwekking is het van belang om na te gaan of de zonnepanelen optimaal functioneren. Voor dit soort inspecties is een belangrijke rol weggelegd voor technologie. Dit proces wordt thermografie genoemd. Met behulp van drones die uitgerust zijn met speciale infraroodcamera's kunnen er opnames van hoge kwaliteit gemaakt worden van de panelen om de werking van de panelen te controleren en eventuele defecten tijdig op te sporen.

PSIF heeft een deelneming in NextEnergy Solar (NESF). Dit fonds maakt ook gebruik van thermografie met drones voor de controle van haar zonneparken. Het gebruik van deze technologie levert meerdere voordelen op, zoals het efficiënt controleren van een groot zonnepark zonder onderbreking van energieopwekking en onderzoek naar het functioneren van panelen op de lange termijn. Daarnaast kunnen verschillende producenten van panelen makkelijk onderling vergeleken worden op kwaliteit en opwekking. Tot dusver heeft NextEnergy 72% van haar zonneparken in het VK gecontroleerd, wat neerkomt op 2,23 miljoen panelen.

Impactresultaten 3^e kwartaal 2022*



926 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 122.723 huishoudens

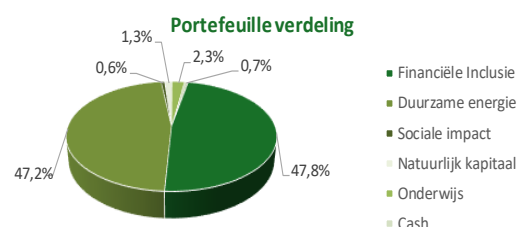


127.295 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 116.345 auto's vermeden

* Meest recente beschikbare data vier kwartalen inclusief 3^e kwartaal 2022



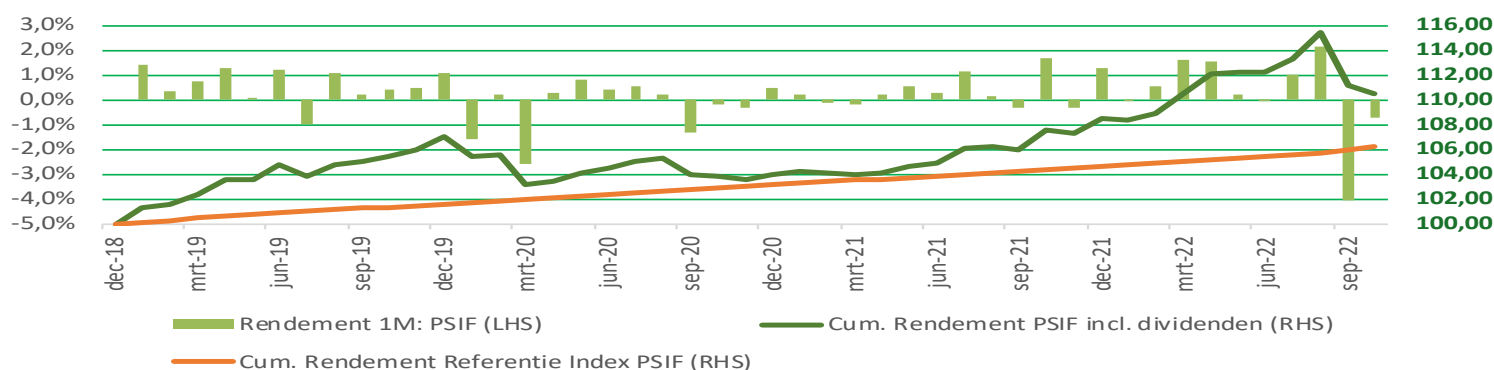
31 oktober 2022

NAV per aandeel EUR 113,00

Fondsvermogen EUR 709.204.286

Rendement 1M: -0,7% (2,1% YTD)

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

Naam	Weging	Naam	Weging
FMO Privium Impact Fund (Class A)	13,9%	Gore Street Energy Storage Fund	2,0%
Triodos Microfinance Fund	11,9%	VH Sustainable Energy Opportunities	1,9%
ABN AMRO Symbiotics EM Impact Debt	11,4%	Aquila European Renewables	1,8%
Blue Orchard Microfinance Fund	10,5%	Octopus Renewables Infrastructure Trust	1,6%
The Renewables Infrastructure Group	5,4%	US Solar	1,5%
Greencoat UK Wind	5,3%	Foresight Sustainable Forestry Co	1,3%
Foresight Solar	4,0%	Downing Renewables & Infrastructure	1,2%
NextEnergy Solar	3,7%	Thomas Lloyd Energy Impact Trust	1,0%
Greencoat Renewables	3,5%	Ecofin US Renewables Infrastructure	0,9%
Gresham House Energy Storage	3,3%	HydrogenOne Capital Growth	0,8%
John Laing Environmental Assets	2,9%	Aquila Energy Efficiency Trust	0,7%
Bluefield Solar	2,6%	Triple Point Energy Efficiency	0,7%
SDCL Energy Efficiency Income Trust	2,3%	Schroder Bsc Social Impact Trust	0,6%
Higher Education Notes	2,3%		

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	www.psif.nl		

* 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
- Inflatie risico

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 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.