

28 februari 2023

NAV per aandeel EUR 113,83

Fondsvermogen EUR 707.432.732

Rendement 1M: 0,1% (-0,1% 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	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
PSIF ¹	0,1%	-0,1%	26,4%	3,0%	4,8%	-3,1%	7,7%	0,2%	-2,0%	2,4%	9,2%	3,3%
Referentie index ²	0,4%	0,7%	28,5%	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 februari 2023

- Rendement van +0,1% is lager dan de referentie-index
- Duurzame energiefondsen – lagere koersen
- Financiële inclusie – update FMO Privium Impact Fund
- Impactresultaat – herstel van veengebieden bevordert biodiversiteit en beperking van klimaatverandering

Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) behaalde deze maand een rendement van +0,1%. Dit is lager dan het +0,4% rendement 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 wijten aan de koersdalingen van de hernieuwbare energiefondsen. De koers van het Triodos Microfinance Fund steeg fors, die van de andere financiële inclusiefondsen stegen ook, maar minder.

Duurzame energiefondsen – lagere prijzen

De meeste duurzame energiefondsen daalden afgelopen maand in koers. Opmerkelijke uitzonderingen hierop waren de Aquila fondsen. Zowel het *Aquila Energy Efficiency* als het *European Renewables Fund* stegen iets meer dan 11% in koers. Het *Aquila European Renewables Fund* maakte een aandelen inkoopprogramma ter waarde van € 20 miljoen en een 5% hoger dividend bekend. De aandelenkoers steeg na publicatie van dit bericht. Bij het andere Aquila fund stemde aandelenhouders tegen voortzetting van het fonds tijdens hun vergadering op 27 februari. De raad van bestuur van het fonds zal nu binnen 6 maanden een voorstel doen of het fonds aangepast of gereorganiseerd moet worden of dat het in liquidatie zal gaan.

De andere duurzame energiefondsen in portefeuille hadden een negatief rendement, met *Gore Street Energy Storage* en *HydrogenOne Capital Growth* als grootste dalers. *Gore Street* maakte bekend dat contracten voor hun Britse energieopslag projecten met een opbrengst van GBP 45 miljoen ingaande vanaf 2026 waren afgesloten. Het fonds heeft ook een groot nog te bouwen 200MW energieopslag project in Californië gekocht. Dit Amerikaanse project samen met andere geplande projecten vergen meer dan de huidige beschikbare cash en kredietlijnen, wat onzekerheid creëert omdat fondsen onder de huidige marktomstandigheden moeilijk aandelenkapitaal kunnen verkrijgen.

HydrogenOne maakte een iets hogere Netto Intrinsieke Waarde (NIW) per einde 2022 bekend en verklaarde ook te voldoen aan de SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)-artikel 9 eisen. Het fonds heeft de UN Principles of Responsible Investment (UN PRI) ondertekend. De koers van het fonds daalde desondanks door het negatieve marktsentiment, wat ook de koersdalingen van de andere duurzame energiefondsen veroorzaakte.

Impactresultaten 4^e kwartaal 2022*



691 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 111.148 huishoudens



140.691 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 106.928 auto's vermeden

* Meest recente beschikbare data vier kwartalen inclusief 4^e kwartaal 2022

De rentestijging was de belangrijkste oorzaak van dit negatieve sentiment. Op deze lagere koersen heeft PSIF haar belang in Victory Hill en Aquila Renewables vergroot. Beide fondsen dragen bij aan de spreiding van de portefeuille doordat Victory Hill in een Braziliaanse waterkrachtcentrale en enkele Australische zonne-energie projecten met energieopslag heeft belegd.

Financiële Inclusie – update FMO Privium Impact Fund

De koers van het FMO Privium Impact Fund steeg afgelopen maand met 0,4% en hiermee komt het rendement over de eerste twee maanden op 0,7%. De portefeuille bestaat uit deelnemingen in 70 FMO leningen met een wereldwijde spreiding. Onlangs heeft het fonds US\$ 3 miljoen belegd in twee leningen aan Khan Bank, de grootste handelsbank van Mongolië. De leningen worden gebruikt voor leningen aan het MKB en om groene activiteiten te financieren. De leningen dragen bij aan klimaatactie (SDG 13) en het verminderen van ongelijkheid (SDG 10). Het Triodos Microfinance had met 1,4% een forse koersstijging. Dit kwam door de waardeverhoging van de aandelenbelangen in vooral Cambodja, Oezbekistan en de VS.

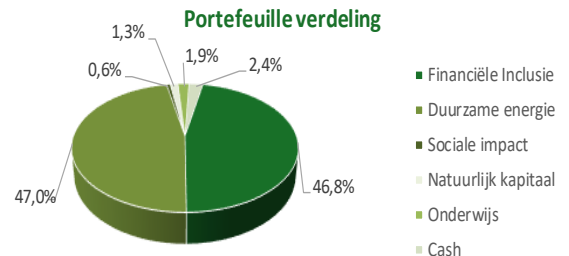
Impactresultaat – herstel van veengebieden bevordert biodiversiteit en beperking van klimaatverandering

De zoektocht naar dunbevolkte gebieden om nieuwe windparken aan te leggen leidt soms naar veengebieden. Hoewel dit een goede locatie is om te bouwen, zijn dit ook gevoelige gebieden met biodiversiteit die de thuisbasis of voedselbron zijn voor wilde dieren. Daarnaast is het de grootste natuurlijke CO₂ opslag op land en wordt in verschillende vormen over de hele wereld aangetroffen.

Volgens de International Union for Conservation of Nature (IUCN) slaan veengebieden meer CO₂ op dan alle andere vegetatietypes in de wereld samen, wat een netto-koelend effect heeft en helpt klimaatverandering tegen te gaan. De balans van deze waardevolle veengebieden kan gemakkelijk worden verstoord wanneer ze worden afgegraven voor brandstof, worden drooggelegd voor irrigatie of over- of onder begraasd, waardoor de opgeslagen CO₂ vrijkomt.

Greencoat UK Wind, naast andere windparkbeheerders in de PSIF portefeuille, heeft projecten om de gezondheid van veengebieden rond elk windpark tijdens de bouw te beheren. Daarnaast wordt reeds beschadigd veengebied in het gebied nieuw leven ingeblazen. Dit draagt bij aan de CO₂ terugverdientijd van het windpark en herstelt het de biodiversiteit en CO₂-opslag.

Portefeuille verdeling



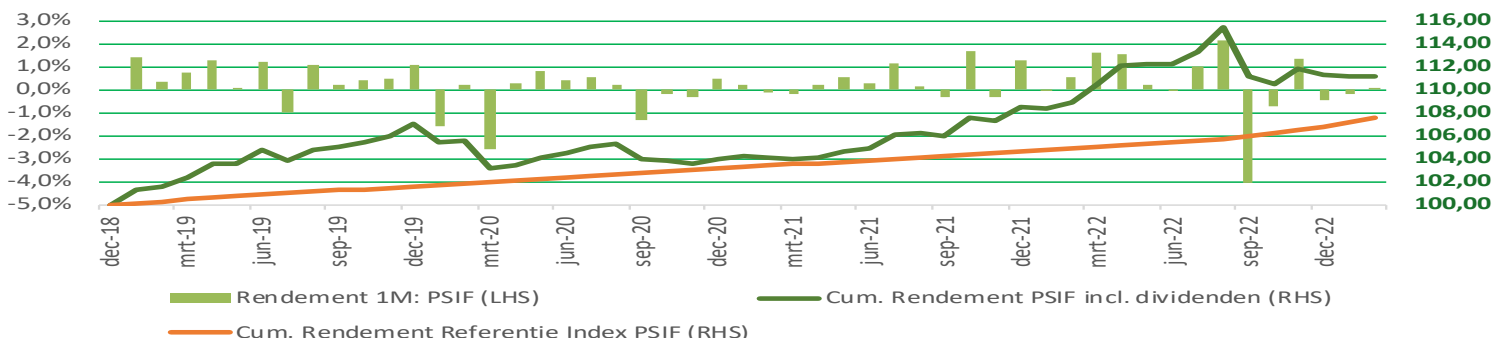
28 februari 2023

NAV per aandeel EUR 113,83

Fondsvermogen EUR 707.432.732

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

Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

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