

30 november 2021

NAV per aandeel EUR 109,29

Fondsvermogen EUR 633.172.478

Rendement 1M: -0,3% (3,5% YTD)

Rendement	1M	3M	YTD	1Y	3Y	Rend. p.j.	Vanaf start
PSIF ¹	-0,3%	1,1%	3,5%	3,9%	6,4%	2,8%	21,8%
Referentie index ²	0,1%	0,4%	1,3%	1,4%	3,3%	3,1%	24,9%

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 gehanteerd.

Maandflash PSIF november 2021

- Rendement van -0,3% is lager dan referentie-index
- Duurzame energiefondsen / sociale impact – Lagere koersen en nieuwe fondsen
- Financiële inclusie – Positieve trend zet door
- Impactresultaat – Nieuwe impact categorie

Koersen – rendement

Privium Sustainable Impact Fund (PSIF) behaalde deze maand een rendement van -0,3%. Dit is lager dan het rendement van 0,1% van de referentie-index. Deze index is de waardeverandering van de interbancaire rente met een opslag van 2%. Het lagere rendement was voornamelijk te wijten aan een prijsdaling van enkele duurzame energiefondsen. Bij de overige fondsen bleef de koers van het ABN AMRO Symbiotics Emerging Markets Impact Debt Fund ongewijzigd en stegen de koersen van de overige financiële inclusie fondsen.

Duurzame energiefondsen / sociale impact – Lagere koersen en nieuwe fondsen

Veel fondsen hebben hun resultaten bekendgemaakt over het derde kwartaal. Deze waren over het algemeen positief door het positieve effect van hogere verwachte energieprijzen voor de komende jaren. Afhankelijk van de gevoeligheid van de fondsen voor deze prijzen steeg hun intrinsieke waarde per aandeel. Tegelijkertijd investeren veel fondsen in nieuwe projecten en verkochten voor de financiering hiervan nieuwe aandelen. Dit gaat vrijwel altijd tegen flink lagere koersen dan de actuele beurskoersen. Dit is uiteraard ook negatief voor het rendement. Greencoat UK Wind had de grootste uitbreiding van het aandelenkapitaal met maar liefst GBP 450 miljoen. De koers daalde hierop met bijna 6%. Ook het Victory Hill fonds daalde in koers na verdere uitbreiding van het aandelenkapitaal. De koers van het Aquila fonds daalde door het negatieve nieuws over een rechterlijke uitspraak in Zweden die mogelijk hogere eisen stelt aan de impactbepaling van grote windprojecten op de lokale omgeving in Noord-Zweden. Aquila heeft in dit gebied een groot windpark in aanbouw en de koers daalde met bijna 4%. Hoewel hogere energieprijzen, hogere CO₂-prijzen en hogere inflatie positief zijn voor duurzame energie fondsen, hebben enkele van de fondsen afgelopen maand last gehad van incidentele factoren. De langere termijn vooruitzichten vanuit de fondsen blijven positief.

Afgelopen maand zijn twee nieuwe fondsen gekocht die dankzij hun afwijkende beleggingsstrategie in de Britse impact sector en bosbouw zorgen voor verdere spreiding van de PSIF portefeuille. Het Schroders BSC Social Impact Trust belegt in Britse sociale ondernemingen, sociale woningbouw projecten en sociale projecten waarvan het rendement afhangt van het halen van specifieke sociale indicatoren.

Overzicht impactresultaten Q3 2021*



1187 studieleningen



Duurzame energie gelijk aan het verbruik van 95.265 huishoudens



95.194 ondernemers gefinancierd



CO₂ gelijk aan de uitstoot van 84,029 auto's vermeden**

*Beschikbare data vier kwartalen tot en met Q3 2021

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



Voorbeelden van deze projecten zijn gezinstherapie, daklozen- en welzijnsprojecten. PSIF heeft voor € 5 miljoen meegedaan aan een aandelenverkoop van het Schroders fonds.

Foresight Sustainable Forestry was het tweede nieuwe fonds. Dit fonds belegt in Britse bosbouwprojecten waarbij de houtopbrengst zo duurzaam mogelijk gebruikt wordt. De trend naar duurzamer bouwen en verpakken zorgt voor een sterke wereldwijde vraag naar hout. Daarnaast zal het fonds relatief onvruchtbaar land omzetten naar bosgronden en hiervoor extra inkomsten ontvangen in de vorm van carbon credits. Door verantwoorde bosbouw methoden levert het fonds ook een positieve bijdrage aan de biodiversiteit. PSIF heeft voor € 5 miljoen aandelen gekocht van het Foresight Forestry fonds.

Financiële Inclusie – Positieve trend zet door

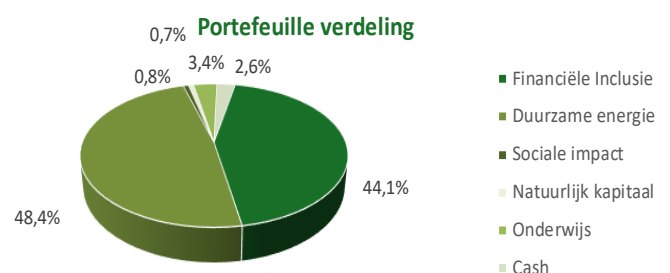
De fondsen in portefeuille eindigen het jaar positief. Door de aantrekkelijke vraag naar financieringen zien het Triodos Microfinance Fund en het FMO Privium Impact Fund hun cash posities gestaag dalen. De betere economische omstandigheden werken ook positief door in de financiële rendementen. Uitschieter is het Triodos Microfinance Fund, dat deze maand bijna 2% steeg. Dit kwam door een hoger dan verwacht resultaat bij de aandelenbelangen in het fonds. Het relatief hoge rendement van dit jaar tot nu toe compenseert beleggers voor het negatieve rendement van vorig jaar. Over de laatste 36 maanden bedraagt het jaarrendement nu bijna 2,5%.

Impactresultaat – Nieuwe impact categorie

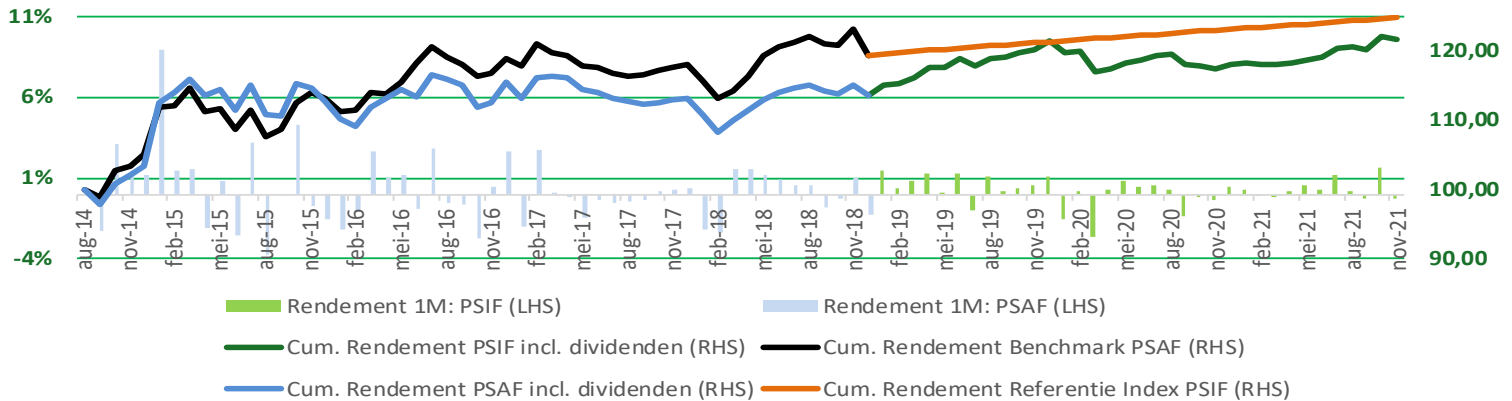
Deze maand heeft PSIF, zoals eerder genoemd, een deelneming verworven in het Schroder BSC Social Impact Trust. Met deze investering is de categorie sociale impact toegevoegd aan de portefeuille om de impact van PSIF verder te spreiden.

Het fonds heeft een afwijkende beleggingsstrategie vergeleken met andere fondsen. Door middel van een breed scala aan investeringen kan het fonds in verschillende disciplines impact genereren. De onderliggende beleggingen zijn vaak niet toegankelijk voor investeerders zonder specialistische kennis. Naast het maatschappelijk rendement behaalt het fonds ook een stabiel financieel rendement, wat met name afhankelijk is van overheids subsidies en betalingen voor het behalen van sociale doelen op het gebied van huisvesting en werkgelegenheid.

Een onderliggende belegging is Skills Training UK, een onafhankelijke aanbieder van vaardigheidstrainingen. Deze partij werkt samen met lokale gemeentes en partners om scholing te bieden aan (jong)-volwassenen uit achtergestelde gemeenschappen, met als doel om deze groep voor te bereiden op de arbeidsmarkt en sociale mobiliteit te bevorderen. In 2020 hebben meer dan 6.800 leerlingen zich opgegeven voor aangeboden cursussen bij deze aanbieder. Hiermee draagt het initiatief direct bij aan SDG 4 (kwaliteitsonderwijs).



Historisch Rendement - Privium Sustainable Impact Fund



Portefeuille overzicht

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

Kerngegevens

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

* previously Circle Investments Support Services B.V.

Over ons

Privium Fund Management B.V. ('Privium') is een Nederlandse aanbieder van beleggingsinstellingen. Privium is een beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en staat onder toezicht van de AFM (www.afm.nl) en DNB

(www.dnb.nl). Privium bestaat uit een team van ervaren beleggingsprofessionals. Daarnaast werkt Privium samen met een groot aantal gerenommeerde partijen.

Contact

Mark Baak Director
Telefoon: +31 20 46 26 644
Email: mbaar@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. 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. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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.