

Fondsonwikkelingen

Deze maand markeert alweer het tweejarig bestaan van het FMO Privium Impact Fonds. Met inmiddels ruim USD 100 miljoen ingelegd en geïnvesteerd vermogen heeft het fonds een mooie groei doorgemaakt. De inmiddels 46 investeringen verspreid over 25 landen vormen samen een gediversifieerde portefeuille met substantiële ontwikkelingsimpact. In de maand juni konden we een nieuwe investering ter waarde van USD 3,5 miljoen toevoegen aan de portefeuille. We hebben gekozen voor het duurzame energieproject Hidronormandia in Ecuador dat inmiddels vrijwel volledig gerealiseerd is. Naar verwachting zal dit "run-of-the-river" waterkrachtproject in september volledig operationeel worden en bijna 50MW aan energie gaan leveren. Het project ligt in het zuidoosten van Ecuador aan de Upano rivier. Om verbinding te maken met het landelijk energienetwerk is een transmissielijn van 85 km nodig. Bij ieder project is het van belang dat de lokale bevolking akkoord is met de ontwikkeling van het project. Daar is de ontwikkelaar van het Hidronormandia-project goed in geslaagd: zo noemen de landeigenaren zichzelf begunstigden in plaats van getroffen en krijgen de drie betrokken lokale gemeenschappen de compensatie waar zij om vroegen. Ecuador is erg geschikt om nog veel meer waterkrachtprojecten te ontwikkelen. Dat zou gunstig zijn voor de economie aangezien daarmee de afhankelijkheid van de olieprijs verder kan afnemen. Bij deze kwartaalbrief hebben we zoals gebruikelijk een losse *case study* toegevoegd. Dit keer hebben we gekozen voor een bijzonder bedrijf in de agri-sector. Het betreft een handelshuis en ketenmanager ECOM dat weliswaar haar hoofdkantoor in Zwitserland heeft, maar voor haar lokale divisies lange termijn financiering behoeft die niet door reguliere financiers wordt verstrekt. De duurzame werkwijze van ECOM past goed bij de doelen van FMO en ons fonds.

Kerngegevens

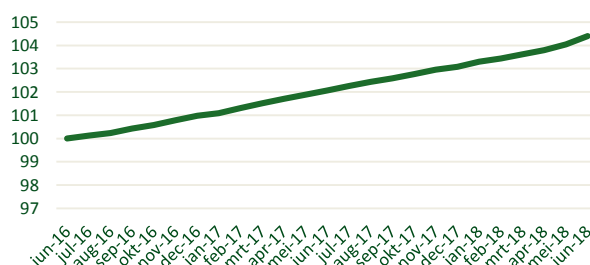
Investeringsmethodiek	Beleggers participeren in onderhandse leningen die FMO verstrekt aan geselecteerde projecten en ondernemingen in ontwikkelingslanden.	Investeerbare sectoren	Landbouwsector; thema's voedsel en water Duurzame energie Financiële dienstverlening Telecominfrastructuur
Management fee	0.98% per jaar (klasse B, EUR)	Verhandelbaar	Maandlijks
Lopende kosten	1.25% (klasse B, EUR)	Inschrijven	Voor de 25e dag van de voorgaande maand
Jaarlijks dividend	Ca. 2% per jaar netto (onderdeel van doelrendement)	Uitschrijven	Voor de 1e dag van de voorgaande maand (afhankelijk van liquiditeit eventueel beperkt tot 2% van het fondsvermogen)
Doelrendement	2,5% tot 4% op jaarbasis (inclusief dividend, na aftrek van kosten, wanneer het fonds volledig geïnvesteerd is)	Valuta	EUR (Klasse B)
Start datum fonds	20 juni 2016	Minimum investering	EUR 100,-
Vestigingsland fonds	Nederland	Administrateur	Circle Investments Support Services B.V.
Fonds type	Fonds voor Gemene Rekening (FGR)	Depositary	KAS Trust & Depositary Services B.V.
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.	Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Fondsadviseur	FMO Investment Management B.V.	Juridisch adviseur	Jones Day
ISIN code	NL0011765912 (klasse B, EUR)	Distributie	ABN AMRO MeesPierson
Bloomberg code	FPIFBED NA (klasse B, EUR)	Websites	www.priviumfund.com/funds www.fmopriviumimpactfund.nl

Rendement

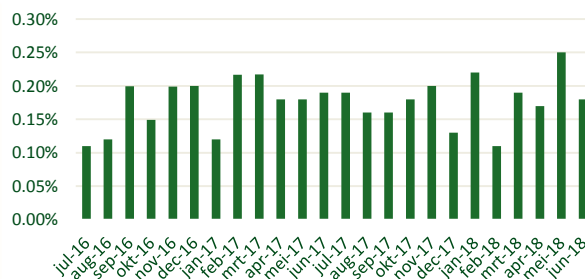
Fondswaarde (NAV) in USD	108.917,756
	Klasse B (EUR)
Waarde participatie	100,19
Maand rendement	0,18%
Rendement jaar tot heden	1,12%
Rendement afgelopen 12 mnd	2,15%
Rendement vanaf de start (inclusief dividend)	4,23%
Startdatum	Jul-16

Historische waardeontwikkeling

Inclusief dividend

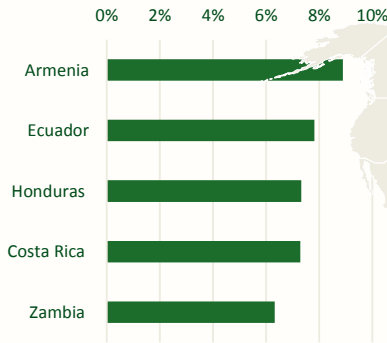


Maandelijkse Rendementen

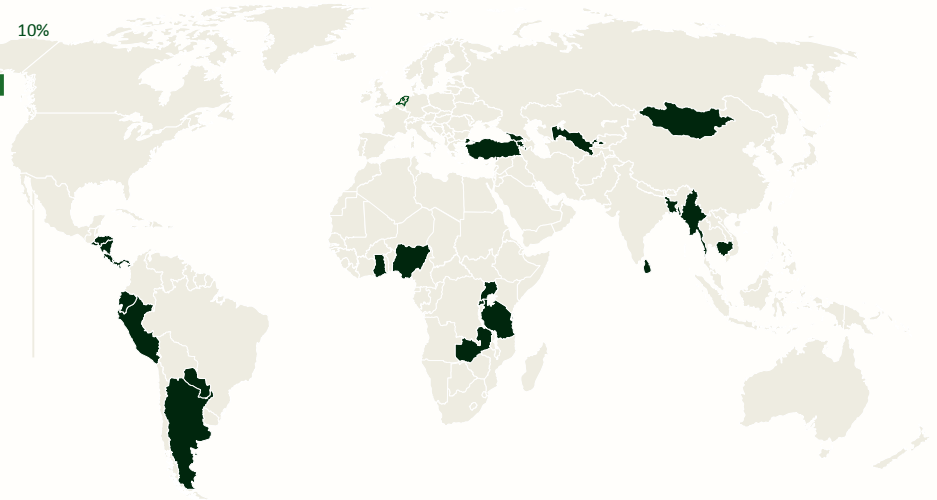


Portefeuillespreiding

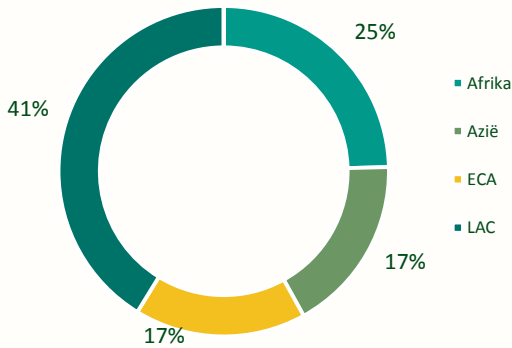
Top 5 landen



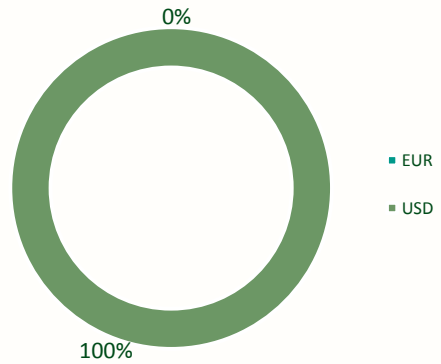
Landenspreiding



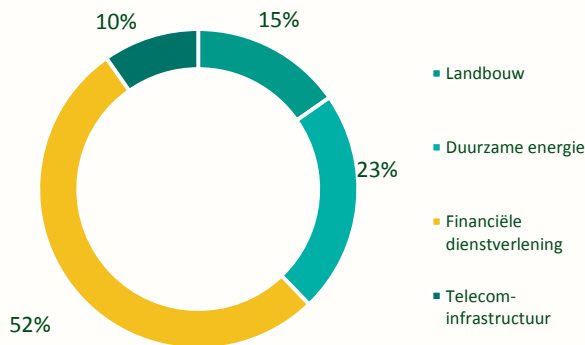
Regio



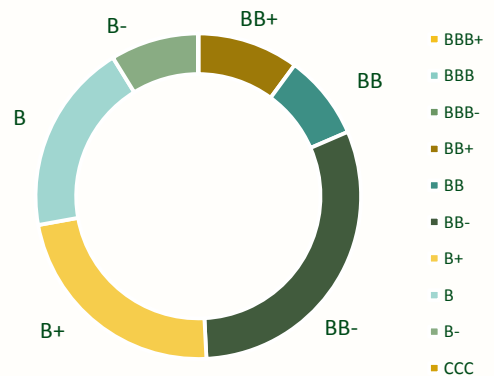
Munteenheid



Sector



Credit rating*



Aantal participaties in uitstaande leningen	46
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.168.388
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,64
Gemiddelde interest margin van de portefeuille (bps)	487
Aantal landen	24
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	47
Uitstaand bedrag in FMO leningen	96.688.102

*Credit rating is gebaseerd op FMO's - door Moody's gevalideerde - methodologie.

Impactrapportage

Als investeerder in het FMO Privium Impact Fund belegt u zowel voor rendement als voor een positieve impact die bijdraagt aan de duurzame ontwikkelingsdoelen. Deze impactcijfers worden door FMO berekend aan de hand van haar uitgebreide impactmodel* dat o.a. gebruik maakt van diverse (inter)nationale databases meestal in combinatie met financiële gegevens van het onderliggende project of bedrijf. De impactcijfers zijn een verwachting en worden berekend ten tijde van contractering door FMO. Voor het fonds wordt alleen over het fondsdeel aan u gerapporteerd.

De onderstaande cijfers zijn cumulatief en daarmee over de gehele looptijd van het fonds berekend. Zo ziet u wat de totale impact van het fonds is.

* Voor een uitgebreidere toelichting op het impactmodel en de indicatoren kunt u terecht op de website van FMO:

www.fmo.nl/impact/how-we-measure-impact



18.237 Aantal ondersteunde banen

Deze indicator bestaat uit twee componenten. Deel één zijn het aantal medewerkers in “fulltime equivalent” werkzaam bij het bedrijf, een cijfer dat relatief eenvoudig te achterhalen is op basis van jaarverslagen. Het tweede deel zijn de indirecte banen. Dit betreft een schatting waarvoor FMO in samenwerking met een gerenommeerde consultant het FMO Impact Model heeft ontwikkeld. Dit is een input-output model waarin de verwachte invloed van de investering in de keten wordt gemodelleerd. Tezamen vormen deze factoren de uitkomst voor het aantal ondersteunde banen.



13.532 Vermeden CO₂ uitstoot

tCO₂eq

De vermeden CO₂ uitstoot wordt berekend als de verwachte CO₂ emissies van het bedrijf of project afgezet tegen het meest waarschijnlijke alternatief. De benodigde data is afkomstig uit onafhankelijk geverifieerde documentatie.



621 Aantal bereikte MKBs

Het aantal MKBs wordt berekend bij investeringen in de financiële sector. Hiervoor wordt het aantal uitstaande MKB-leningen per jaareinde gebruikt. Dat is overigens niet perse hetzelfde als het aantal bereikte MKBs; Een klant zou meerdere kleine leningen kunnen hebben en daarmee boven de MKB-norm kunnen komen. Het is tevens een momentopname van het aantal uitstaande MKB leningen op het moment van participatie door het fonds, geen som van het aantal leningen gefinancierd gedurende de looptijd van de investering.



33,44 Elektriciteitsproductie in GWh

GWh per jaar

De energieproductie is verbonden aan projecten in de energiesector. Voor het FMO Privium Impact Fund geldt dat het uitsluitend gaat om duurzame vormen van energieopwekking. De opgewekte en geleverde elektriciteit laat zich uitdrukken in GWh (Gigawatt hour) per jaar. Het hier gerapporteerde cijfer representeert de geleverde jaarproductie gebaseerd op de periode van het laatste financiële jaar per project. *Zodra er projecten in portefeuille komen die nog in aanbouw zijn, zult u een cursief gedrukt tweede getal zien wat de verwachte jaarproductie weergeeft.*



38.578 Het aantal bereikte personen

Het aantal mensen dat bereikt wordt bij benadering bepaald door de (verwachte) elektriciteitsproductie van het project te delen door het gemiddelde elektriciteitsverbruik per hoofd van de bevolking met een elektriciteitsaansluiting in het betreffende land. De energieprojecten waarin het fonds investeert, leveren elektriciteit in principe aan het net. Het is daardoor niet mogelijk om een exact aantal te tellen, maar is het een benadering van het aantal personen dat volledig zou bediend kunnen worden.

Overzicht fondsparticipaties

	Naam bedrijf	Sector	Land	Participatie in US\$
1	Hidronormandia	Duurzame energie	Honduras	3.500.000
2	Irrawaddy Towers Asset Holding PTE	Telecom-infrastructuur	Myanmar	3.225.625
3	INT Towers Ltd - Nigeria	Telecom-infrastructuur	Nigeria	3.111.874
4	IHS Rwanda Ltd	Telecom-infrastructuur	Rwanda	3.152.500
5	Molino Canuelas	Landbouw	Argentinië	2.500.000
6	Ameria Bank CJSC	Financiële dienstverlening	Armenië	2.500.000
7	Amret Company Ltd	Financiële dienstverlening	Cambodja	2.500.000
8	BAC San Jose	Financiële dienstverlening	Ecuador	2.500.000
9	Banco Bolivariano	Financiële dienstverlening	Ecuador	2.500.000
10	TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	2.500.000
11	Pacific Solar	Duurzame energie	Honduras	2.500.000
12	Banco Financiera Comercial Honduras	Financiële dienstverlening	Honduras	2.500.000
13	Ecobank Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	2.500.000
14	DanPer Trujillo	Landbouw	Peru	2.500.000
15	AK Lease	Financiële dienstverlening	Turkey	2.500.000
16	First National Bank Zambia	Financiële dienstverlening	Zambia	2.500.000
17	ECOM	Landbouw	Wereldwijd	2.500.000
18	ContourGlobal/ Vorotan	Duurzame energie	Armenië	2.451.250
19	Bugoye Hydro	Duurzame energie	Uganda	2.438.139
20	Alisios Holdings	Duurzame energie	Costa Rica	2.320.560
21	Mohammed Enterprises	Landbouw	Tanzania	2.250.000
22	Inversiones Eolicas de Orosi S.A.	Duurzame energie	Costa Rica	2.227.147
23	Penonomé	Duurzame energie	Panama	2.210.500
24	Banco Continental	Financiële dienstverlening	Paraguay	2.187.500
25	Inecobank CJSC	Financiële dienstverlening	Armenië	2.083.333
26	Vientos	Duurzame energie	Honduras	2.076.500
27	Itezhi Tezhi Power Corporation Limited	Duurzame energie	Zambia	2.045.000
28	ECOM	Landbouw	Wereldwijd	1.850.000
29	Agricola Pampa Baja	Landbouw	Peru	1.846.153
30	Commercial Leasing and Finance Ltd. (CLC)	Financiële dienstverlening	Sri Lanka	1.785.714
31	One Bank Bangladesh	Financiële dienstverlening	Bangladesh	1.750.000
32	National Microfinance Bank Plc	Financiële dienstverlening	Tanzania	1.750.000
33	Banco de America Central (BAC) Nicaragua	Financiële dienstverlening	Nicaragua	1.666.666
34	Khan Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	1.666.666
35	Ipak Yuli Bank	Financiële dienstverlening	Uzbekistan	1.562.500
36	Zanaco	Financiële dienstverlening	Zambia	1.562.500
37	Ameria Bank CJSC A1	Financiële dienstverlening	Armenië	1.562.500
38	ProDuBanco	Financiële dienstverlening	Ecuador	1.555.556
39	Banco de America Central (BAC) El Salvador	Financiële dienstverlening	El Salvador	1.454.545
40	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura (CIFI)	Financiële dienstverlening	Panama	1.388.888
41	National Development Bank Plc	Financiële dienstverlening	Sri Lanka	1.384.615
42	Sitio O de Quequén S.A.	Landbouw	Argentina	1.350.000
43	Acleda Bank PLC	Financiële dienstverlening	Cambodja	1.333.333
44	City Bank Bangladesh	Financiële dienstverlening	Bangladesh	1.312.500
45	Fidelity Bank Ghana	Financiële dienstverlening	Ghana	1.312.500
46	Eastern Bank Bangladesh	Financiële dienstverlening	Bangladesh	950.000
47	Helios Towers DR Congo	Telecom-infrastructuur	Congo	Terugbetaald

Over de beheerder

Privium Fund Management B.V. ('Privium') is een Nederlandse aanbieder van beleggingsinstellingen. Privium is een Alternative Investment Fund Manager zoals bedoeld in de Alternative Investment Fund Manager-richtlijn en staat onder toezicht van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl) en De Nederlandsche Bank (www.dnb.nl). Privium bestaat uit een team van ervaren beleggingsprofessionals. Daarnaast werkt Privium samen met een groot aantal gerenommeerde partijen.

Contact

Mark Baak

T: +31 20 46 26 644

E: mbaak@priviumfund.com

Joost Akkerman

T: +31 20 46 26 644

E: jakkerman@priviumfund.com

Over de fondsadviseur

FMO Investment Management BV ('FMO IM') is een Nederlandse beleggingsonderneming en volledige dochter van de Nederlandse ontwikkelingsbank FMO NV. FMO IM adviseert over de leningenportefeuille in opdracht van de beheerder. Alle leningen die worden aangeboden aan het fonds hebben het investeringsproces van FMO succesvol doorlopen en zijn ook opgenomen in FMO's eigen portefeuille. De missie van FMO IM is om impact investeren schaalbaar te maken door investeerders toegang te bieden tot FMO's duurzame investeringen in opkomende markten.

Disclaimer:

Het FMO Privium Impact Fund, een Nederlands Fonds voor Gemene Rekening ('FGR'), is opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl). Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie (EBI). Het prospectus van het FMO Privium Impact Fund is te downloaden via www.priviumfund.com/impact. De waarde van elk beleggingsfonds is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.