

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Belegersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

Overzicht In de afgelopen maand oktober was USD 1,5 miljoen beschikbaar om te investeren. We kiezen voor een nieuwe investering in de financiële sector in Afrika. Op deze wijze wordt de verdeling van de portefeuille over de regio's verbeterd. Zo stond ten tijde van de vorige rapportage de portefeuille in de regio Latijns-Amerika en de Caraïben (LAC) nog op 40% van de totale portefeuille. Met als gevolg dat we nu de voorkeur geven aan FMO-leningen in andere regio's. Access Bank is voor u als investeerder geen onbekende naam. Vorige maand nog nam het fonds deel in een lening aan Access Bank Nigeria. Access Bank Ghana was de eerste dochteronderneming van Access Bank Nigeria en werd opgericht in 2009. Tot 2014 richtte de bank zich vooral op de financiering van de grotere bedrijven in Ghana. Sindsdien is de strategie aangepast en financiert de bank in toenemende mate ook het midden- en kleine bedrijf en verleent het diensten direct aan consumenten. Deze Ghanese dochteronderneming is dit jaar een FMO-lening aangegaan en deze lening is door ons fonds nu beschikbaar voor participatie. De participatie die nu wordt aangegaan is USD 1,5 miljoen, maar er is goedkeuring verleend om deze op een later moment te verhogen naar USD 3 miljoen. Access Bank Ghana gebruikt deze lening voor financieringen aan het lokale midden- en kleinbedrijf, waarbij een deel specifiek is gealloceerd aan het financieren van vrouwelijke ondernemers.

Land van 15 miljoen jonge mensen

Ghana ligt aan de westkust van Afrika tussen Togo, Ivoorkust en Burkina Faso. Het bestaat voornamelijk uit laaggelegen vruchtbaar land en bestrijkt een oppervlakte van circa zesmaal Nederland. De agrarische sector bestaat voornamelijk uit kleinschalige landbouw van cacao, rijst, cassave en pinda's. Dit is goed voor ongeveer de helft van de werkgelegenheid. Toch leeft bijna een kwart van de bevolking onder de armoedegrens. De behoefte aan fatsoenlijke banen is daarmee groot en zal in de komende jaren alleen maar meer groeien. De bevolking is namelijk jong met ruim 55% onder de leeftijd van 25 jaar. Voor deze jonge bevolking is de kans op redelijk betalende arbeid een belangrijke factor voor het opbouwen van een eigen toekomst. Toegang tot financiering is juist voor de kleine en middelgrote bedrijven essentieel en moeilijk te verkrijgen. Daarmee kunnen deze bedrijven groeien en nieuwe banen creëren. Tegelijkertijd is voor de economie van Ghana de export van olie een belangrijke bron van inkomsten. In 2015 en 2016 waren de olieprijsen laag. De landelijke verkiezingen in 2016 zorgden voor een verdere vertraging in de economie. Na de (uiteindelijk) rustig verlopen verkiezingen en overdracht van de macht eind 2016, herstelde de economie zich in 2017 met een groei van maar liefst 6%. De overheid hervormt de economie langzaam maar gestaag. De vooruitzichten voor de economische groei zijn momenteel goed.



Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	125.126.028
Aantal participaties in uitstaande leningen	52
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.255.973
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,96
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	490
Aantal landen	24
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	55
Uitstaand bedrag in FMO leningen	110.473.599
Voorzieningen op uitstaande leningen	625.000
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

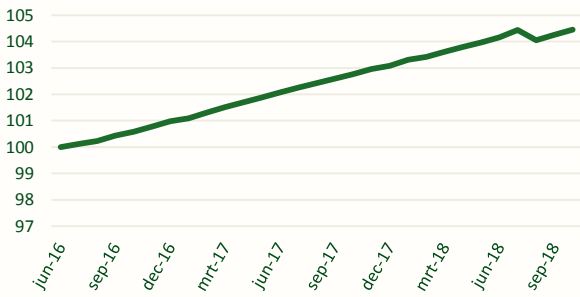
Rendement *(inclusief dividend waar van toepassing)*

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Startdatum
A	USD	109,24	0,42%	3,52%	4,20%	9,24%	Jun-16
B	EUR	100,41	0,16%	1,34%	1,66%	4,45%	Jul-16
F	EUR	103,17	0,16%	1,34%	1,68%	3,17%	Mar-17
I – A	EUR	99,98	0,15%	-0,02%	n.v.t.	-0,02%	Aug-18
I – D	EUR	99,98	0,15%	-0,02%	n.v.t.	-0,02%	Aug-18

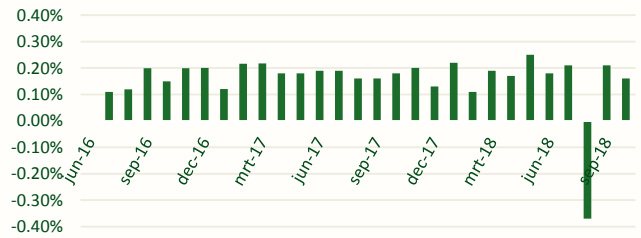
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

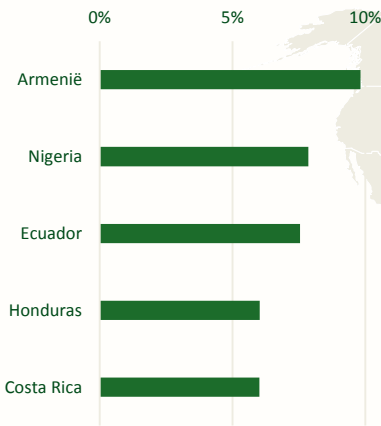
B klasse (EUR) - inclusief dividend



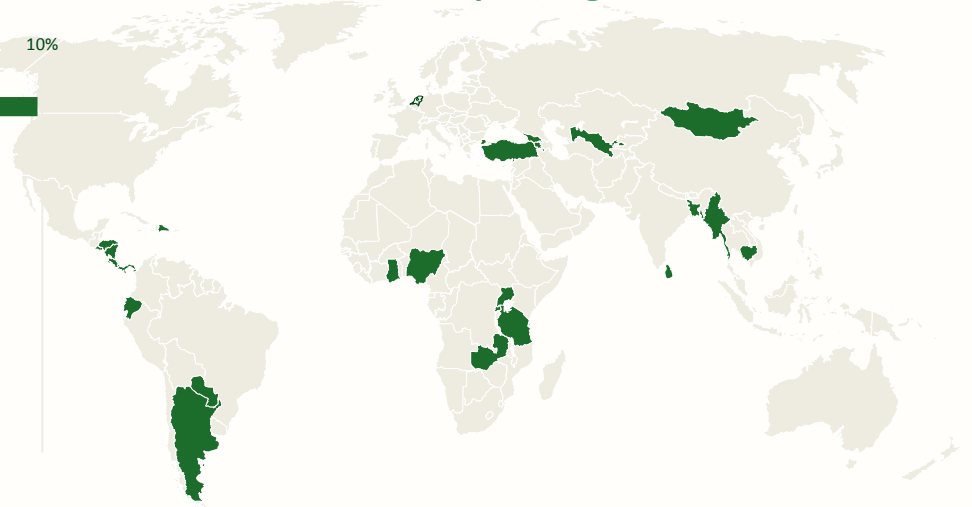
Maandelijkse Rendementen



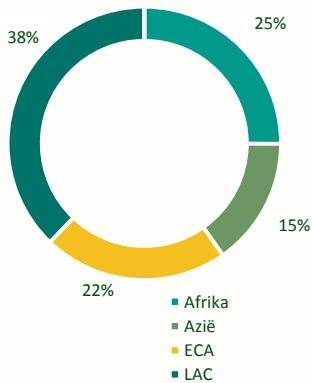
Top 5 landen



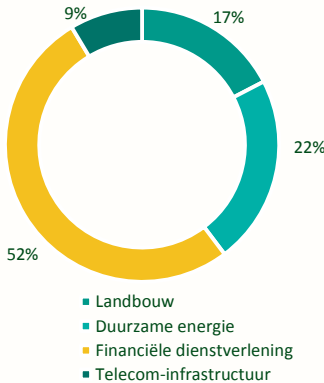
Landenspreiding



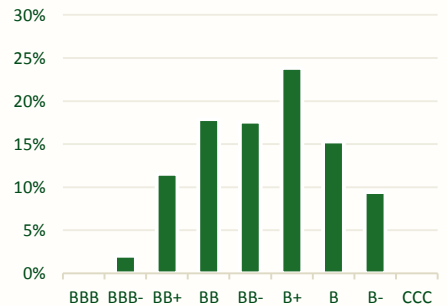
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Hidronormandia	Duurzame energie	Ecuador	juli 2018	3.500.000
2 Tiryaki	Landbouw	Turkije	maart 2018	3.500.000
3 Irrawaddy Towers Asset Holding PTE	Telecom-infrastructuur	Myanmar	juni 2016	3.250.000
4 INT Towers Ltd - Nigeria	Telecom-infrastructuur	Nigeria	maart 2018	3.176.875
5 IHS Rwanda Ltd	Telecom-infrastructuur	Rwanda	juli 2016	3.063.125
6 Ararat Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	april 2018	3.000.000
7 Montechristi Solar	Duurzame energie	Domin. Rep.	september 2018	3.000.000
8 Nicaragua Sugar Estates	Landbouw	Nicaragua	september 2018	3.000.000
9 Access Bank Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	3.000.000
10 Ameria Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	april 2018	2.500.000

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

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. Dit gaat 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. Omwille van 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



20.015 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 betreft de indirecte banen. Dit geeft 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.

15.380 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.



664 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 per se hetzelfde als het aantal bereikte MKBs; Een klant kan meerdere kleine leningen hebben en daarmee boven de MKB-norm 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 gefinancierde leningen gedurende de looptijd van de investering.



36,54 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. *Wanneer projecten in portefeuille nog in aanbouw zijn, ziet u een cursief gedrukt tweede getal dat de verwachte jaarproductie weergeeft.*



40.645 Het aantal bereikte personen

Het aantal bereikte mensen wordt grofweg 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 aan het net. Het is daardoor niet mogelijk om een exact aantal te tellen. Het is een benadering van het aantal personen dat volledig bediend kan worden.

Kerngegevens

Investeringsmethodiek	Beleggers participeren in onderhandse leningen die FMO verstrekt aan geselecteerde projecten en ondernemingen in ontwikkelingslanden.
Investeerbare sectoren	<ul style="list-style-type: none"> • Landbouwsector; thema's voedsel en water • Duurzame energie • Financiële dienstverlening • Telecommunicatie
Doelrendement	2% tot 4% op jaarbasis
Start datum fonds	20 juni 2016
Vestigingsland fonds	Nederland
Fonds type	Fonds voor Gemene Rekening (FGR)
Fondsbeheerder	Privium Fund Management B.V.
Fondsadviseur/ delegate	FMO Investment Management B.V.
Verhandelbaar	Maandelijks
Inschrijven	Voor de 25e dag van de voorgaande maand
Uitschrijven	Voor de 1e dag van de voorgaande maand (mogelijk beperkt tot 2% van het fondsvermogen)
Administrateur	Circle Investments Support Services B.V.
Depositary	KAS Trust & Depositary Services B.V.
Accountant	Ernst & Young Accountants LLP
Juridisch adviseur	Jones Day
Websites	www.priviumfund.com/funds en www.fmopriviumimpactfund.nl

Klasse	ISIN	Bloomberg	Valuta	Minimale Investing	Jaarlijks dividend <i>(onderdeel van doelrendement)</i>	Eerste NAV	Management fee	Beperkt beschikbaar
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100,-	Niet van toepassing	juni 2016	0,90%	Privium Sustainable Alternatives Fund
B	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2%	juli 2016	0,98%	Seed investor
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1.000,-	Niet van toepassing	maart 2017	0,98%	FMO medewerkers
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1.000,-	Niet van toepassing	augustus 2018	1,15%	
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1.000,-	2%	augustus 2018	1,15%	

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 beleggings-professionals. Daarnaast werkt Privium samen met een groot aantal gerenommeerde partijen.

Contact

Joost Akkerman

T: +31 20 46 26 644

E: jakkerman@priviumfund.com

Over de fondsadviseur/ delegate

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.

Mark Baak

T: +31 20 46 26 644

E: mbaar@priviumfund.com

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/funds. 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.