

Loop geen  
onnodig risico.

Lees de Essentiële  
Belegersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium  
**IMPACT  
FUND**

## Fondsonwikkelingen

Helaas hebben we in november een additionele voorziening moeten nemen op de participatie die in augustus van dit jaar in zwaar weer raakte. De voorziening op de hoofdsom, het bedrag waarvoor het fonds heeft geparticipeerd, is in navolging van de beslissing van FMO bijgesteld van 25% naar 50%. Dit betekent concreet dat FMO het aannemelijk acht dat de lening nemer 50% van de hoofdsom uiteindelijk niet zal kunnen terugbetalen. Op dit moment vindt er intensief contact plaats tussen FMO, andere financiers en de lening nemer om tot een zo goed mogelijke uitkomst te komen voor alle stakeholders.

In november was USD 6 miljoen beschikbaar om te investeren. Dit bedrag is verdeeld over drie lening participaties.

De eerste nieuwe investering betreft een participatie van USD 2,5 miljoen in een FMO lening aan Banco Promerica in Guatemala. Banco Promerica is onderdeel van de Promerica Group die actief is 9 landen in vooral Midden-Amerika.

In de fondsportefeuille zit al een participatie aan een andere dochter van Promerica: Produbanco in Equador.

De lening aan Banco Promerica Guatemala zal met name worden ingezet voor de financiering van energiebesparende maatregelen en MKB-financieringen.

De tweede investering betreft een nieuwe lening aan One Bank, een middelgrote bank Bangladesh en goede bekende van het fonds. (Zie maart 2017) One Bank valt in FMO's hoogste categorie voor bewaking van internationale standaarden op milieu en sociale aspecten omdat zij bij iedere nieuwe financiering de strenge (internationale) eisen oplegt aan de lokale lening nemer.

Als laatste hebben we de participatie in een lening aan Access Bank Ghana die we vorige maand aankondigden met USD 1,5 miljoen verhoogd waarna de totale participatie in deze lening nu USD 3,0 miljoen bedraagt. Access Bank Ghana is een dochteronderneming van Access Bank Nigeria, welke ook in portefeuille zit. Deze lening wordt gebruikt voor financiering van midden- en kleinbedrijf en heeft deels een specifieke allocatie voor financiering van vrouwelijke ondernemers.

### Guatemala, land van ruim 16 miljoen mensen

Ooit heersten de Maya's in wat nu Guatemala is. Nu behoort nog maar 40% van de bevolking tot één van de volkeren die tot de Maya's behoorden. Het is juist deze groep die onevenredig hard wordt getroffen door armoede. Laag- of ongeletterdheid behoort tot de oorzaken van ernstig achterblijvende kansen op ontwikkeling. Zo is één op de vijf kinderen chronisch ondervoed, terwijl tegelijkertijd het geboortecijfer juist het hoogste is van heel Midden-Amerika. Toch gloort er hoop. Mede dankzij de voortdurende economische groei van de laatste jaren zijn overheidsbeleid en -programma's mogelijk om de oorzaken van ongelijkheid aan te pakken. Samen met investeringen vanuit de private sector, en dan specifiek vanuit banken zoals Promerica, wordt de toegang tot financiering voor het midden- en kleinbedrijf verbeterd. En dit leidt tot groei van de werkgelegenheid, ook voor ongeschoolde werknemers. Zo kan langzaam maar zeker de huidige inkomensongelijkheid worden verkleind, zoals in Duurzaam Ontwikkelingsdoel 10 wordt geadresseerd.

10 ONGELIJKHEID  
VERMINDEREN



## Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	126.747.927
Aantal participaties in uitstaande leningen	54
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.284.110
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,87
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	488
Aantal landen	25
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	57
Uitstaand bedrag in FMO leningen	115.411.099
Voorzieningen op uitstaande leningen	1.250.000
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

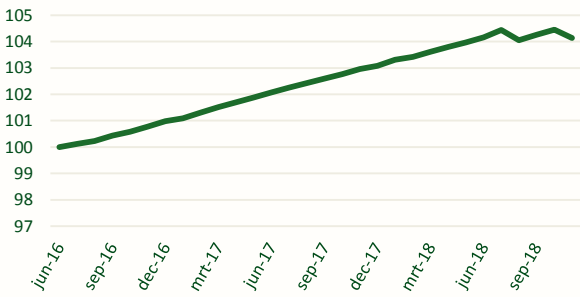
## Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Startdatum
A	USD	109,17	-0,06%	3,46%	3,76%	9,17%	Jun-16
B	EUR	100,10	-0,30%	1,03%	1,16%	4,14%	Jul-16
F	EUR	102,85	-0,30%	1,04%	1,17%	2,85%	Mar-17
I – A	EUR	99,67	-0,31%	-0,33%	n.v.t.	-0,33%	Aug-18
I – D	EUR	99,67	-0,31%	-0,33%	n.v.t.	-0,33%	Aug-18

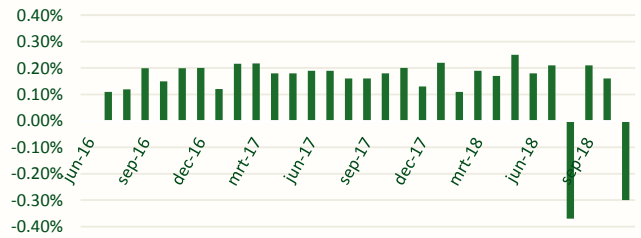
# Overzicht van de portefeuille

## Historische waardeontwikkeling

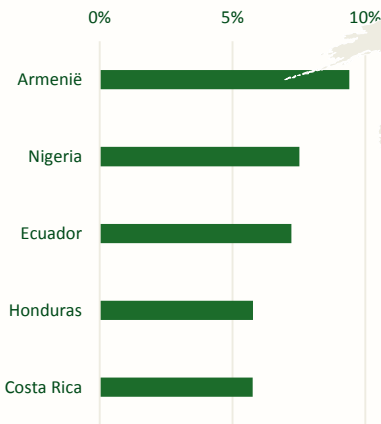
B klasse (EUR) - inclusief dividend



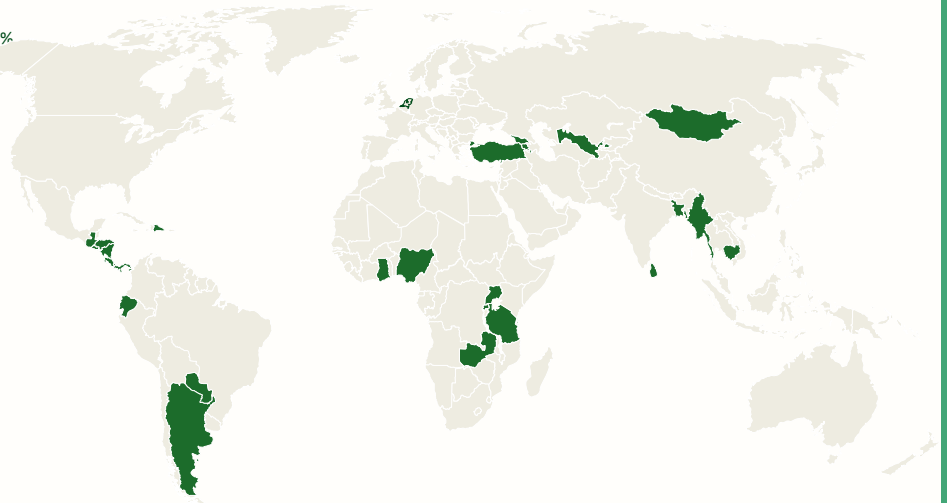
Maandelijkse Rendementen



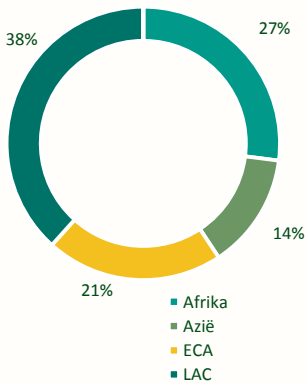
## Top 5 landen



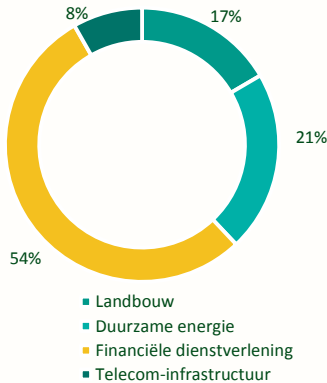
## Landenspreiding



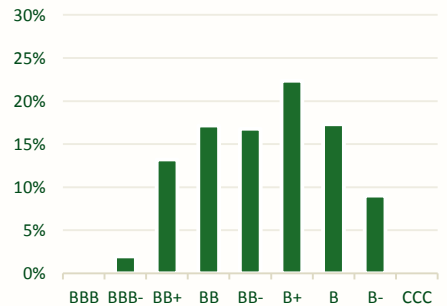
## Regio



## 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 Access Bank Ghana	Financiële dienstverlening	Ghana	september 2018	3.000.000
9 Nicaragua Sugar Estates	Landbouw	Nicaragua	oktober 2018	3.000.000
10 Access Bank Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	September 2018	3.000.000

\*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](http://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 CO<sub>2</sub> uitstoot  
tCO<sub>2</sub>eq

De vermeden CO<sub>2</sub> uitstoot wordt berekend als de verwachte CO<sub>2</sub> 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

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

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](http://www.afm.nl)) en De Nederlandsche Bank ([www.dnb.nl](http://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](mailto: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: [mboek@priviumfund.com](mailto:mboek@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](http://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](http://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.