

Loop geen  
onnodig risico.

Lees de Essentiële  
Belegersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium  
**IMPACT  
FUND**

## Fondsonwikkelingen

In december waren er geen noemenswaardige wijzigingen in de bestaande portefeuille en is er voor USD 4 miljoen geparticipeerd in nieuwe FMO-leningen.

Naast een beschrijving van de nieuwe fondsinvesteringen vindt u in de kolom hiernaast nadere toelichting over FMO's categorisering met betrekking tot milieu- en sociale standaarden, aangezien wij hier regelmatig aan refereren.

In deze rapportage treft u verder op pagina 3 de bijgewerkte cijfers met betrekking tot de beoogde impact van de investeringen en als bijlage treft u een nieuwe case study aan. Ditmaal over een financiering die al sinds de start van het fonds in de portefeuille zit: National Development Bank, een financiële instelling in Sri Lanka.

De eerste nieuwe investering in december betrof een participatie van USD 2 miljoen in een lening aan Yoma Strategic Holdings ('Yoma'). Yoma is een bedrijf in Singapore met activiteiten in Myanmar. De FMO-lening is bestemd voor een dochteronderneming in dat land, die zich richt op de landbouwsector in Myanmar en dan met name de import en verkoop van moderne tractoren. In Myanmar trekken steeds meer mensen naar de stad. Dat betekent dat er minder mensen op het platteland beschikbaar zijn voor het werk op het land. Om toch eenzelfde voedselproductie mogelijk te maken, wordt door de overheid ingezet op mechanisering en modernisering.

De tweede investering is gedaan in een lening aan Nations Trust Bank PLC ('NTB') in Sri Lanka. Dit is een middelgrote bank gericht op MKB-bedrijven. NTB beschikt over 93 kantoren en nog eens 49 leasing centra verspreid over heel Sri Lanka. Hier werken ruim 2.700 mensen voor ca. 600.000 klanten.

### Categorisering voor milieu en sociale aspecten

Met enige regelmaat refereren wij in onze rapportages aan de internationale milieu- en sociale standaarden die FMO hanteert bij het beoordelen en categoriseren van leningnemers. Een lijst geven van alle standaarden zou te lang zijn. Bovendien zijn niet alle standaarden voor iedere financiering van toepassing. FMO hanteert voor de classificatie het IFC's Environmental and Social Risk Categorization Framework. Hierbij is categorie A de hoogste en meest risicovolle categorie. En categorie C de laagste of minst risicovolle categorie. Een leningnemer uit de niet-financiële sector wordt ingeschaald op basis van de kans dat het bedrijf of het project potentiële negatieve milieu en/of sociale effecten kan hebben welke zeer divers, onherstelbaar of zonder precedent zijn. Naar mate dit minder aannemelijk is, is de classificatie lager. Bij financiële instellingen wordt gekeken naar de sectoren in de leningportefeuille van de instelling, hoe deze is op het moment van de financiering en naar verwachting zal ontwikkelen. Des te hoger de categorie des te meer eisen FMO zal stellen aan het beleid, de monitoring en de integratie in de betreffende organisatie.

Wellicht is u vorige maand opgevallen dat dit abusievelijk niet geheel juist is opgeschreven bij One Bank. One Bank valt namelijk niet in de hoogste categorie dankzij haar goede systeem van bewaking, maar door de samenstelling van haar leningportefeuille, die zij uitstekend beheert.

Wilt u meer lezen dan biedt de FMO Sustainability Policy uitkomst. Deze vindt u hier [www.fmo.nl/policies-and-position-statements](http://www.fmo.nl/policies-and-position-statements).

## Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	130.883.697
Aantal participaties in uitstaande leningen	56
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.247.458,82
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,75
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	486
Aantal landen	26
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	59
Uitstaand bedrag in FMO leningen	117.660.765
Voorzieningen op uitstaande leningen	1.250.000
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

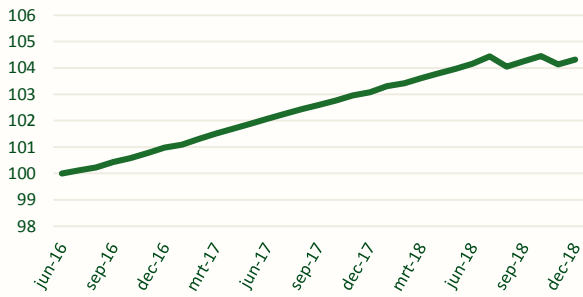
## Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Startdatum
A	USD	109,61	0,41%	3,88%	3,88%	9,61%	Jun-16
B	EUR	99,27	0,17%	1,20%	1,20%	4,31%	Jul-16
F	EUR	103,03	0,17%	1,21%	1,21%	3,03%	Mar-17
I – A	EUR	99,83	0,16%	-0,17%	n.v.t.	-0,17%	Aug-18
I – D	EUR	98,83	0,16%	-0,17%	n.v.t.	-0,17%	Aug-18

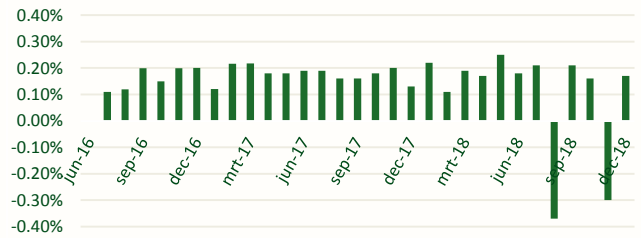
# Overzicht van de portefeuille

## Historische waardeontwikkeling

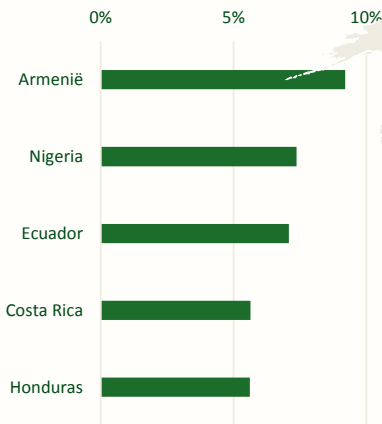
B klasse (EUR) - inclusief dividend



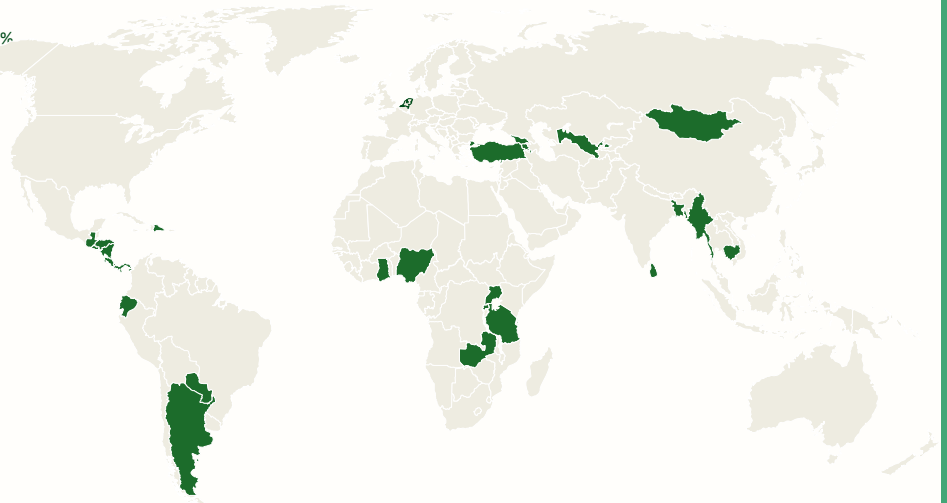
Maandelijks Rendementen



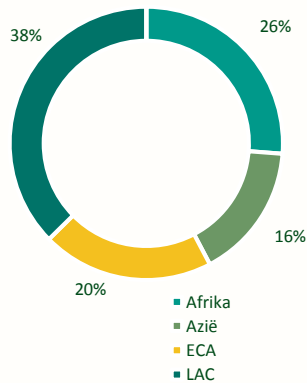
## Top 5 landen



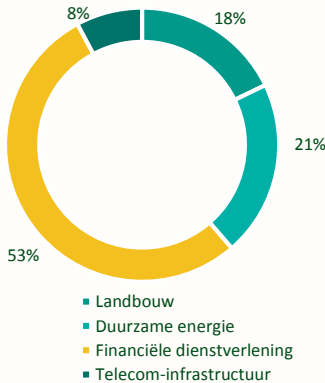
## Landenspreiding



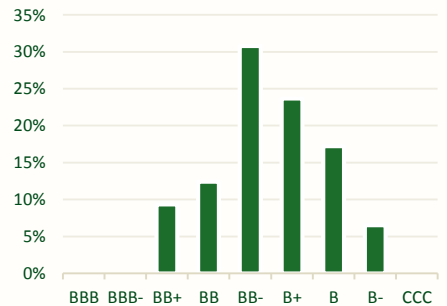
## Regio



## 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 INT Towers	Telecom-infrastructuur	Nigeria	maart 2018	3.176.875
4 Irrawaddy Towers Asset Holding PTE	Telecom-infrastructuur	Myanmar	juni 2016	3.066.032
5 Ararat Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	april 2018	3.000.000
6 Access Bank Ghana	Financiële dienstverlening	Ghana	september 2018	3.000.000
7 Access Bank Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	3.000.000
8 IHS Rwanda	Telecom-infrastructuur	Rwanda	juli 2016	2.973.750
9 Montechristi Solar	Duurzame energie	Domin. Rep.	oktober 2018	2.931.525
10 Nicaragua Sugar Estates	Landbouw	Nicaragua	oktober 2018	2.850.000

\*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)



**23.459** 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.

 **15.604** 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 zijn afkomstig uit onafhankelijk geverifieerde documentatie.



**710** 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 immers meerdere kleine leningen hebben en daarmee boven de MKB-norm komen. Het is een momentopname van het aantal uitstaande MKB-leningen op het moment van participatie door het fonds, dus 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 de 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 strategie 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.