

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

In de eerste maand van dit jaar kon USD 4 miljoen worden geïnvesteerd in drie recente FMO-leningen. Er waren geen noemenswaardige wijzigingen in de bestaande portefeuille. De eerste investering betreft een verhoging van de participatie in de lening aan Yoma Strategic Holdings (Yoma). December 2018 investeerde het fonds al USD 2 miljoen in Yoma. Deze maand verhoogde we de participatie met USD 1 miljoen. Resumerend: Yoma is een bedrijf in Singapore met activiteiten in Myanmar. De FMO-lening is bestemd voor een Myanmeese dochteronderneming, die zich richt op de landbouwsector in Myanmar. Dit geldt met name voor de import en verkoop van moderne tractoren.

De tweede participatie betreft een verhoging met USD 1 miljoen van de participatie, die vorige maand aan u is voorgesteld. Dit betreft Nations Trust Bank PLC (NTB) te Sri Lanka. NTB is een middelgrote bank gericht op MKBbedrijven en zowel met haar bankkantoren als leasing centra wijdverspreid over het land. Dit brengt het totale participatiebedrag in NTB op USD 3 miljoen.

De laatste participatie deze maand, ter waarde van USD 2 miljoen, is geïnvesteerd in een lening aan Banco de la Produccion ('Banpro') uit Nicaragua. De bank behoort tot de Promerica Group. Deze groep zal bij de bekende investeerder geen onbekende zijn. Banpro is een van de belangrijkste banken van Nicaragua en speelt een grote rol in de economische ontwikkeling van het land. Onder de klanten van de bank bevinden zich veel midden- en kleinbedrijven. De

lening aan Banpro betreft een Green Line. Dit houdt in dat de bank de lening gebruikt voor het financieren van verduurzaming door lokale bedrijven. Dit is overigens niet de eerste groene lening die FMO aan Banpro heeft verstrekt. De bank heeft een gespecialiseerd team dat deze groene leningen uitzet, vooral in de agrarische sector.

Meer participatieklassen, meer kapitaal, meer impact.

Sinds medio vorig jaar staat het FMO Privium Impact Fund open voor een bredere groep investeerders. Dit komt door de opening van twee I-klassen en recentelijk de opening van twee U-klassen. Op deze wijze biedt het fonds ruimte aan nieuwe investeerders en verwachten we meer kapitaal te kunnen investeren in de nieuwe leningen van FMO. Door in een grotere diversiteit van leningen van FMO te participeren, profiteert u als investeerder van de grotere spreiding en ontwikkelingsimpact. Daarnaast profiteren FMO's-klanten van de toenemende beschikbare financiering. Zo creëren we samen een-groter platform voor duurzame economische ontwikkeling in opkomende economieën en ontwikkelingslanden. Dat is waar Duurzaam Ontwikkelingsdoel 17 over gaat. www.sdgnederland.nl

17 PARTNERSCHAP OM
DOELSTELLINGEN
TE BEREIKEN



Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	132.511.922
Aantal participaties in uitstaande leningen	57
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.279.348
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,81
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	483
Aantal landen	26
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	60
Uitstaand bedrag in FMO leningen	120.435.001
Voorzieningen op uitstaande leningen	1.250.000
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

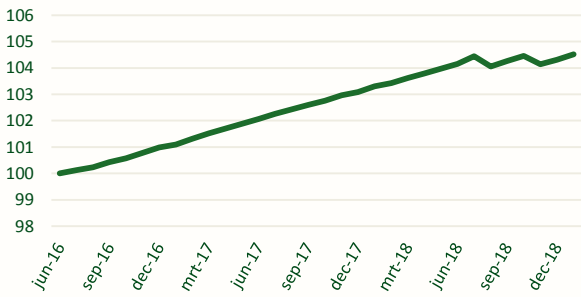
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Startdatum
A	USD	110,10	0,45%	0,45%	3,96%	10,10%	Jun-16
B	EUR	99,46	0,19%	0,19%	1,17%	4,31%	Jul-16
F	EUR	103,22	0,19%	0,19%	1,18%	3,22%	Mar-17
I – A	EUR	100,01	0,18%	0,18%	n.v.t.	0,01%	Aug-18
I – D	EUR	99,01	0,18%	0,18%	n.v.t.	0,01%	Aug-18

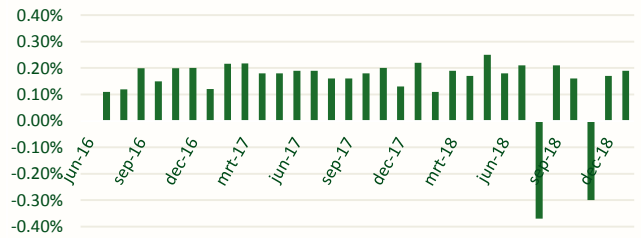
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

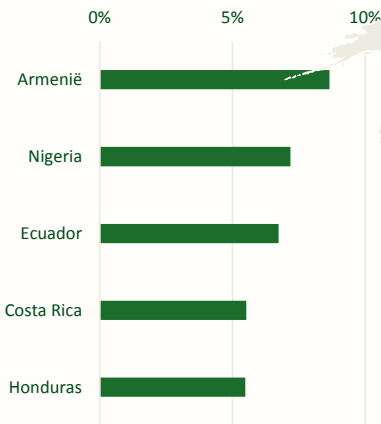
B klasse (EUR) - inclusief dividend



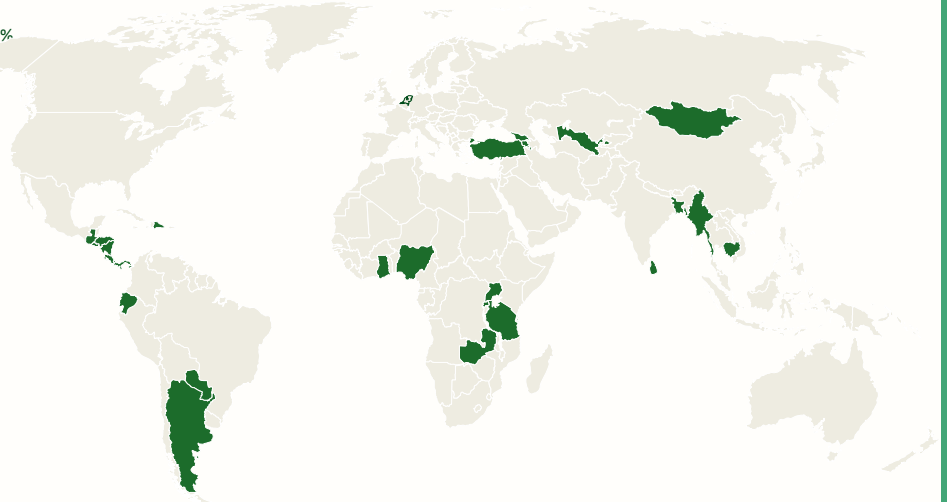
Maandelijks Rendementen



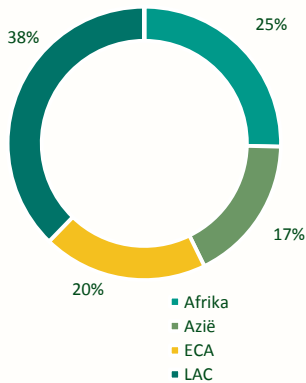
Top 5 landen



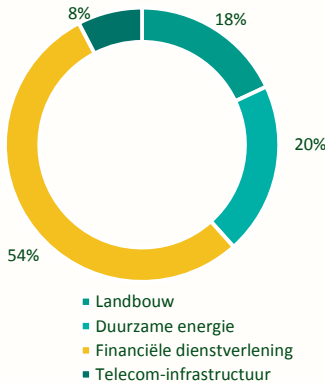
Landenspreiding



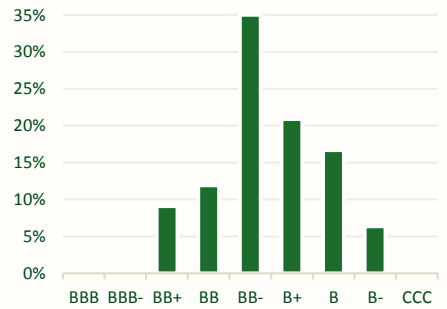
Regio



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	3.152.500
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 Yoma Strategic Holdings	Landbouw	Singapore	december 2018	3.000.000
9 Nations Trust Bank	Financiële dienstverlening	Sri Lanka	december 2018	3.000.000
10 IHR Rwanda	Telecom-infrastructuur	Rwanda	juli 2016	2.973.750

*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



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 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 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

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 (onderdeel van doelrendement)	Eerste NAV	Management fee	Beperkt beschikbaar
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100,-	Niet van toepassing	juni 2016	0,90%	Privium Sustainable Impact 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 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: 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.