

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondswontwikkelingen

In april was een bedrag van USD 5 miljoen beschikbaar voor investering. Dit hebben we geïnvesteerd in een bestaande en een nieuwe FMO-lening.

Bij de bestaande FMO-lening was vorige maand al sprake van een aangekondigde ophoging. Dit betrof de participatie in de lening aan Citizens Development Business, Sri Lanka. Later meer over recente gebeurtenissen in Sri Lanka.

De tweede investering betreft een nieuwe FMO-lening voor de bouw van waterkrachtcentrale Nyamwamba 1 in Oeganda. Er is in deze lening USD 3 miljoen geïnvesteerd. Nyamwamba is een 9,2 MW 'run-of-river' installatie in het westen van Oeganda, nabij de stad Kasese. Deze kleinschalige installatie is sinds 2018 volledig operationeel. De lokale gemeenschap in Kilembe is zeer tevreden over de bouw- en de operationele periode. In Oeganda wordt per hoofd van de bevolking nog weinig elektriciteit afgenomen via het netwerk. Dat heeft voor een belangrijk deel te maken met de beschikbaarheid van het netwerk. Het merendeel van de geproduceerde energie gaat naar bedrijven. Hoewel de bedrijvigheid in de stad Kasese groeit, kampt de stad -mede door dit project- niet met (substantiële) energietekorten. In de nabije omgeving is minstens nog één nieuwe installatie gepland.

De voorbereidingen zijn in volle gang en de lokale gemeenschap hoopt op een snelle start. De aanleg betekent immers ook meer kansen op werkgelegenheid o.a. geholpen door de aanleg van een betere toegangsweg. Samenwerking

van het project met WWF leidt nu al tot de opzet van duurzaam toerisme-projecten naar het nabijgelegen natuurreservaat Rwenzori, waarbij lokale werkgelegenheid eveneens wordt gestimuleerd.

Trieste gebeurtenissen in Sri Lanka

Op Paaszondag 21 april gingen in Sri Lanka vrijwel tegelijkertijd meerdere bommen af. De meeste in de hoofdstad Colombo en dan vooral in of nabij enkele kerken en grote hotels. Er kwamen ruim 250 mensen om het leven en velen raakten gewond.

Vanuit FMO is er uiteraard direct contact gezocht met haar plaatselijke klanten om medeleven te uiten.

FMO heeft een substantiële portefeuille in het land, zoals ook terug te zien is in onze fondsportefeuille. Voor het fonds betreft het vier banken met een totaal uitstaand bedrag van ca. USD 8,5 mln. Hoewel het land een grote klap te verwerken heeft, zowel emotioneel als economisch, is de omvang en impact pas op zijn vroegst over enkele maanden in te schatten. Dit geldt ook voor FMO' klanten en onze fondsinvesteringen. Zo is een belangrijke inkomstenbron als toerisme voorlopig niet mogelijk. We hopen dat dit na de zomer op gang komt.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD		138.651.476
Aantal participaties in uitstaande leningen		61
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)		2.276.314
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren		5,77
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)		488
Aantal landen		28
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds		64
Uitstaand bedrag in FMO leningen		128.318.136
Voorzieningen op uitstaande leningen		1.250.000
Percentage van uitstaande leningen in USD		100%

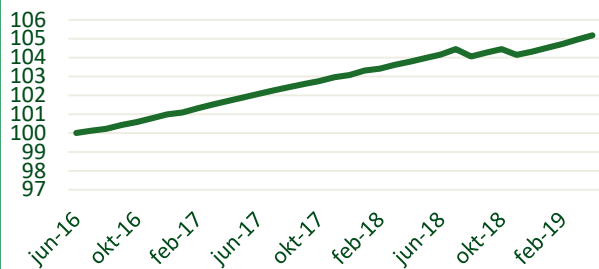
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Startdatum
A	USD	111,64	0,47%	1,85%	4,26%	11,64%	Jun-16
B	EUR	100,09	0,21%	0,83%	1,32%	5,13%	Jul-16
F	EUR	103,88	0,21%	0,83%	1,34%	3,88%	Mar-17
I – A	EUR	100,62	0,20%	0,79%	n.v.t.	0,62%	Aug-18
I – D	EUR	99,61	0,20%	0,79%	n.v.t.	0,62%	Aug-18
U – A	USD	100,91	0,46%	0,91%	n.v.t.	0,91%	Mar-19
U – I	USD	100,91	0,46%	0,91%	n.v.t.	0,91%	Mar-19

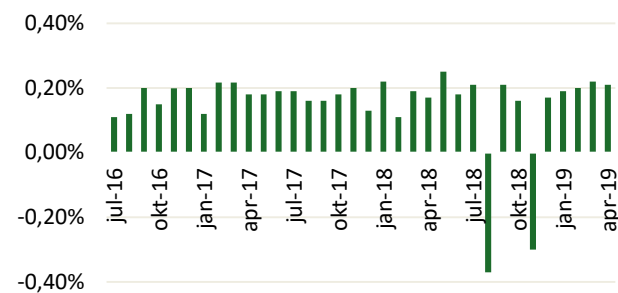
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

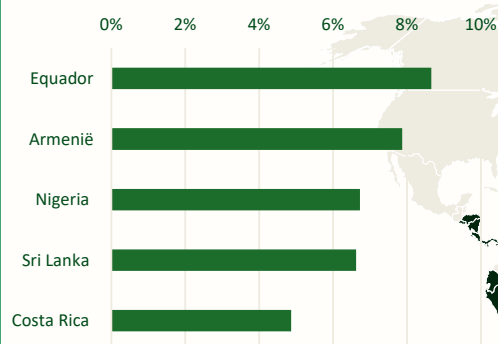
B klasse (EUR) - inclusief dividend



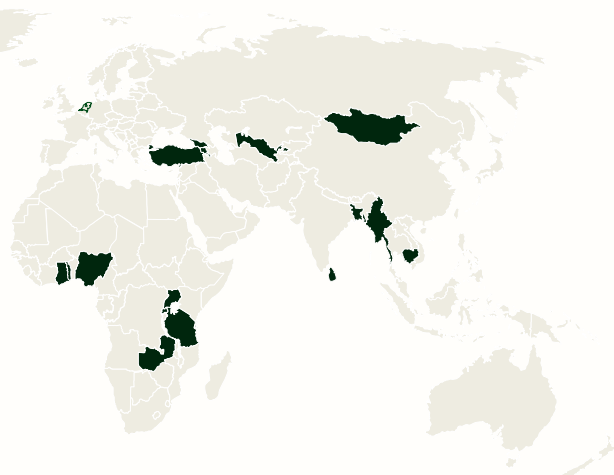
Maandelijkse Rendementen



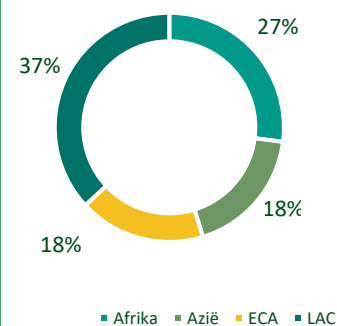
Top 5 landen



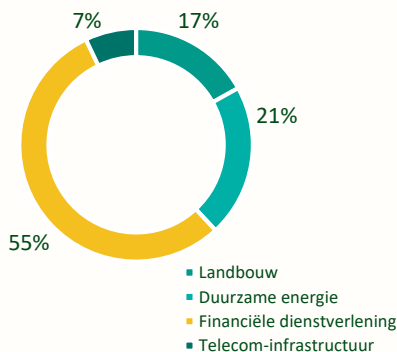
Landenspreiding



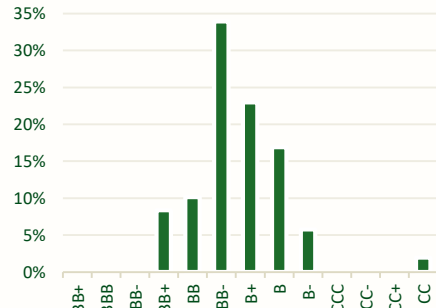
Regio



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 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 Banco Pichincha	Financiële dienstverlening	Ecuador	maart 2019	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



24.569 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.



16.040 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.



887 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.



41,36 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.*



41.946 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	• Landbouwsector; thema's voedsel en water • Duurzame energie • Financiële dienstverlening • Telecominfrastructuur
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%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1.000,-	2%	augustus 2018	1,15%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1.000,-	Niet van Toepassing	maart 2019	1,15%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1.000,-	2%	maart 2019	1,15%	NL, CH, ES, LU, UK, FR

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

Mark Baak
T: +31 20 46 26 644
E: mbaak@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.

Kevin Pijper
T: +31 20 46 26 644
E: kpijper@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.