

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

In de maand juli zijn twee voorgenomen participaties geëffectueerd ter waarde van USD 5 mln. In de vorige maandbrief hebben we deze participaties reeds aangekondigd, aangezien het besluit om deze participaties te doen reeds in juni heeft plaatsvonden.

De eerste betreft een verhoging van de bestaande participatie in de lening aan Niche Cacao Industries Ltd uit Ghana. De tweede betreft een nieuwe participatie in de lening aan Vicentin S.A.I.C. uit Argentinië. Beide investeringen zijn vanaf deze maand in de rapportage verwerkt.

Vorige maand hebben we u zoals gebruikelijk een uitgebreider achtergrondverhaal meegestuurd. Deze editie gaat over Khan Bank uit Mongolië. Hierin kunt u lezen dat de meest recente financiering eind 2018 heeft plaatsgevonden. De fondsinvestering wordt op de achterzijde van het document vermeld. Sinds januari 2018 participeert het fonds in de lening uit 2015 met een oorspronkelijke waarde van USD 2,5 mln. Het fonds neemt ten slotte enkel deel in volledig uitbetaalde leningen.

Recentelijk is ook de nieuwe lening uit 2018 volledig uitbetaald. We zijn verheugd u te kunnen mededelen dat we vanaf augustus ook in deze nieuwe lening participeren met USD 3 mln. De oudere lening uit 2015 zal naar verwachting medio volgend jaar volledig terugbetaald zijn (huidige stand is ~USD 1 mln) en daarmee uit de portefeuille vloeien. Een nieuwe lening aan deze goedlopende en groeiende financiële instelling in Mongolië is derhalve gerechtvaardigd.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	141.552.796
Aantal participaties in uitstaande leningen	63
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.056.408
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,60
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	487
Aantal landen	29
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	66
Uitstaand bedrag in FMO leningen	129.533.703
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	113,16	0,45%	3,24%	4,30%	13,16%	Jun-16
B	EUR	99,67	0,17%	1,41%	1,26%	5,70%	Jul-16
F	EUR	104,49	0,17%	1,42%	1,29%	4,49%	Mar-17
I – A	EUR	101,19	0,16%	1,36%	n.v.t.	1,19%	Aug-18
I – D	EUR	99,17	0,16%	1,36%	n.v.t.	1,17%	Aug-18
U – A	USD	102,24	0,44%	2,24%	n.v.t.	2,24%	Mar-19
U – I	USD	101,21	0,44%	2,23%	n.v.t.	2,23%	Mar-19

SDG Action Day 2019: 25 september

SDG ACTION DAY

CONNECTING GENERATIONS — 25 SEPTEMBER
SDG HOUSE

Connecting Generations is het thema van de derde editie van de Sustainable Development Goals Action Day. De organisatie wil verschillende generaties en sectoren bij elkaar brengen en biedt jonge koplopers een podium. Afgelopen jaren is de dag bezocht door ca 500 bezoekers, en in 2018 zijn er meer dan een miljoen mensen online bereikt. De dag vindt jaarlijks plaats op 25 september, de verjaardag van SDGs en sluit zodoende via een wereldwijde campagne aan bij evenementen in meer dan 167 landen op die dag.

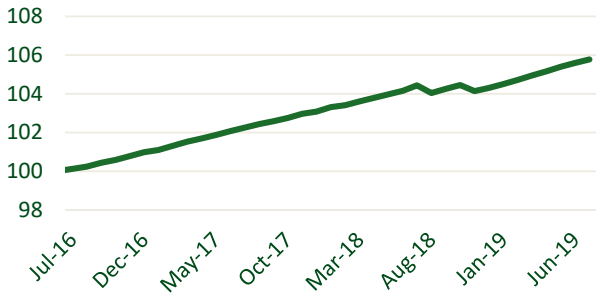
De SDG Action Day is een unieke kans voor inspiratie, nieuwe samenwerkingen en actieplannen om aan de slag te gaan met de zeventien werelddoelen (de SDGs).

<https://www.sdg nederland.nl/sdg-action-day>

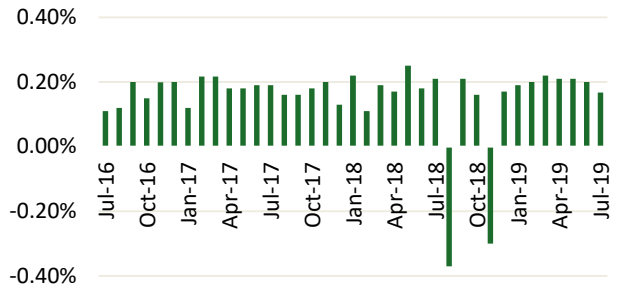
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

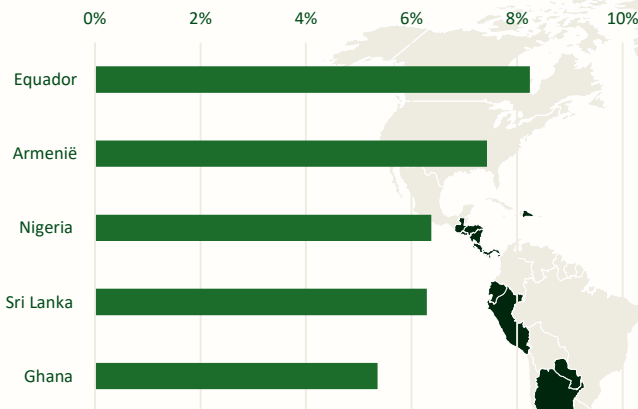
B klasse (EUR) - inclusief dividend



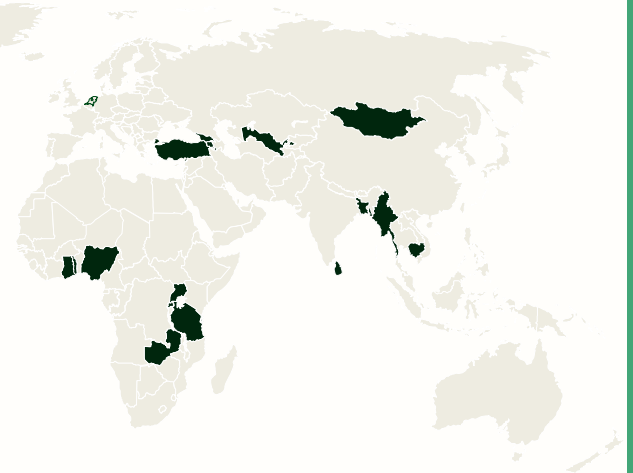
Maandelijkse Rendementen



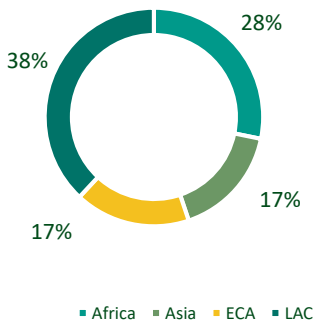
Top 5 landen



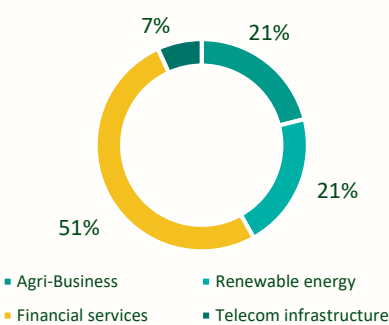
Landenspreiding



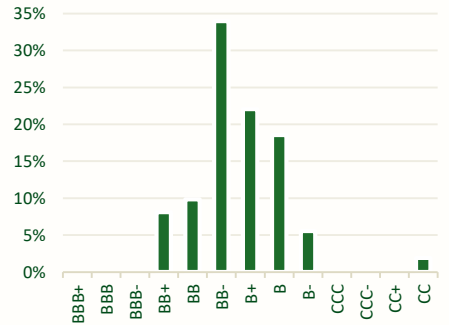
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Hidronormandia	Duurzame energie	Equador	juli 2018	3.500.000
2 Tiryaki	Landbouw	Turkije	maart 2018	3.500.000
3 INT Towers	Telecom-infrastructuur	Nigeria	maart 2018	3.133.000
4 Africa EMS Nyamwamba Ltd.	Duurzame energie	Uganda	april 2019	3.000.000
5 Ararat Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	april 2018	3.000.000
6 Access Bank Ghana	Financiële dienstverlening	Ghana	september 2018	3.000.000
7 Vicentin	Landbouw	Argentinië	juli 2019	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	Equador	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



25.366 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.



18.385 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.



1.035 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.



45,50 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.*



53.258 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 • 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	Beschikbaar voor
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100,-	Niet van toepassing	JUN-2016	0,90%	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Niet van toepassing	-	0,98%	Seed investor
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2%	JUL-2016	0,98%	Seed investor
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1.000,-	Niet van toepassing	MAA-2017	0,98%	FMO medewerkers
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1.000,-	Niet van toepassing	AUG-2018	1,15%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1.000,-	2%	AUG-2018	1,15%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1.000,-	Niet van Toepassing	MAA-2019	1,15%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1.000,-	2%	MAA-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, Privium Fund Management B.V.
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, Privium Fund Management B.V.
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.