

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

In de laatste maand van het jaar heeft er een flink aantal bewegingen in de portefeuille plaatsgevonden. Zo zijn er twee bestaande participaties verhoogd, heeft er een vroegtijdige terugbetaling plaatsgevonden en is een nieuwe investering in zwaar weer terecht gekomen.

Daarmee lijkt de laatste maand van het jaar een samenvatting van het jaar 2019 waarin zowel veel nieuwe investeringen (15) en ophogingen van bestaande investeringen (2) hebben kunnen plaatsvinden, het grootste deel van de portefeuille het goed deed (67), maar enkele investeringen (3) in zwaar weer verkeerden of terecht kwamen.

De impact die het fonds heeft ondersteund, is met het aantal investeringen uiteraard meegegroeid. Zo ondersteunt u middels uw investering in het fonds de productie van ruim 50 gigawattuur duurzame energieproductie, waarmee circa 65 duizend lokale huishoudens worden bediend. De impactcijfers zijn weer bijgewerkt en vindt u terug op pagina 3 van deze rapportage.

De participaties die deze maand zijn verhoogd betreffen Zephyr, het windenergieproject in Pakistan waarin vorige maand is geïnvesteerd, en DFCU Bank in Oeganda. Zephyr is verhoogd met USD 1 mln tot USD 3,5 mln. De participatie in de lening aan DFCU Bank, verstrekt ten behoeve van MKB-ondersteuning, is verhoogd met USD 1 mln naar USD 4 mln.

Er heeft een vroegtijdige terugbetaling plaatsgevonden. Dit betreft de lening aan landbouwbedrijf DanPer Trujillo uit Peru. Deze lening zat sinds december 2017 in de portefeuille, maar was niet langer nodig voor het bedrijf en haar ontwikkeling.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	156.575.599
Aantal participaties in uitstaande leningen	70
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.909.292,06
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,41
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	485
Aantal landen	31
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	75
Uitstaand bedrag in FMO leningen	143.196.905
Voorzieningen op uitstaande leningen	4.250.000
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	Gemiddeld jaarrendement	Startdatum
A	USD	113,20	-0,52%	3,28%	3,28%	13,20%	3,76%	Jun-16
B – A	EUR	99,25	-0,72%	-0,75%	n.v.t.	-0,75%	n.v.t.	Nov-19
B – D	EUR	97,62	-0,72%	0,35%	0,35%	4,65%	1,54%	Jul-16
F	EUR	103,37	-0,72%	0,33%	0,33%	3,37%	1,48%	Mar-17
I – A	EUR	100,04	-0,74%	0,21%	0,21%	0,04%	0,59%	Aug-18
I – D	EUR	97,07	-0,73%	0,22%	0,22%	0,05%	0,58%	Aug-18
U – A	USD	102,17	-0,54%	2,17%	n.v.t.	2,17%	n.v.t.	Mar-19
U – I	USD	100,14	-0,54%	2,17%	n.v.t.	2,17%	n.v.t.	Mar-19

Maandbrief december 2019

Het bedrijf heeft het de afgelopen 2 jaar goed gedaan en het Fonds heeft volgens schema zowel rente als terugbetaling ontvangen, dus we kijken terug op een prima investering.

Slecht nieuws betreft een nieuwe voorziening van 50% op een investering in een bedrijf in Latijns-Amerika, in hetzelfde land als een van de twee andere voorziene participaties. De investeringscommissie van het Fonds heeft zich voorgenomen om voorlopig niet meer te participeren in dit land. In ieder geval totdat de economische situatie weer stabiel is.

De derde, kleinere voorziening bevindt zich weliswaar in hetzelfde continent, maar betreft de energiesector in een ander land. Zodra hier meer over te vermelden is, zullen we u informeren.

Als dieselgeneratoren minder nodig zijn...

Sinds november zit Zephyr, het 50MW windenergieproject in Pakistan in onze fondsportefeuille. Hoewel windenergie nog een redelijk nieuwe energiebron voor het land is (huidige opwekking vooral met olie, gas en kolen) zet Pakistan sinds 2016 meer in op de aanleg van duurzame energieprojecten voor de toenemende energiebehoefte. Verandering heeft tijd nodig, want ook al is dit project inmiddels opgeleverd en wordt er energie geleverd aan de regio, de back-up dieselgeneratoren zullen de komende jaren waarschijnlijk nog wel eens nodig blijven. Uiteraard hopen we de komende jaren meer duurzame energieprojecten uit Pakistan te mogen verwelkomen in de portefeuille. Het is nog hard nodig. (SDG 7)

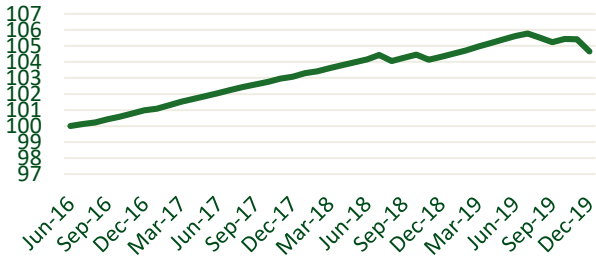
7 AFFORDABLE AND
CLEAN ENERGY



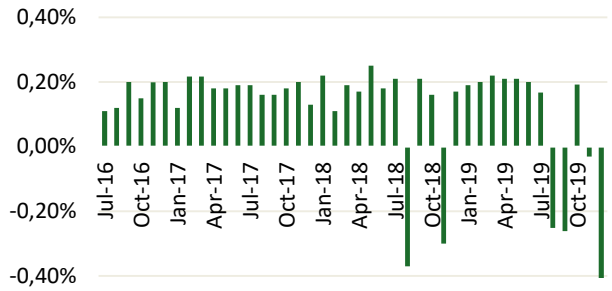
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

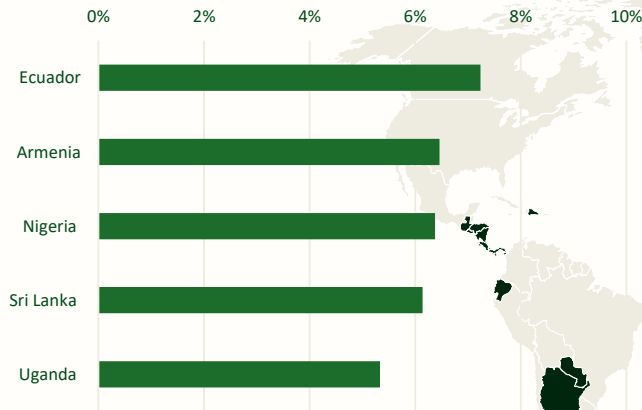
B klasse (EUR) - inclusief dividend



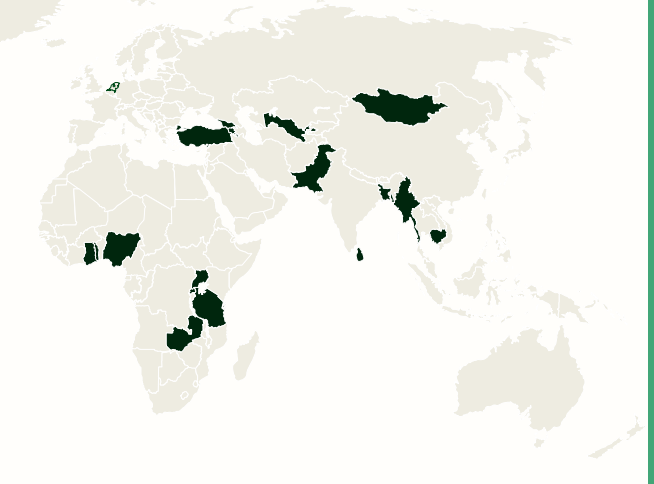
Maandelijkse Rendementen



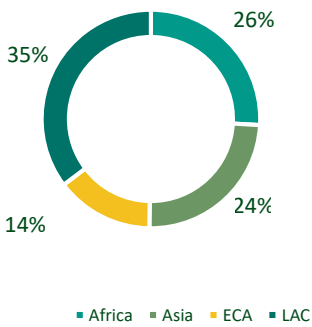
Top 5 landen



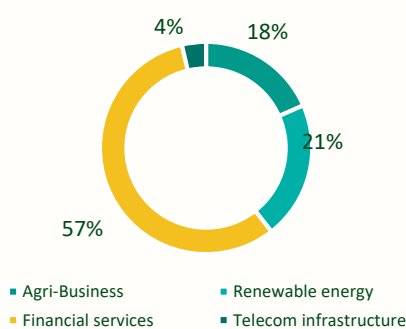
Landenspreiding



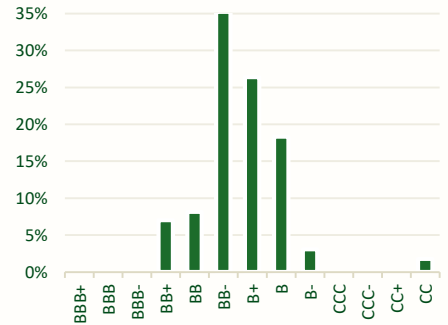
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc	Financiële dienstverlening	Nigeria	november 2019	4.000.000
2 Hamkorbank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	oktober 2019	4.000.000
3 DFCU Bank	Financiële dienstverlening	Uganda	oktober 2019	3.625.000
4 Zephyr Power	Duurzame energie	Pakistan	november 2019	3.500.200
5 Tiryaki	Landbouw	Turkije	maart 2018	3.500.000
6 Hidronormandia	Duurzame energie	Equador	juli 2018	3.392.200
7 Ararat Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	april 2018	3.000.000
8 Banco Pichincha	Financiële dienstverlening	Equador	maart 2019	3.000.000
9 Khan Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	augustus 2019	3.000.000
10 Nations Trust Bank	Financiële dienstverlening	Sri Lanka	december 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. Hieronder worden slechts de cijfers gerapporteerd die betrekking hebben op het fonds, dit is een deel van de totale impact die FMO realiseert bij de partijen waarin het fonds co-investeert.

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



27.013 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.



20.600 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.



1.864 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.



50,77 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.*



64.171 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	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	NOV-2019	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 beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht en staat onder toezicht van de AFM (www.afm.nl) en DNB (www.dnb.nl). Privium bestaat uit een team van ervaren beleggingsprofessionals. Daarnaast werkt Privium samen met een groot aantal gerenommeerde partijen.

Over de fondsadviseur

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.

Contact

Mark Baak, Privium Fund Management B.V.

T: +31 20 46 26 644

E: mbaak@priviumfund.com

Kevin Pijper, Privium Fund Management B.V.

T: +31 20 46 26 644

E: kpijper@priviumfund.com

Disclaimer:

Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie. De informatie in deze presentatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing en vormt geen (uitnodiging tot het doen van een) aanbod van rechten van deelneming in het Fonds. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Privium Fund Management B.V. heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl). Het Fonds en haar beheerder, Privium Fund Management B.V., zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten.

Het prospectus van het Fonds en de Essentiële Beleggersinformatie zijn te downloaden via de website van de beheerder, www.priviumfund.com. De in deze presentatie getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Privium Fund Management B.V. samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.