

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

De maand februari bood investeringsruimte ter waarde van USD 5 miljoen. Hiermee zijn twee nieuwe participaties geëffectueerd.

De eerste participatie van USD 4 mln is gedaan in een lening aan XacBank LLC, Mongolië. XacBank werd opgericht in 2001 en is sindsdien uitgegroeid tot de 4de bank van het land. Al meer dan 10 jaar is deze bank klant bij FMO. XacBank richtte zich initieel op microfinanciering in zowel ruraal als stedelijk Mongolië. Sinds enkele jaren richt het zich meer op midden en klein bedrijven, een segment dat inmiddels is uitgegroeid tot bijna een derde van de portefeuille. Een substantieel deel van deze mkb's wordt geleid door, of is in handen van vrouwen. De bank is daarnaast leider op het gebied van verstrekken van groene leningen aan haar klanten; mede door haar actieve betrokkenheid bij het Green Credit Fund van het Mongolia Sustainable Finance Initiative.

De tweede participatie is kleiner met slechts USD 1 mln in een lening aan Inecobank, Armenië. Het totale, door FMO uitgeleende bedrag is eveneens kleiner dan bij de lening aan XacBank en biedt daarmee niet de ruimte om (veel) meer te kunnen participeren. Toch is ervoor gekozen om in deze FMO-lening te participeren vanwege de goede balans tussen impact, risico en rendement.

Inecobank is een van de grotere banken in Armenië. De bank richt zich vooral op dienstverlening aan mkb's en consumenten. Armenië behoort tot lagere midden inkomenslanden waar in 2014 volgens de Wereldbank nog 30% van de bevolking onder de armoedegrens leefde.

Dan is er sinds eind december een lang gekoesterde wens voor het fondsbeheer gerealiseerd: er is een garantie afgeven door FMO die de helft van de cashpositie vervangt die het fonds moet aanhouden als zekerheid voor de EUR/USD-hedge. De garantie is deze maand geëffectueerd en heeft als gevolg dat het mogelijk is een kleinere cashpositie voor het fonds aan te houden. Zo kan meer kapitaal worden

ingezet voor meer impact en meer rendement versus minder risico d.m.v. verdere risicospreiding.

De situatie m.b.t. twee van de bestaande voorziene leningen is onveranderd. Bij de derde hebben we – in navolging van FMO – de voorziening verhoogd van 50% naar 75%, op basis van nieuwe informatie.

Naar aanleiding van de uitgebroken pandemie van het Coronavirus heeft FMO momenteel intensiever portefeuillebeheer ingevoerd. Alle klanten worden benaderd om een inventarisatie te maken van de mogelijke impact van de pandemie. Ook nieuwe financieringen kunnen pas worden verstrekt na een strengere goedkeuringsprocedure. Wij zullen u de komende maanden op de hoogte houden van de portefeuille-ontwikkelingen.

De rol van mkb onder leiding van vrouwen.

In de meeste landen is het voor vrouwen lastiger om aan een lening te komen dan voor mannen. Dat is waarom veel van FMO's leningen aan financiële instellingen een speciaal oogmerk meekrijgen voor financiering van mkb's die eigendom zijn van vrouwen. Hoewel ze veelal meer moeite hebben om aan een lening te komen, tonen de cijfers aan dat juist leningen aan vrouwelijke ondernemers beter presteren. Zo dragen uw participaties in de FMO-leningen bij aan een meer gelijkwaardig wereld. Toch mooi om te weten zo vlak na internationale vrouwendag (8 maart).

Oh en noteert u vast 25 september in uw agenda? Dan is de SDG-actiedag. Op de verjaardag van de doelen vinden ieder jaar vele activiteiten plaats. De hoofdmanifestatie is gepland in Amsterdam en staat dit jaar in het teken van de "Decade of Action", het decennium van actie.



Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	163.392.582
Aantal participaties in uitstaande leningen	73
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.052.435,42
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,13
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	474
Aantal landen	31
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	79
Uitstaand bedrag in FMO leningen	149.827.786
Voorzieningen op uitstaande leningen	4.875.000
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

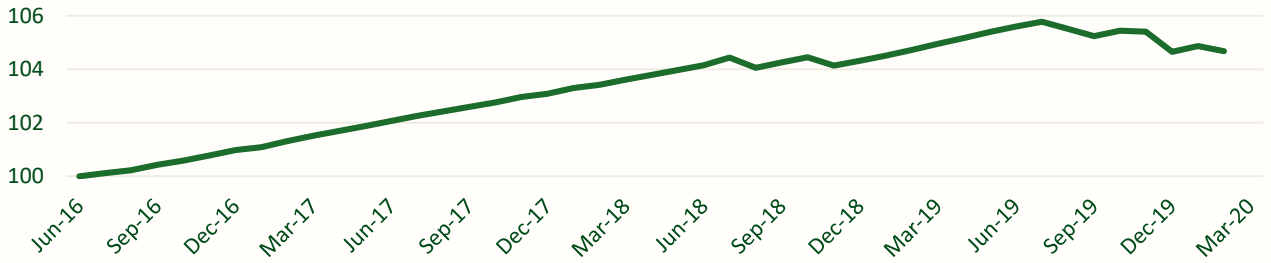
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Gemiddeld jaarrendement	Startdatum
A	USD	113,66	-0,01%	0,40%	2,78%	13,66%	3,47%	Jun-16
B – A	EUR	99,28	-0,18%	0,03%	n.v.t.	-0,72%	n.v.t.	Nov-19
B – D	EUR	97,65	-0,18%	0,03%	-0,02%	4,69%	1,26%	Jul-16
F	EUR	103,41	-0,18%	0,03%	-0,03%	3,41%	1,12%	Mar-17
I – A	EUR	100,04	-0,19%	0,01%	-0,16%	0,04%	0,03%	Aug-18
I – D	EUR	97,07	-0,19%	0,01%	-0,15%	0,04%	0,03%	Aug-18
U – A	USD	102,54	-0,03%	0,36%	n.v.t.	2,54%	n.v.t.	Mar-19
U – D	USD	100,50	-0,03%	0,36%	n.v.t.	2,53%	n.v.t.	Mar-19

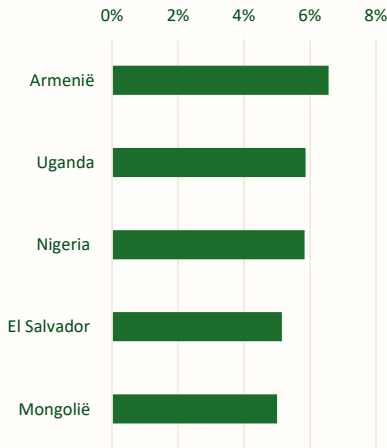
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

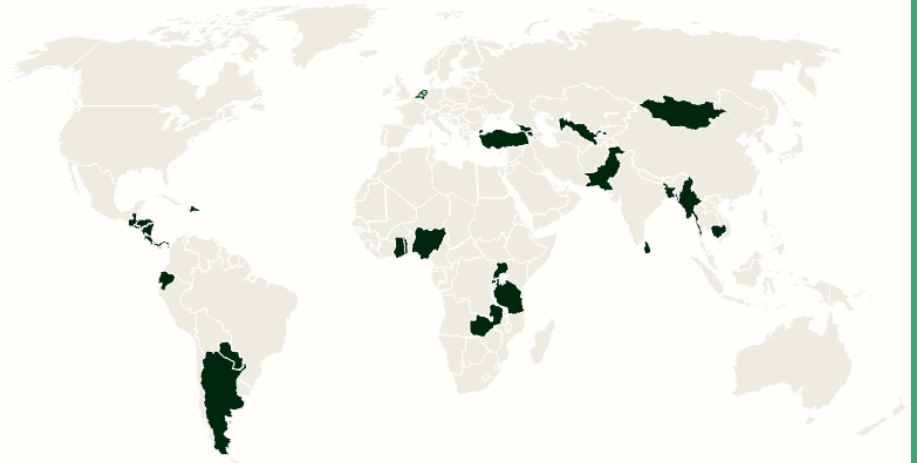
B klasse (EUR) - inclusief dividend



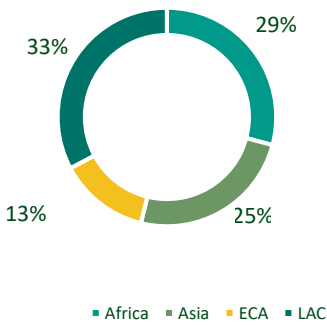
Top 5 landen



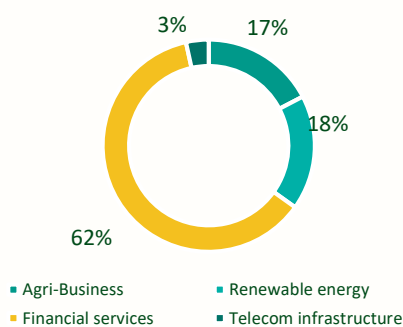
Landenspreiding



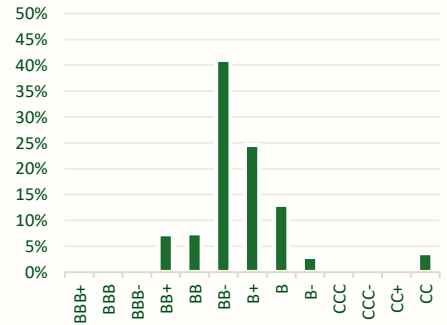
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	6.250.000
2 TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	september 2017	4.250.000
3 ECOM	Landbouw	Globaal	juli 2017	4.181.818
4 Exim Bank Tanzania Limited	Financiële dienstverlening	Tanzania	januari 2020	4.000.000
5 Fedecredito	Financiële dienstverlening	El Salvador	januari 2020	4.000.000
6 Hamkorbank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	oktober 2019	4.000.000
7 Xac Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	februari 2020	4.000.000
8 DFCU Bank	Financiële dienstverlening	Oeganda	oktober 2019	3.625.000
9 Khan Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	januari 2018	3.500.000
10 Zephyr Power	Duurzame energie	Pakistan	november 2019	3.500.000

*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 BANK 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.