

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

In maart kon USD 4 miljoen worden geïnvesteerd, waarmee twee investeringen zijn gedaan. Dat brengt het totaal voor het eerste kwartaal op zes investeringen met een waarde van USD 17 miljoen.

De eerste participatie van USD 2 miljoen deze maand is gedaan in een lening aan Armeconombank, uit Armenië. De vijf-jaar durende lening is specifiek bedoeld voor het doorlenen aan microkanten en MKB-bedrijven geleid door jongeren of vrouwen. Daarmee draagt deze investering bij aan vermindering van ongelijkheden.

De tweede participatie betreft een USD 2 miljoen lening aan Ghara Solar te Pakistan. In de bijgevoegde casus over Zephyr krijgt u een mooi inkijkje in de ontwikkeling van de duurzame energie in Pakistan.

Het zal u niet ontgaan zijn, de COVID-19 pandemie treft vrijwel alle landen ter wereld. In veel van de landen waarin het fonds investeringen heeft, lijkt het aantal besmettingen vooralsnog laag. Dat betekent echter niet dat het virus deze landen niet stevig in zijn greep kan gaan houden. Het is nu nog te vroeg om vast te stellen welke gevolgen de pandemie zal hebben op de investeringen in de portefeuille. FMO IM en Privium houden zich op dit moment vooral bezig met intensief portefeuillebeheer. FMO N.V. is continu in contact met de leningnemers om de impact van de pandemie te monitoren. Daarnaast onderzoekt FMO N.V. nu hoe extra financiële en niet-financiële ondersteuning geleverd kan worden. Deze maatregelen ten bate van de leningnemers kunnen ook de portefeuille van ons fonds beschermen en versterken.

De huidige situatie is zeer onzeker en het betrouwbaar kwantificeren van de impact is nog niet mogelijk.

Door de uitbraak van COVID-19 zal de voorspelde groei ook in ontwikkelingslanden lager uitvallen. Dat het de leningnemers zal raken is zeker, de mate waarin is nog in vrijwel alle gevallen onduidelijk, ook voor de bedrijven zelf. Om de mogelijke impact toch al te verwerken in de risicoscores van de leningnemers, hebben we in navolging van FMO N.V. een 'crisis override' toegepast. Hierdoor zijn voor een aantal leningnemers de scores naar beneden bijgesteld, wat heeft geleid tot een algemene voorziening (1.5% van de fondsportefeuille).

De belangrijkste boodschap is dat juist in deze onzekere tijden FMO N.V. de leningnemers zo goed mogelijk probeert te steunen en ze zo door deze mondiale crisis probeert heen te loodsen. Alleen op deze wijze kan de impact die juist dit fonds beoogt, nagestreefd worden.

Ontwikkelingsdoelen; onverminderd noodzakelijk

Terwijl COVID-19 de komende maanden het nieuws zal blijven domineren, worden de duurzame ontwikkelingsdoelen nog meer urgent. De mondiale bevolkingsgroei zal doorgaan, nog meer mensen zullen in armoede leven en ongelijkheid neemt toe. Toegang tot financiële dienstverlening, zorg, scholing, veilig en betaalbaar voedsel en betrouwbare energie zijn problemen die we moeten blijven adresseren. Ons fonds richt zich op een aantal van deze uitdagingen en richt zich specifiek op de positieve impact die investeringen kunnen maken. Want juist de impact is het verschil en onderscheidt ons fonds van veel andere fondsen.

17 PARTNERSHIPS
FOR THE GOALS



Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	165.411.787
Aantal participaties in uitstaande leningen	75
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	2.027.980
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,15
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	472
Aantal landen	31
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	81
Uitstaand bedrag in FMO leningen	152.094.066
Voorzieningen op uitstaande leningen	7.659.036
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

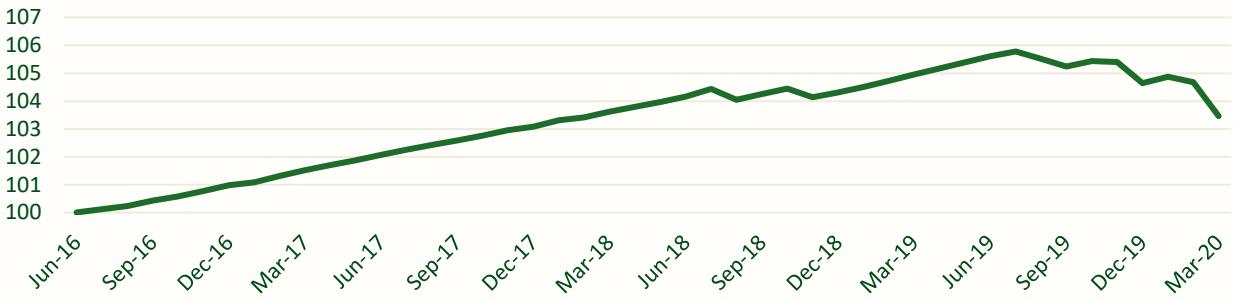
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Gemiddeld jaarrendement	Startdatum
A	USD	112,57	-0,96%	-0,56%	1,31%	12,57%	3,14%	Jun-16
B – A	EUR	98,13	-1,16%	-1,13%	n.v.t.	-1,87%	n.v.t.	Nov-19
B – D	EUR	96,52	-1,16%	-1,13%	-1,37%	3,55%	0,94%	Jul-16
F	EUR	102,20	-1,16%	-1,13%	-1,41%	2,20%	0,71%	Mar-17
I – A	EUR	98,87	-1,18%	-1,17%	-1,55%	-1,13%	-0,68%	Aug-18
I – D	EUR	95,93	-1,18%	-1,17%	-1,51%	-1,09%	-0,65%	Aug-18
U – A	USD	101,53	-0,98%	-0,62%	1,07%	1,53%	n.v.t.	Mar-19
U – D	USD	99,51	-0,98%	-0,62%	1,09%	1,54%	n.v.t.	Mar-19

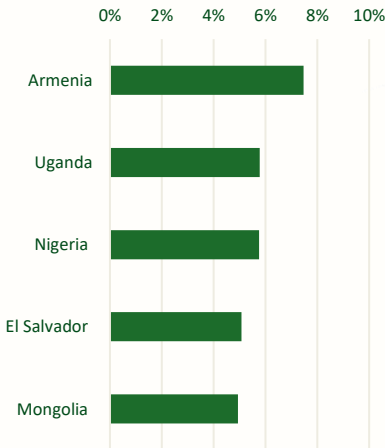
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

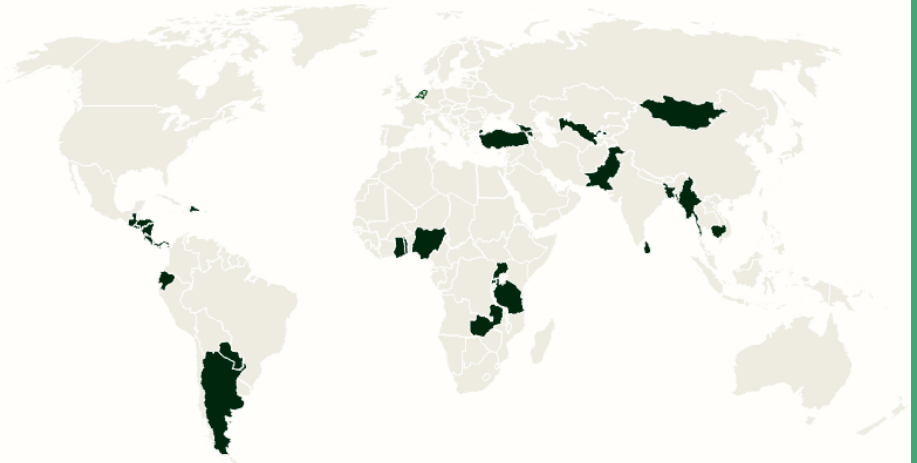
B klasse (EUR) - inclusief dividend



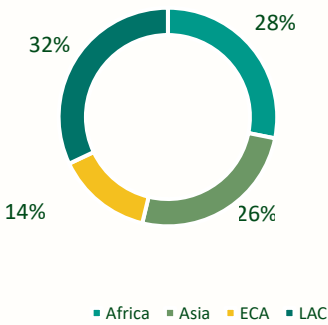
Top 5 landen



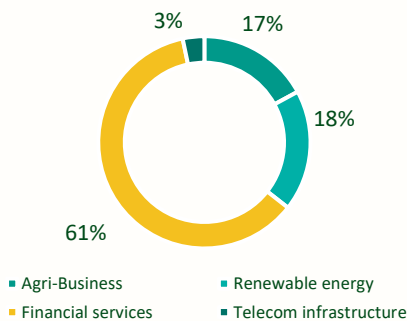
Landenspreiding



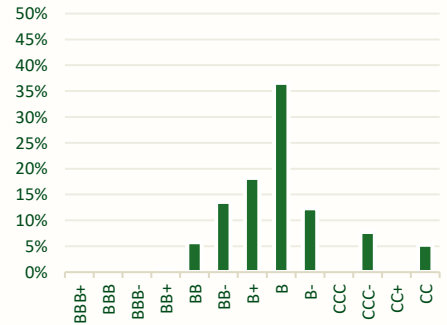
Regio



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 Fedecredito	Financiële dienstverlening	El Salvador	januari 2020	4.000.000
5 Hamkorbank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	oktober 2019	4.000.000
6 Xac Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	februari 2020	4.000.000
7 DFCU Bank	Financiële dienstverlening	Oeganda	oktober 2019	3.625.000
8 Exim Bank Tanzania Limited	Financiële dienstverlening	Tanzania	januari 2020	3.555.556
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



27.866 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.



25.259 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.



2.255 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.



58,60 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.*



80.411 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
LinkedIn pagina	https://www.linkedin.com/company/privium-fund-management/

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.

Contact

Mark Baak, Privium Fund Management B.V.

T: +31 20 46 26 644

E: mbaak@priviumfund.com

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.

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.