

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsontwikkelingen

In het tweede kwartaal van 2020 zijn er geen nieuwe investeringen gedaan. In dit kwartaal verspreidde de COVID-19 pandemie zich verder naar landen waar het virus nog niet eerder was vastgesteld. De trendanalyses laten zien dat in Latijns-Amerika, Zuid-Azië en Afrika het aantal bevestigde gevallen nog steeds een opwaartse trend doormaakt. Hoewel lockdown-maatregelen in veel opkomende markten worden versoepeld, zal deze opwaartse trend zich waarschijnlijk in de nabije toekomst voortzetten.

De portefeuille; tot dusver hebben klanten nog niet te maken gehad met een direct liquiditeitstekort of andere problemen als gevolg van de pandemie. Gezien de huidige aanhoudende onzekere situatie, blijft het moeilijk om risico's te kwantificeren of een betrouwbare prognose te maken.

We hebben één, niet COVID-19 gerelateerde, voorziening van 25% moeten nemen. Het betreft een energieproject in Afrika dat niet aan zijn betalingsverplichtingen heeft kunnen voldoen doordat de primaire klant (een overheidsinstantie) zijn verplichtingen niet is nagekomen. Stappen naar een oplossing worden gezet, maar dit duurt vooralsnog langer dan gehoopt.

Nieuwe impactrapportage

De wereld van impactmeting en rapportage is continue in ontwikkeling. Ook bij FMO wordt er veel gedaan om methodologieën te verbeteren én af te stemmen met ontwikkelingsbanken en andere instellingen.

De impactrapportage voor ons fonds is de afgelopen jaren naar beste vermogen uitgevoerd op basis van de beschikbare data en methodologieën. Het bleek echter dat sommige indicatoren jaar na jaar of zelfs kwartaal na kwartaal moeilijk op elkaar af te stemmen waren. In het jaarverslag van 2019, dat vorige week werd gepubliceerd, moesten we de cijfers voor 'ondersteunde banen' en 'bereikte MKB's' herzien voor kwartaal 3 en 4 (minder banen, meer MKB's). Dit is op zijn minst gedeeltelijk te wijten aan hoe in het verleden is gemeten en gerapporteerd (d.w.z. cumulatief en gebaseerd op het moment van initiële deelname) en daarnaast door wisselende macro-economische cijfers.

Aangezien deze aanpassing samenvalt met de implementatie van een nieuwe impactmeetmethodologie in FMO's systemen, hebben we besloten vanaf nu dynamisch te rapporteren (op basis van de huidige vastgelegde portefeuilleomvang) en niet meer cumulatief. Daarmee trekken we de rapportage gelijk met de financiële cijfers en brengen we de rapportage in lijn met rapportages van FMO. Dit betekent dat de impactaantallen meer kunnen fluctueren, wat de verwachte portefeuille-impact op het rapporterings-moment weerspiegelt.

FMO's nieuwe Joint Impact Model (JIM) is de opvolger van FMO's eigen impactmodel, dat sinds 2015 van kracht is. Sinds begin 2019 hebben FMO en Steward Redqueen, samen met andere ontwikkelingsbanken en strategische partners, gewerkt aan de afstemming tussen deze deelnemers van hun onderliggende methodologieën en de vereiste input.

Ondertussen heeft FMO ook een methodologie geïmplementeerd om zijn investeringen te sturen naar specifieke SDG's, met name SDG 8, 10 en 13. Hoewel het Fonds niet naar een of meer specifieke SDG's stuurt, geeft de resulterende rapportage wel inzicht in hoe de portefeuille deze drie SDG's ondersteunt.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	156.727.505
Aantal participaties in uitstaande leningen	72
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.965.403
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,10
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	474
Aantal landen	31
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	81
Uitstaand bedrag in FMO leningen	141.509.049
Voorzieningen op uitstaande leningen	8.737.830
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

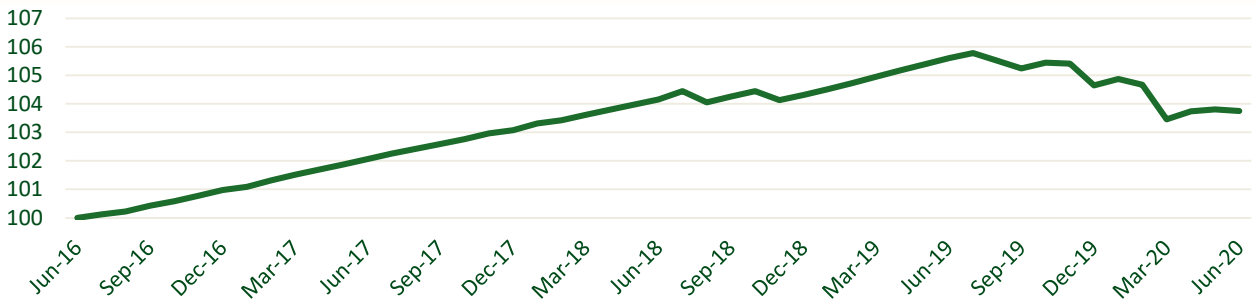
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Gemiddeld jaarrendement	Startdatum
A	USD	113,26	0,05%	0,05%	0,54%	13,26%	3,10%	Jun-16
B – A	EUR	98,40	-0,05%	-0,86%	n.v.t.	-1,60%	n.v.t.	Nov-19
B – D	EUR	95,82	-0,05%	-0,86%	-1,74%	3,82%	0,94%	Jul-16
F	EUR	102,48	-0,05%	-0,86%	-1,77%	2,48%	0,74%	Mar-17
I – A	EUR	99,10	-0,06%	-0,94%	-1,91%	-0,90%	-0,47%	Aug-18
I – D	EUR	95,19	-0,06%	-0,94%	-1,89%	-0,86%	-0,45%	Aug-18
U – A	USD	102,09	0,03%	-0,08%	0,29%	2,09%	1,56%	Mar-19
U – D	USD	99,06	0,03%	-0,08%	0,30%	2,09%	1,57%	Mar-19

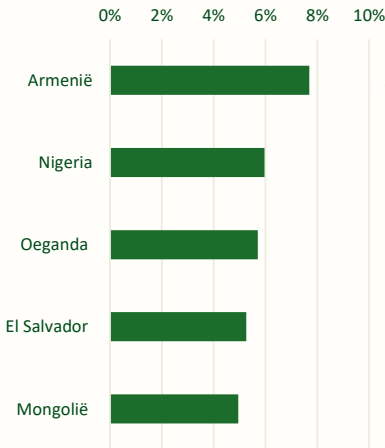
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

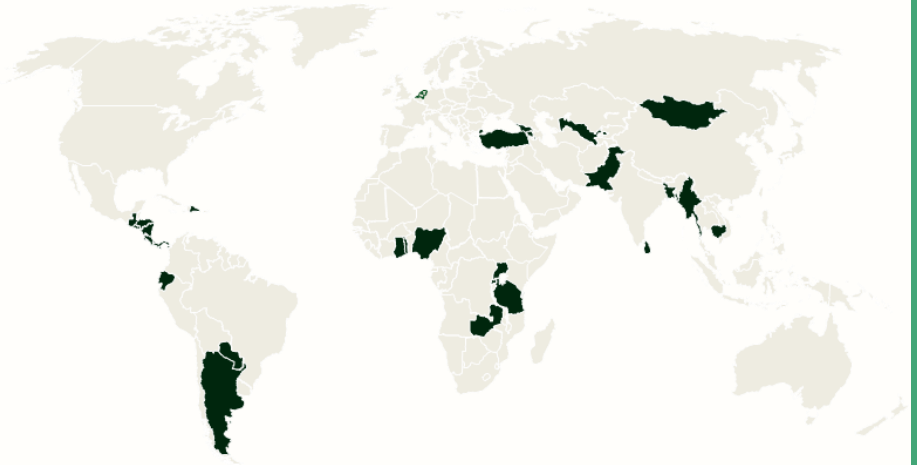
B klasse (EUR) - inclusief dividend



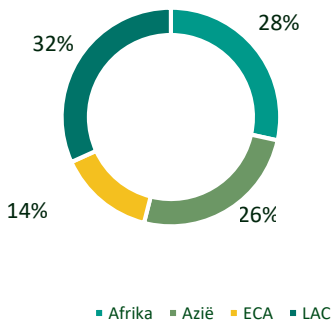
Top 5 landen



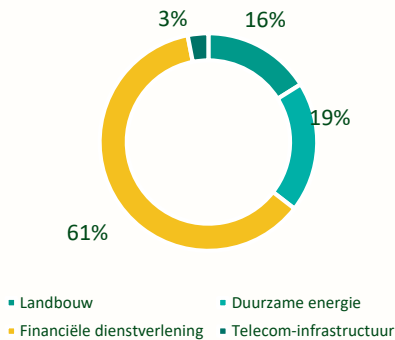
Landenspreiding



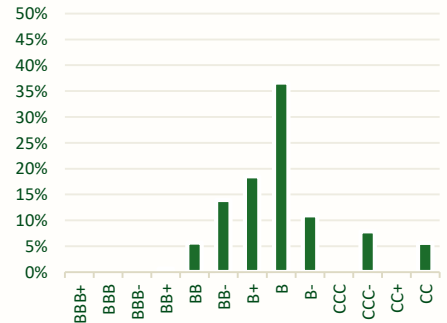
Regio



Sector



Credit rating*



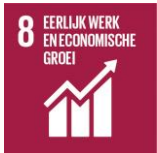
10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	6.250.000
2 ECOM	Landbouw	Globaal	juli 2017	4.181.818
3 Fedecredito	Financiële dienstverlening	El Salvador	januari 2020	4.000.000
4 Hamkorbank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	oktober 2019	4.000.000
5 Xac Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	februari 2020	4.000.000
6 TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	september 2017	3.750.000
7 Exim Bank Tanzania Limited	Financiële dienstverlening	Tanzania	januari 2020	3.555.556
8 Zephyr Power	Duurzame energie	Pakistan	november 2019	3.352.543
9 Tiryaki	Landbouw	Turkije	juli 2018	3.181.850
10 DFCU Bank	Financiële dienstverlening	Oeganda	oktober 2019	3.107.143

*Credit rating is gebaseerd op FMO's - door Moody's gevalideerde - methodologie.

Impactrapportage

Hieronder vindt u een overzicht van de bijdrage die de huidige fondsportefeuille naar verwachting zal leveren. De resultaten worden altijd berekend op basis van de verhouding tussen de financiering uit het FMO Privium Impact Fund en de totale waarde van het bedrijf of project. Alleen het aan het Fonds toerekenbare deel wordt gerapporteerd. Voor een meer gedetailleerde beschrijving verwijzen we naar de website van FMO, tenzij anders vermeld: www.fmo.nl/impact/how-we-measure-impact



100%
=

Particuliere bedrijfsactiviteiten, investeringen en innovatie zijn belangrijke aanjagers van productiviteit, inclusieve economische groei en werkgelegenheid. SDG 8 pleit voor het bevorderen van economische groei die a) blijvend, b) inclusief en c) duurzaam is; en werkgelegenheid die volledig, productief en volwaardig is. Alle investeringen in onze portefeuille worden geacht bij te dragen aan SDG 8. Impact wordt gemeten b.v. via de indicator aantal ondersteunde banen zoals hieronder vermeld.



39,0%
▲ 0,0%

Investeringen die bijdragen aan SDG 10 hebben het label 'Reducing Inequalities' (ongelijkheid verminderen) gekregen. Dit label wordt via twee sporen toegepast: 1) het financieren van inclusieve bedrijven die ongelijkheden binnen landen verminderen (bijv. investeringen die specifiek zijn gedaan ter ondersteuning van gendergelijkheid of kleine boeren) door de toegang tot goederen, diensten uit te breiden en/of de kansen op levensonderhoud te vergroten op een commercieel levensvatbare basis om mensen aan de basis van de piramide door ze deel te laten uitmaken van de waardeketen van bedrijven, leveranciers, distributeurs, retailers of klanten; en 2) alle investeringen gedaan in landen die geclassificeerd zijn als minst ontwikkelde landen volgens de Verenigde Naties.



30,0%
▲ 1,0%

Investeringen met een Groen label dragen positief bij aan SDG 13. Dit omvat financiering voor projecten die de uitstoot van broeikasgassen verminderen, het efficiënter gebruik van hulpbronnen verbeteren, het natuurlijke kapitaal behouden en laten groeien, klimaatmitigatie en klimaatadaptatie ondersteunen. Impactgegevens worden weergegeven in vermeden broeikasgasemissies, in het equivalent in tonnen CO₂ en emissies scope 3.



49.850

Aantal ondersteunde banen

Deze indicator bestaat uit twee componenten. Deel één zijn het aantal medewerkers in "fulltime equivalent" (fte) werkzaam bij het bedrijf, een cijfer dat relatief eenvoudig te achterhalen is op basis van jaarverslagen. Het tweede deel zijn de indirecte banen. Dit betreft een schatting waarvoor FMO in samenwerking met een gerenommeerde consultant het FMO Joint Impact Model (JIM) heeft ontwikkeld, de opvolger van het Impact Model uit 2015. Ook 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.



172.071

tCO₂eq

Vermeden CO₂ emissies

De vermeden CO₂ uitstoot wordt berekend als de verwachte CO₂ emissies van het bedrijf of project afgezet tegen het meest waarschijnlijke alternatief per jaar. De benodigde data zijn afkomstig uit onafhankelijk geverifieerde documentatie.

538.119

Scope 3: gefinancierde emissies tCO₂eq

De gefinancierde emissies is een indicatie van de broeikasgasemissies omgezet naar tCO₂ uitstoot per jaar. Het wordt gemeten voor alle investeringen in de portefeuille volgens de methodes van het samenwerkingsverband: the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

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.