

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

In het laatste kwartaal van 2020 investeerde het Fonds in twee nieuwe FMO-leningen.

De eerste participatie twv USD 1,5 mln is in een lening aan Agrofertil. Dit bedrijf is de grootste distributeur van meststoffen, gewasbeschermingsmiddelen, zaden en agronomische dienstverlening in Paraguay. Hun netwerk van 20 distributiecentra, waarvan 14 met opslagsilo's, bevindt zich nabij de belangrijkste teeltgebieden en bereikt meer dan 1.800 boeren. De lening wordt o.a gebruikt voor voorfinanciering voor de oogst.

De tweede investering is een participatie van USD 1,5 mln in een lening aan JSC Bank of Georgia. Het is een van de grootste particuliere banken in Georgië en maakt o.a. meer MKB-financieringen mogelijk.

Verdere verbeteringen in impactrapportage

In het tweede kwartaal zijn we begonnen met rapportage op basis van een nieuw model om te rapporteren over ondersteunde banen en emissies ("Joint Impact Model"). FMO schakelde over op dit model om te kunnen harmoniseren met collega-ontwikkelingsbanken.

Gelijktijdig ging FMO ook over van rapportage over alleen nieuwe investeringen naar rapportage op portefeuilleniveau. Omdat het Fonds FMO volgt is het afhankelijk van de impactgegevens die het van FMO ontvangt en schakelde het Fonds ook over.

De overgang naar het nieuwe model is echter niet zonder uitdagingen verlopen.

Na ons Q3-rapport realiseerde FMO zich dat er omissies en inconsistenties waren die ze moest onderzoeken. De nieuwe methodologie is gebaseerd op de nieuwste inzichten in impactmeting, die vooral strenger zijn t.a.v. attributie. Er werd een fout gevonden in het attributiemechanisme dat alle impactfactoren beïnvloedt. Cijfers lieten 100% van de impact voor elke FMO-klant zien voor het volledige bedrag dat door FMO wordt verstrekt. Daarnaast zijn nodige verbeteringen aangebracht in data-invoer. Hoewel we van mening zijn dat FMO de problemen nu heeft gevonden en opgelost, kan het nog steeds zo zijn dat impactgegevens voor individuele participaties worden gecorrigeerd op basis van nieuwe informatie, wat kan leiden tot andere resultaten. We verwachten echter niet dat deze aanpassingen een materiële impact zullen hebben.

Onze oprechte excuses voor het ongemak en we hopen dit op een voldoende manier te hebben aangepakt.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	143.342.353
Aantal participaties in uitstaande leningen	70
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.842.957
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	4,74
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	481
Aantal landen	32
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	87
Uitstaand bedrag in FMO leningen	129.007.017
Voorzieningen op uitstaande leningen	9.234.697
Percentage van uitstaande leningen in USD	100%

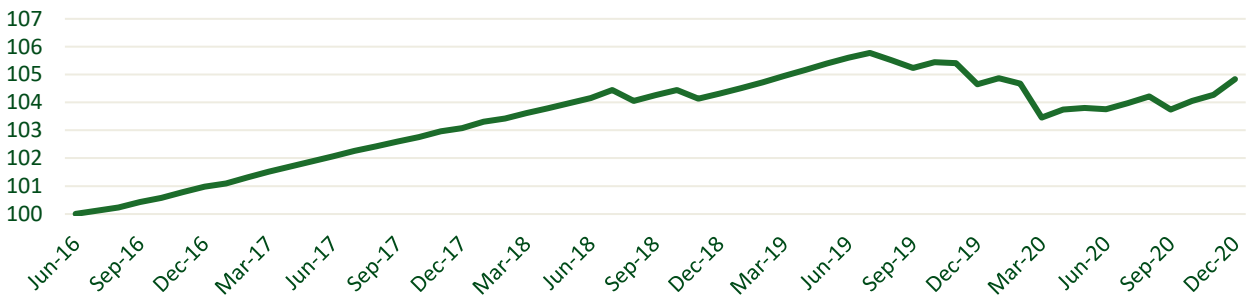
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Gemiddeld jaarrendement	Startdatum
A	USD	115,18	0,67%	1,75%	1,75%	15,18%	3,13%	Jun-16
B – A	EUR	99,44	0,55%	0,19%	0,19%	-0,56%	-0,48%	Nov-19
B – D	EUR	95,86	0,55%	0,18%	0,18%	4,83%	1,05%	Jul-16
F	EUR	103,57	0,55%	0,19%	0,19%	3,57%	0,92%	Mar-17
I – A	EUR	100,10	0,55%	0,06%	0,06%	0,10%	0,04%	Aug-18
I – D	EUR	95,19	0,54%	0,04%	0,04%	0,09%	0,04%	Aug-18
U – A	USD	103,71	0,65%	1,50%	1,50%	3,71%	2,00%	Mar-19
U – D	USD	99,62	0,64%	1,48%	1,48%	3,66%	1,97%	Mar-19

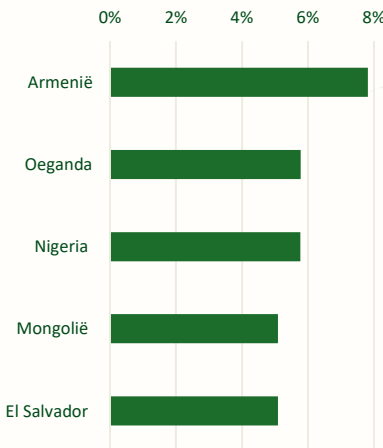
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

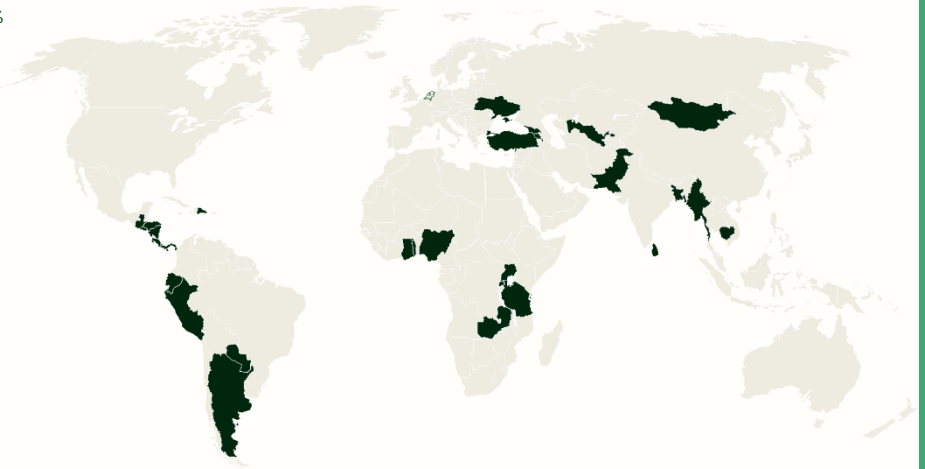
B klasse (EUR) - inclusief dividend



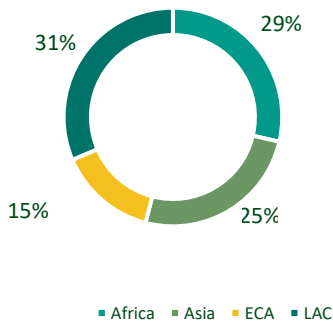
Top 5 landen



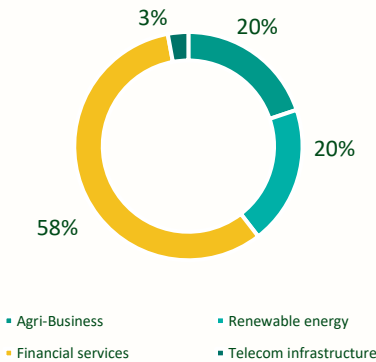
Landenspreiding



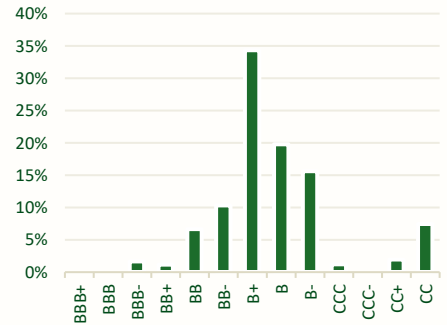
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	5.875.000
2 ECOM	Landbouw	Globaal	juli 2017	4.845.455
3 Hamkorbank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	oktober 2019	4.000.000
4 Xac Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	februari 2020	4.000.000
5 Fedecredito	Financiële dienstverlening	El Salvador	januari 2020	3.500.000
6 Zephyr Power	Duurzame energie	Pakistan	november 2019	3.317.200
7 Exim Bank Tanzania Limited	Financiële dienstverlening	Tanzania	januari 2020	3.111.111
8 Access Bank Ghana	Financiële dienstverlening	Ghana	oktober 2018	3.000.000
9 Yoma Strategic Holdings	Landbouw	Singapore	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.

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.



41%

Q2	Q3
39%	40%

Investerings 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%

Q2	Q3
30%	31%

Investerings 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 gefinancierde emissies.



4.386

Q2	Q3
4,840	4,385

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.



15.645

Q2	Q3
4,840	17,391

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.

23.750

Q2	Q3
23,256	21,259

Gefinancierde emissies

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	CACEIS S.A.
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.