

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

In het tweede kwartaal kon het fonds het investeringstempo van het eerste kwartaal voortzetten en investeerde het maar liefst USD 16,5 miljoen in vijf leningen.

De participatie in een lening aan Capella Solar SA in El Salvador werd verhoogd tot USD 4 miljoen. Er werden nieuwe participaties genomen in leningen aan BRAC, een microfinanciering-ngo in Bangladesh, Transmisión de Electricidad, SA, een windenergieproject in Guatemala, en LAAD, een financiële instelling met een focus op het MKB in de landbouwsector in Latijns-Amerika en het Caribisch gebied, allemaal tegen USD 4 miljoen elk. De resterende USD 3,5 miljoen is gebruikt voor een participatie in een lening aan Sudameris Bank in Paraguay.

Gedurende dit kwartaal verlieten zes participaties de portefeuille; de lening aan Commercial Leasing en Finance in Sri Lanka is volgens schema afgelost. De leningen aan Alisios en Inversiones Eolicas de Orosi (beide Costa Rica), Banco de America Central (El Salvador), Ecobank (Nigeria) en TBC Bank (Georgia) werden eerder dan gepland afgelost. De gelden, inclusief die van andere reguliere betalingen, zijn geherinvesteerd in bovengenoemde nieuwe en verhoogde participaties.

Aan het einde van het kwartaal heeft FMO de voorzieningenniveaus van de vier bestaande deels voorziene leningen in onze Fondsportefeuille bijgewerkt. De meeste wijzigingen waren klein (<2%), behalve voor één, die vanwege de verslechterde vooruitzichten is verhoogd van 37% naar 55%. Tegelijkertijd bleven de meeste van onze beleggingen in het fonds stabiel presteren, wat ook tot uiting komt in de gecontroleerde jaarverslagen voor 2020 van deze deelnemingen. Als gevolg hiervan heeft FMO de

kredietwaardigheid van deze investeringen kunnen verbeteren, wat heeft geleid tot een aanzienlijke vrijval van de algemene (COVID-gerelateerde) voorziening die het Fonds in maart 2020 heeft getroffen.

Dit kwartaal rapporteren we voor de 5e keer met behulp van het Joint Impact Model. Ongeveer 50 impactinvesteerdere wereldwijd hebben het nu geïmplementeerd of werken aan implementatie van het model. Sinds de eerste implementatie bij FMO, een jaar geleden, is er veel geleerd over hoe het model in de praktijk werkt. Er worden verdere verbeteringen aangebracht die de komende maanden zullen worden geïmplementeerd. Voor degenen die meer willen weten over het model, biedt de onlangs opnieuw gelanceerde website nu veel informatie en rapportagevoorbeelden inclusief een exemplaar van het Fonds. www.jointimpactmodel.org

Vijf jaar investeren:

Nog maar vijf jaar geleden, op 20 juni 2016, hebben Fondsmanager Privium, Portefeuillemanager FMO IM en ABN AMRO het Fonds opgericht en zijn de eerste beleggingen toegevoegd aan de fondsportefeuille. In die jaren heeft het fonds 99 investeringen over 4 continenten kunnen doen voor een totale investering van meer dan USD 250 miljoen. Deze investeringen hebben geleid tot ondersteuning van duizenden banen, vele GWh aan hernieuwbare energie en hebben voor velen de mogelijkheid gecreëerd om toegang te krijgen tot gelijke kansen in vaak uitdagende omgevingen. Namens allen die direct betrokken zijn bij het creëren van deze impactvolle portefeuille danken wij u voor uw investering bij ons en hopen dat u uw vertrouwen in het Fonds zult blijven stellen.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	157.629.752
Aantal participaties in uitstaande leningen	75
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.912.244
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,20
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	452
Aantal landen	32
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	99
Uitstaand bedrag in FMO leningen	149.559.621
Voorzieningen op uitstaande leningen	9.126.066
Percentage van uitstaande leningen in USD	97%

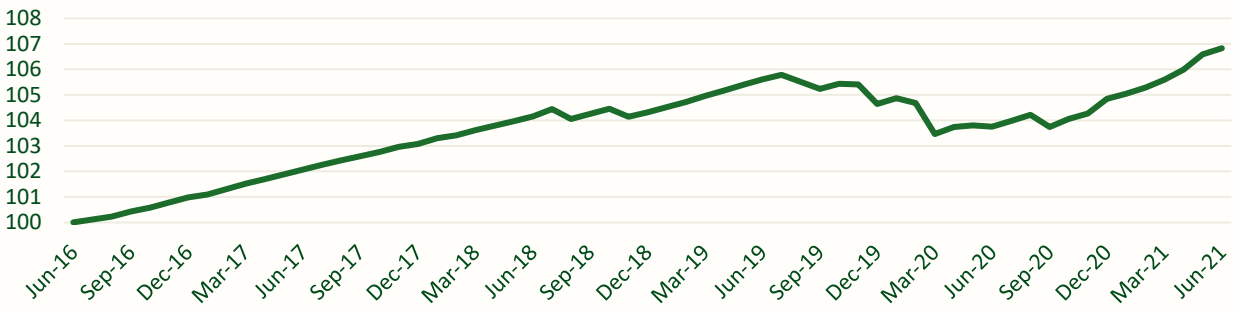
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing)

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	12 maanden	Vanaf de start	Gemiddeld jaarrendement	Startdatum
A	USD	117,85	0,28%	2,32%	4,27%	17,85%	3,28%	Jun-16
B – A	EUR	101,32	0,22%	1,89%	2,98%	1,32%	0,79%	Nov-19
B – D	EUR	96,70	0,21%	1,89%	1,92%	6,64%	1,29%	Jul-16
F	EUR	105,53	0,22%	1,89%	2,98%	5,53%	1,25%	Mar-17
I – A	EUR	101,94	0,21%	1,84%	2,85%	1,94%	0,66%	Aug-18
I – D	EUR	95,98	0,21%	1,84%	1,79%	1,84%	0,63%	Aug-18
U – A	USD	105,98	0,26%	2,19%	3,98%	5,98%	2,52%	Mar-19
U – D	USD	100,79	0,26%	2,19%	2,91%	5,84%	2,46%	Mar-19

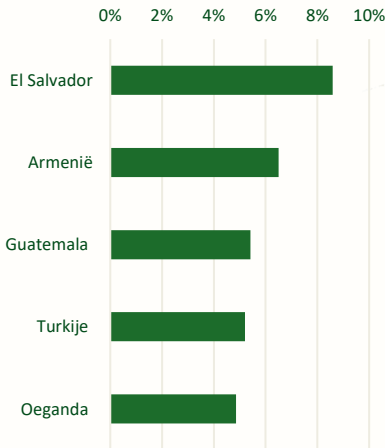
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

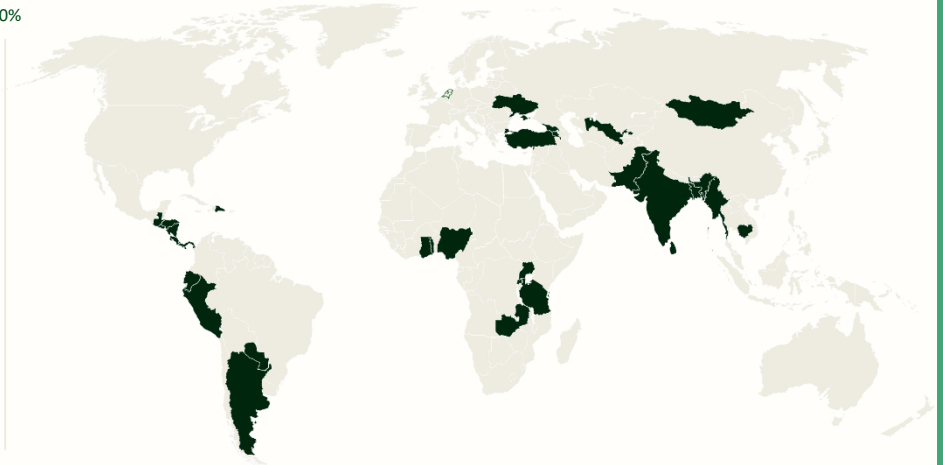
B klasse (EUR) - inclusief dividend



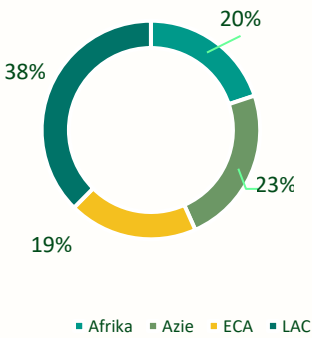
Top 5 landen



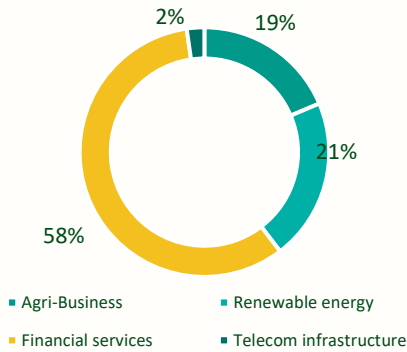
Landenspreiding



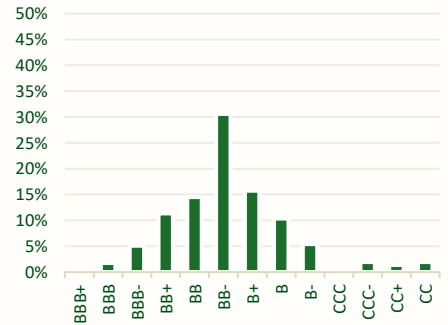
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	5.500.000
2 ECOM	Landbouw	Globaal	juli 2017	4.677.273
3 Hamkorbank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	oktober 2019	4.000.000
4 LAAD Americas	Financiële dienstverlening	Curaçao	april 2021	4.000.000
5 BRAC NGO	Duurzame energie	El Salvador	maart 2021	4.000.000
6 Transmision de Electricidad	Duurzame energie	Guatemala	juni 2021	3.968.642
7 Capella Solar	Duurzame energie	El Salvador	maart 2021	3.950.408
8 Banco Promerica	Financiële dienstverlening	Guatemala	november 2018	3.764.706
9 Kilic	Landbouw	Turkije	februari 2021	3.557.400
10 Sudameris Bank	Financiële dienstverlening	Paraguay	april 2021	3.500.000

*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%

Q4	Q1
41%	39%

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.



32%

Q4	Q1
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.



5.106

Q4	Q1
4.386	4.770

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.



22.685

Q4	Q1
15.645	16.032

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.

31.234

Q4	Q1
23.750	29.264

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.

Jenny Overman, Privium Fund Management B.V.

T: +31 20 46 26 644

E: joverman@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.