

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het Fonds kunnen participeren in drie FMO-leningen voor een totale waarde van USD 6 miljoen.

De participatie in de FMO-lening aan [Polaris Energy Nicaragua SA](#) is verhoogd van USD 2 miljoen naar USD 4 miljoen per eind juni. Het project stelt Nicaragua niet alleen in staat om zijn energiemix te diversifiëren, maar ook om de verschuiving van geïmporteerde fossiele brandstoffen naar hernieuwbare bronnen te versnellen.

In de achtergestelde FMO-lening aan [Banco de la Produccion SA \(Ecuador\)](#) is een participatie van USD 1 miljoen gedaan. Dit is ook een verhoging van onze bestaande participatie in het Fonds van USD 3 miljoen tot USD 4 miljoen per eind juni. De financiering is bedoeld om het kapitaal van de bank te versterken om zo te zorgen voor continue financiering van groene projecten, MKB-klienten en vooral ook MKB-klienten die het eigendom zijn van vrouwen.

Een laatste participatie van USD 3 miljoen werd genomen in de FMO-lening aan [Hamkorbank \(Oezbekistan\)](#). De lening zal worden gebruikt voor de financiering van een combinatie van vrouwelijke-, jongeren-, landbouw-mkb en micro-klienten van Hamkorbank (50%), die bijdragen aan het gedeelte 'Vermindering van ongelijkheden' (SDG 10) van de portefeuille. Daarnaast zal de lening worden gebruikt om groene projecten (50%) te financieren ter ondersteuning van SDG 13 ('Klimaatactie').

Overige portefeuilleontwikkelingen

FMO heeft besloten verdere voorzieningen te treffen voor investeringen in Myanmar, aangezien de lokale situatie niet is verbeterd. Hoewel de exposure van het Fonds beperkt is, heeft dit wel invloed op het rendement dit kwartaal. De voorzieningen op de portefeuille in Oekraïne blijven ongewijzigd. De specifieke voorzieningen voor de overige drie investeringen met een voorziening hebben slechts minimale wijzigingen ondergaan (2%-4%).

Zoals u wellicht in de media heeft gezien, wordt Sri Lanka geconfronteerd met een ernstige politieke en economische crisis. Het land is door externe ratingbureaus gedegradeerd tot 'Restrictive Default' nadat het twee betalingen op zijn buitenlandse schuld heeft gemist. Het land is momenteel in gesprek met het IMF en andere instituten, wat hoop op herstel met zich meebrengt. Een pakket zal echter naar verwachting niet eerder dan eind 2022 gereed zijn en het zal zijn schuld duurzaam moeten herstructureren. Ondertussen kampt het land met hoge inflatie, tekorten aan voedsel en brandstof (hogere prijzen), tekorten aan USD en devaluatie van de roepie.

De banken in de portefeuille van het Fonds hebben in 2020/2021 goed gepresteerd en de meeste zijn 2022 begonnen met comfortabele kapitalisatieniveaus. Hoewel we verwachten dat de meeste banken op lange termijn aan hun verplichtingen zullen kunnen voldoen, zal op korte termijn het risico van betalingsachterstanden blijven bestaan als gevolg van de huidige valutatekortingen. We verwachten dat sommigen van hen om ondersteuning zullen vragen in de vorm van uitstel van betalingen of vrijstellingen voor schendingen van convenanten.

Jaarverslag verschijnen

Als u regelmatig de website van het Fonds bezoekt, heeft u het misschien al gezien: het [jaarverslag 2021](#) van het Fonds is verschenen.

We werken de [website](#) regelmatig bij met verschillende soorten relevante informatie en houden oudere updates geruime tijd beschikbaar. De website bevat rapporten, casestudy's van huidige en eerdere investeringen, evenals documentatie zoals het prospectus, documentatie met essentiële beleggersinformatie en informatie over kapitaalverdeling.

Als u meer wilt weten of suggesties heeft over hoe we de informatie die we verstrekken verder kunnen verbeteren, laat het ons dan weten.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	151.345.286
Aantal participaties in uitstaande leningen	71
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.933.332
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,23
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	472
Aantal landen	32
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	108
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	143.119.637
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	8.575.685
Percentage van uitstaande leningen in USD	98%

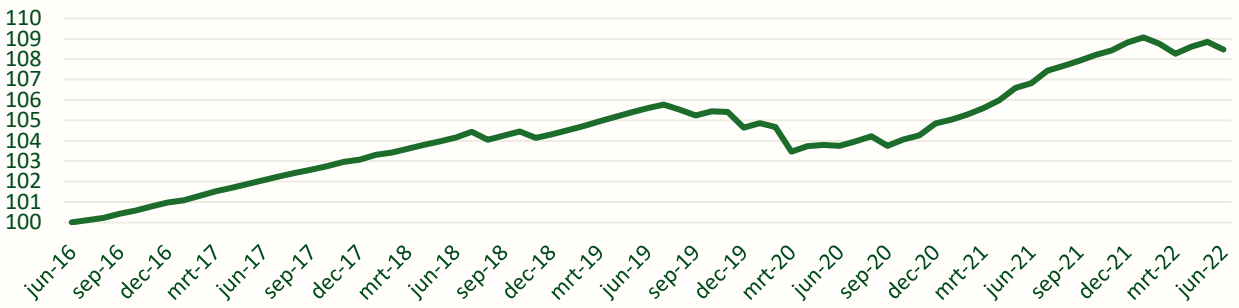
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	120,88	-0,20%	0,29%	20,88%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Jun-16
B – A	EUR	102,89	-0,35%	-0,32%	2,89%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	96,25	-0,34%	-0,31%	8,14%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Jul-16
F	EUR	107,17	-0,35%	-0,32%	7,17%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	103,42	-0,35%	-0,37%	3,42%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Aug-18
I – D	EUR	95,43	-0,35%	-0,36%	3,23%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Aug-18
U – A	USD	108,43	-0,22%	0,16%	8,43%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	101,06	-0,22%	0,16%	8,16%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

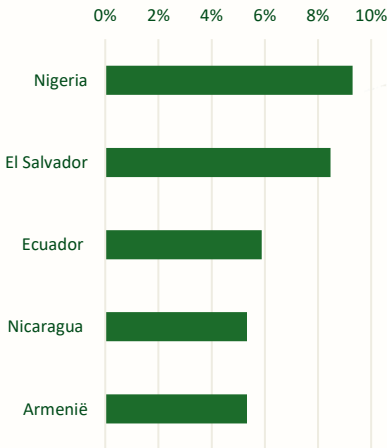
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

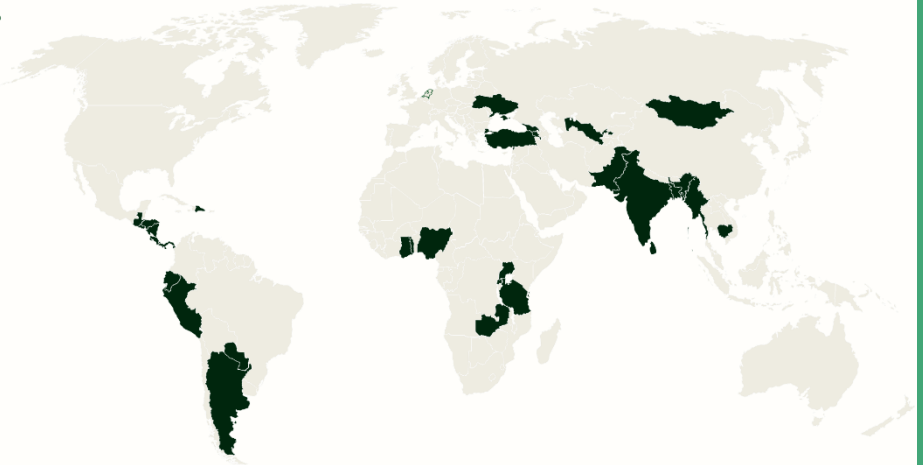
B klasse (EUR) - inclusief dividend



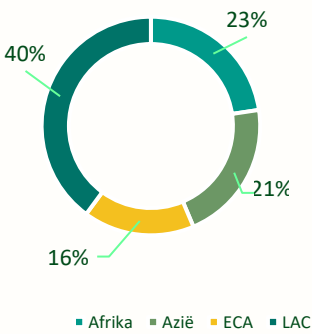
Top 5 landen



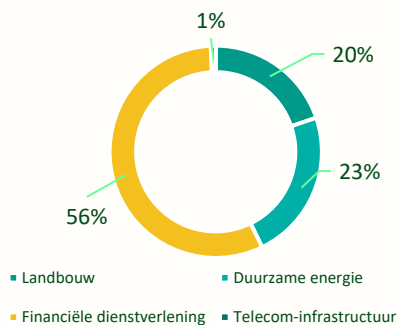
Landenspreiding



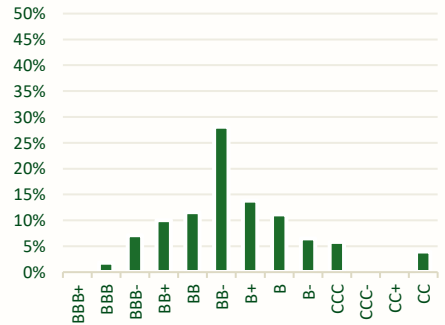
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc. Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	4.750.000
2 Ecom Agroindustrial Corp. Ltd	Landbouw	Globaal	juli 2017	4.340.909
3 LAAD AMERICAS	Financiële dienstverlening	Curaçao	april 2021	4.000.000
4 Amret Plc.	Financiële dienstverlening	Cambodja	januari 2022	4.000.000
5 Banco de la Produccion	Financiële dienstverlening	Ecuador	juli 2018	4.000.000
6 First City Monument Bank	Financiële dienstverlening	Nigeria	februari 2022	4.000.000
7 Polaris Energy	Duurzame energie	Nicaragua	maart 2022	3.966.818
8 Indorama Fertilizer Ltd.	Landbouw	Nigeria	januari 2022	3.900.000
9 Capella Solar	Duurzame energie	El Salvador	maart 2021	3.830.579
10 Transmission de Electricidad	Duurzame energie	Guatemala	juni 2021	3.793.665

*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.



34%

Q4	Q1
39%	34%

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.



36%

Q4	Q1
34%	36%

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.



10.564

Q4	Q1
7.896	11.850

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.



32.921

Q4	Q1
31.172	32.979

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.

85.897

Q4	Q1
62.491	95.792

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](#)).

Risico's:

De investeringen van het Fonds hebben verschillende risicofactoren. Hieronder zijn een aantal risico's benoemd. In het Prospectus staat een gedetailleerd overzicht van de risico's. Illiquiditeitsrisico's kunnen ontstaan als alle of het overgrote gedeelte van de investeringen van het Fonds niet eenvoudig of nauwelijks verhandelbaar zijn op traditionele markten. Daarnaast zijn er economische risico's aangezien de meeste leningnemers van het Fonds actief zijn in landen met een grotere kans op economische, politieke of sociale instabiliteit vergeleken met ontwikkelde landen. Als gevolg van inflatie kan de relatieve waarde van het Fonds dalen. Het Fonds gebruikt geen specifiek afdeckingsmechanisme voor het inflatierisico. Het tegenpartij voor het Fonds ontstaat indien dienstverleners niet kunnen of weigeren om diensten tijdig uit te voeren voor inclusief maar niet beperkt tot FMO en gelieerde partijen.

tCO₂eq

Investeringsmethodiek	Beleggers participeren in het Fonds. Het Fonds belegt 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). Het Fonds wordt actief beheerd en heeft geen benchmark index.
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	Bolder Fund Services (Netherlands) 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 <i>(onderdeel van doelrendement)</i>	Management fee	Lopende kosten factor	Beschikbaar voor
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100,-	Nvt	0,90%	1,13%	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Nvt	0,98%	1,21%	Seed investor
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2%	0,98%	1,21%	Seed investor
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1.000,-	Nvt	0,98%	1,21%	FMO medewerkers
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1.000,-	Nvt	1,15%	1,38%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1.000,-	2%	1,15%	1,38%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1.000,-	Nvt	1,15%	1,38%	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1.000,-	2%	1,15%	1,38%	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 en het Prospectus. 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. 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.