

Loop geen
onnodig risico.

1 2 3 4 5 6 7

Lager risico Hoger risico

Lees het essentiële-
informatiedocument.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEEDEDELING

Fondswontwikkelingen

Nieuwe participaties

Dit kwartaal deed het Fonds vijf nieuwe investeringen voor een totaalbedrag van USD 14,1 miljoen.

Twee participaties van in totaal USD 3 miljoen zijn in een lening aan [Khan Bank](#), de grootste handelsbank van Mongolië, geïnvesteerd. De bank biedt bankdiensten en toegang tot financiering aan particulieren, (M)MKB en zakelijke klanten tot in de meest afgelegen gebieden. De lening wordt gebruikt om de (M)MKB-portefeuille te laten groeien en om groene activiteiten te financieren. De lening draagt bij aan klimaatactie (SDG 13, 17%) en ongelijkheid verminderen (SDG 10, 100%).

Twee participaties van in totaal USD 4 miljoen zijn geïnvesteerd in de lening aan [SA Taxi](#). SA Taxi is specialist in financiering van de minibus taxi-industrie in Zuid-Afrika en verstrekt kapitaal aan taxi-eigenaren. Dit is een onderbediend segment. De lening draagt bij aan veilig en betaalbaar vervoer in Zuid-Afrika en ondersteunt de oprichting van duurzame en productieve MMKB's. Hierdoor heeft de lening het label 100% ongelijkheid verminderen.

Een derde participatie (EUR 2 miljoen) betreft een lening aan [Ak Lease](#). Ak Lease is de #4 lease-maatschappij in Turkije en opereert via 10 vestigingen. De lening is ten behoeve van lange termijn financiering voor duurzame energie en energie-efficiëntie. Daarom heeft de lening een 100% groen label gekregen en draagt ook volledig bij aan SDG 8 (eerlijk werk en economische groei).

De vierde participatie is in een lening aan [Equity Bank](#) Kenia. De bank biedt een breed scala aan financiële producten en heeft speciale aandacht voor (M)MKB. De lening waarin het Fonds participeert, wordt gebruikt om de groei van de MKB-portefeuille te financieren. Aangezien de lening MKB-financiering ondersteunt, draagt ze volledig bij aan SDG 8.

Een vijfde participatie van USD 2 mln werd gedaan in de FMO-lening aan [Ipak Yuli Bank](#) in Oezbekistan. Een middelgrote universele bank met focus op (M)MKB. Met 2.040 medewerkers (waarvan 49% vrouw) exploiteert de bank een netwerk van 16 kantoren, 36 minibanken en diverse terminals. De lening kreeg een label ter waarde van 20% groen en voor 80% aan ongelijkheid verminderen.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Dit vierde kwartaal werden vijf leningen volledig afgelost. Dit waren leningen aan National Development Bank (Sri Lanka), Ameriabank (Armenië), Eastern Bank Ltd (Bangladesh), Ecom (wereldwijd) en Ak Lease (Turkije). Ecom heeft nog twee andere leningen lopen en zoals eerder genoemd heeft het Fonds dit kwartaal ook deelgenomen aan een nieuwe lening aan AK Lease.

Aan de voorzieningenkant zijn we verheugd te kunnen melden dat Sri Lankaanse klanten het redelijk goed blijven doen. De situatie in het land wint aan stabiliteit. Geldstromen van buitenlandse familieleden zijn toegenomen en is er ook extra kapitaalinstroom vanuit buurlanden.

We hebben wel één nieuwe voorziening moeten toevoegen: deze energiekant heeft afgelopen jaren verschillende tegenslagen gekend, waardoor er sprake was van volledige productie-uitval. Het herstel duurt langer dan verwacht en de klant zal naar verwachting een aanzienlijke hoeveelheid tijd nodig hebben om volledig te herstellen. Deze factoren leidden tot het nemen van de voorziening.

Case Khan Bank

Zoals u heeft kunnen lezen, participeerde het Fonds in twee leningen aan Khan Bank. In het bijgevoegde document leest u meer over deze bank in Mongolië en beide investeringen.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	152.475.230
Aantal participaties in uitstaande leningen	70
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.928.532
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,11
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	468
Aantal landen	33
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	116
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	141.367.226
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	9.169.091
Percentage van uitstaande leningen in USD	97%

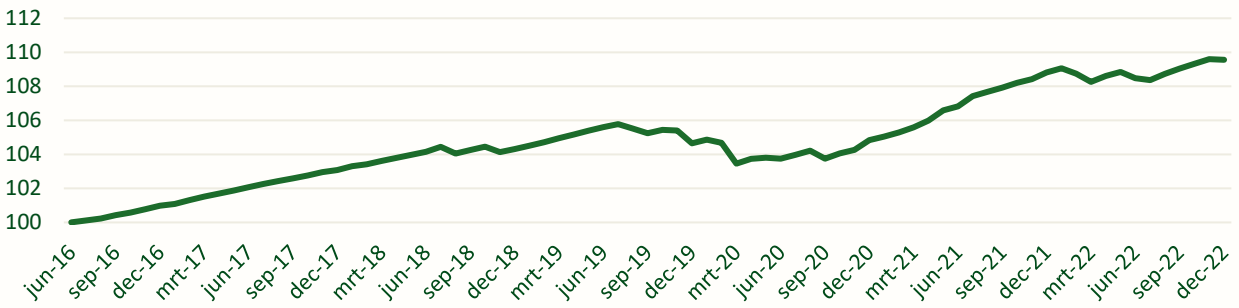
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	123,45	0,15%	2,43%	23,45%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Jun-16
B – A	EUR	103,92	-0,03%	0,68%	3,92%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	96,24	-0,03%	0,68%	9,11%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Jul-16
F	EUR	108,24	-0,03%	0,68%	8,24%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	104,41	-0,04%	0,58%	4,41%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Aug-18
I – D	EUR	95,37	-0,04%	0,58%	4,15%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Aug-18
U – A	USD	110,58	0,13%	2,15%	10,58%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	102,04	0,13%	2,13%	10,17%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

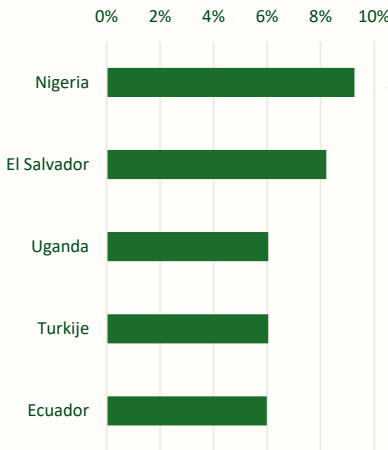
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

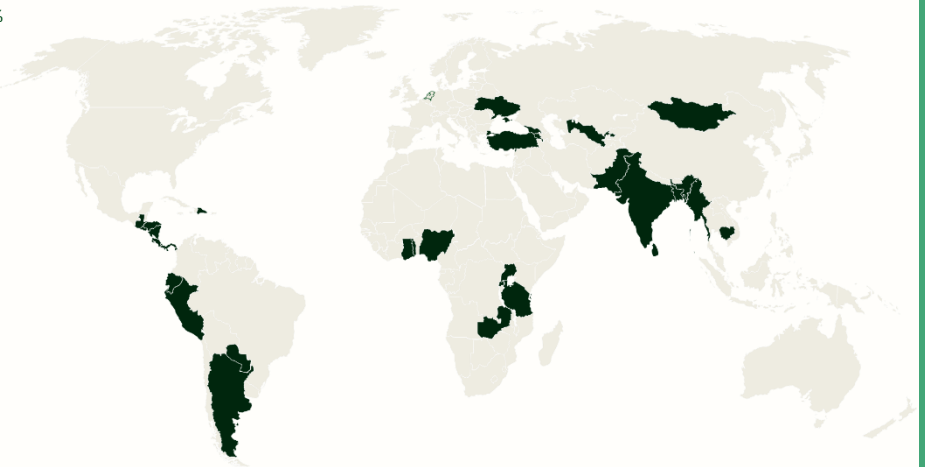
B klasse (EUR) - inclusief dividend



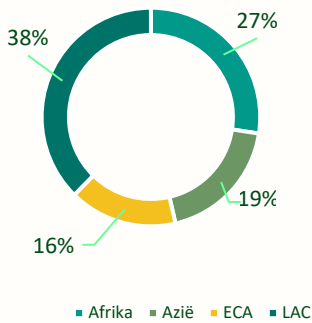
Top 5 landen



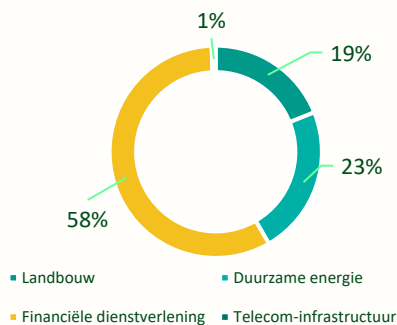
Landenspreiding



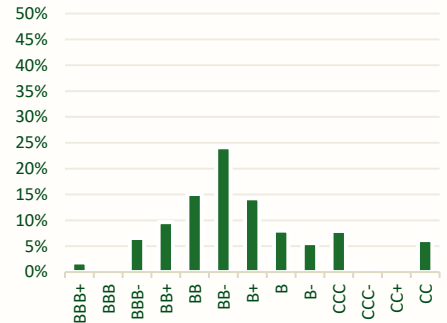
Regio



Sector



Credit rating*

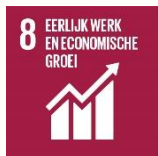


10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 Access Bank Plc. Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	4.375.000
2 LAAD AMERICAS	Financiële dienstverlening	Curaçao	april 2021	4.000.000
3 Banco de la Produccion	Financiële dienstverlening	Ecuador	juli 2018	4.000.000
4 First City Monument Bank	Financiële dienstverlening	Nigeria	februari 2022	4.000.000
5 Polaris Energy	Duurzame energie	Nicaragua	maart 2022	3.927.732
6 SA Taxi Development Finance	Financiële dienstverlening	Zuid-Afrika	november 2022	3.875.000
7 Khan Bank	Financiële dienstverlening	Mongolië	november 2022	3.857.143
8 Capella Solar	Duurzame energie	El Salvador	maart 2021	3.766.723
9 Transmision de Electricidad	Duurzame energie	Guatemala	juni 2021	3.700.803
10 Indorama Fertilizer Ltd.	Landbouw	Nigeria	januari 2022	3.700.000

*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.



37%

Q2	Q3
34%	37%

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.



39%

Q2	Q3
36%	39%

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.



10.968

Q2	Q3
10.564	12.568

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.



39.274

Q2	Q3
32.921	45.139

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.

90.750

Q2	Q3
85.897	99.970

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 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 het Essentiële-informatiedocument 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 het Essentiële-informatiedocument 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.