



Fondsonthwikkelingen Q1 2023

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het Fonds vijf nieuwe investeringen voor een totaalbedrag van USD 10.2 miljoen gedaan.

Er werd een participatie ter waarde van USD 1,5mln genomen in [Agrofértel](#), de toonaangevende distributeur in Paraguay van o.a. meststoffen, zaden en agronomische dienstverlener. Via hun uitgebreide netwerk van 20 distributiecentra, in de buurt van de belangrijkste teeltgebieden, helpt het bedrijf meer dan 1.800 boeren. De lening wordt gebruikt om de structurele behoefte aan werkkapitaal van Agrofértel te financieren en hun capaciteit om pre-oogstfinanciering aan boeren te verstrekken, te vergroten. De lening heeft het label 100% Reducing Inequalities (SDG 10).

Een tweede participatie van EUR 2mln is gedaan aan Ak Financial Kiralama A.Ş. ("[AK Lease](#)"), de leas dochter van Akbank TAS, een van de grootste particuliere banken in Turkije. AK Lease is de #4 leasemaatschappij in Turkije en opereert via 10 vestigingen. De lening ondersteunt AK Lease met lange termijnfinanciering voor haar strategie voor hernieuwbare energie en energie-efficiëntie. Hierdoor heeft de lening een 100% Groen (SDG 13) label en draagt het ook volledig bij aan SDG 8.

Een derde participatie van USD 3mln is een lening aan Al [Husainiyah](#). De financiering wordt gebruikt voor de ontwikkeling, bouw en exploitatie van een zonne-energieproject van 50 MW in Jordanië. De opgewekte energie wordt verkocht door middel van een 20-jarige PPA met de National Electricity Power Company onder een volledige overheidsgarantie. De lening heeft een 100% SDG 13 label gekregen en draagt volledig bij aan SDG 8.

Een vierde participatie van USD 2,3 mln is genomen in een lening aan Ecom Agroindustrial Corporation ([Ecom](#)). Ecom is een wereldwijd handels- en verwerkingsbedrijf dat zich richt op koffie, katoen en cacao. Ecom zal het geld gebruiken om voorraden en leveranciers te financieren in Afrika en Midden-Amerika, ter ondersteuning van hun bedrijfsmodel dat gericht is op lange

termijnrelaties met kleine producenten. De lening heeft voor 100% het SDG 10 label en draagt tegelijkertijd volledig bij aan SDG 8.

Een vijfde participatie van USD 1,2 mln werd gedaan middels een lening aan [Sathapana](#) Bank in Cambodja. Sathapana is een microfinancieringsinstelling die ook deposito's aantrekt. De focus van Sathapana ligt op micro- en kleine leningen, al verschuift het stilaan naar grotere leningen. Sathapana heeft een uitgebreid kantorennetwerk door het hele land dat leningen verstrekt aan boeren op het platteland. De lening zal worden gebruikt om de MSME-portefeuille van Sathapana uit te breiden. De lening kreeg het label 100% SDG 10 en draagt volledig bij aan SDG 8.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Gedurende dit eerste kwartaal is één participatie volledig afgelost. Dit was een lening aan Banco BAC San Jose (Costa Rica).

Aan de voorzieningenkant zijn de twee Sri Lankaanse klanten niet meer voorzien dankzij het opheffen van de *Non-Performing Exposure* classificatie vanwege de verbeterde situatie in het land. De eerste uitbetaling van het IMF reddingspakket vond plaats in maart 2023 nadat er een schuldsaneringsplan met de grootste schuldeiser overeen was gekomen. Deze uitbetalingen van het IMF bieden de verlichting van het tekort aan buitenlandse reserves en zullen naar verwachting nieuwe investeringen katalyseren.

Hogere rendementsverwachtingen door hogere rentes

Na een lange periode van lage rentes hebben verschillende centrale banken de rentes met een snel tempo verhoogd in de afgelopen 12 maanden. Aangezien het Fonds voornamelijk participeert in leningen met een zwevend tarief (*floating rate*), zijn de rentebetalingen van leningnemers ook toegenomen. Dit heeft zich vertaald naar een hoger rendement in 2023 en potentieel hogere rendementen in de komende jaren. Met de huidige rentestanden beoogt het fonds 4%+ voor de B/I (EUR) klasse en 6%+ rendement voor de A/U (USD) klasse te behalen (gegeven gemiddelde voorzieningen en na aftrek van kosten).

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD

155.582.080

Aantal participaties in uitstaande leningen	71
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.960.273
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,20
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	467
Aantal landen	33
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	118
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	144.068.405
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	8.572.567
Percentage van uitstaande leningen in USD	95%

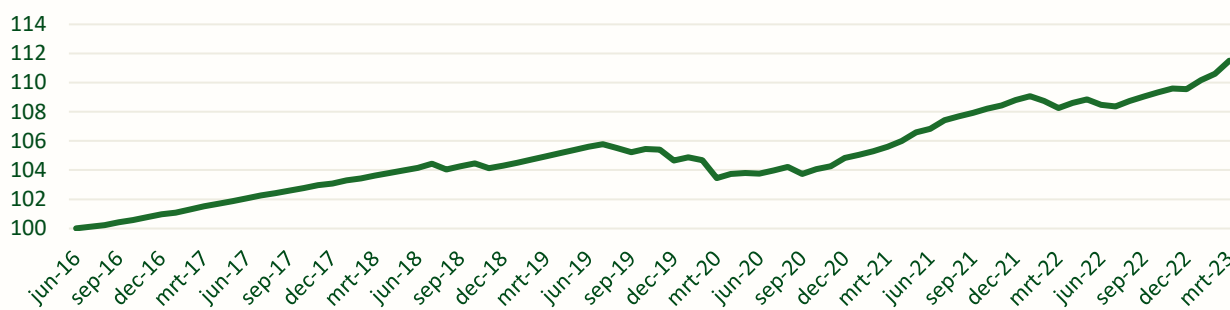
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	126,05	0,97%	2,11%	26,05%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Jun-16
B – A	EUR	105,52	0,81%	1,54%	5,52%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	97,72	0,81%	1,54%	10,59%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Jul-16
F	EUR	109,91	0,81%	1,54%	9,91%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	105,99	0,80%	1,52%	5,99%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Aug-18
I – D	EUR	96,82	0,80%	1,52%	5,59%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Aug-18
U – A	USD	112,83	0,95%	2,03%	12,83%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	104,12	0,95%	2,04%	12,24%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

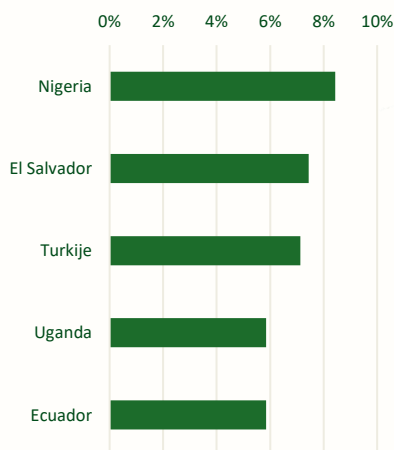
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

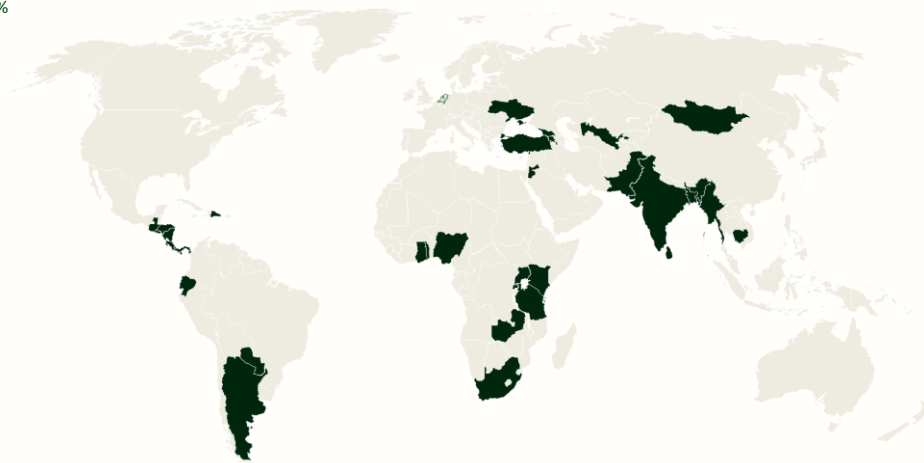
B klasse (EUR) - inclusief dividend



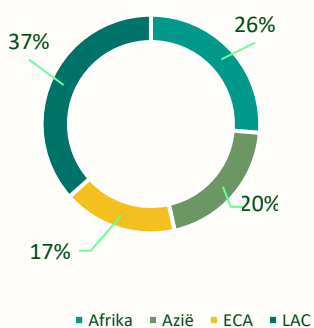
Top 5 landen



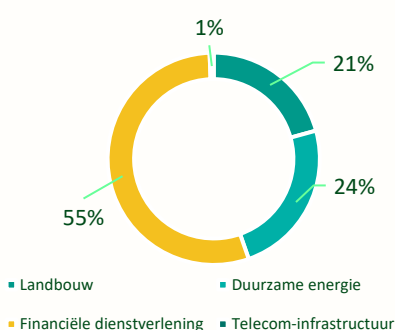
Landenspreiding



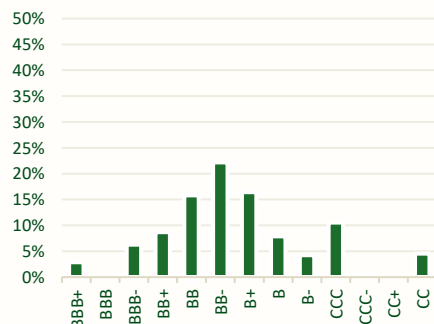
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 AK Lease	Financiële dienstverlening	Turkije	januari 2023	4.335.600
2 Banco de la Produccion	Financiële dienstverlening	Nicaragua	januari 2019	4.000.000
3 Access Bank Plc. Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	4.000.000
4 Agrofert SA	Landbouw	Paraguay	januari 2023	4.000.000
5 First City Monument Bank	Financiële dienstverlening	Nigeria	februari 2022	4.000.000
6 ECOM Agroindustrial Corp.	Landbouw	Wereldwijd	maart 2023	3.972.727
7 Polaris Energy	Duurzame energie	Nicaragua	maart 2022	3.836.823
8 Capella Solar	Duurzame energie	El Salvador	juni 2021	3.766.723
9 Sugar Corporation of Uganda	Landbouw	Uganda	augustus 2022	3.666.822
10 LAAD AMERICAS	Financiële dienstverlening	Curaçao	juni 2021	3.600.000

*Credit rating is gebaseerd op FMO's - door Moody's gevalueerde - 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 Primum 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%

Q3	Q4
37%	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.



40%

Q3	Q4
39%	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.



10.639

Q3	Q4
12.568	10.968

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.



39.275

Q3	Q4
45.139	39.274

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.

88.295

Q3	Q4
99.970	90.750

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 afdekkingsmechanisme 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	• 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.