



## Fondsonwikkelingen Q2 2023

### Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het Fonds vijf investeringen voor een totaalbedrag van USD 6,7 miljoen gedaan.

Een additionele participatie van USD 1mln is genomen in een lening aan [Al Husainiyah](#). De financiering wordt gebruikt voor de ontwikkeling, bouw en exploitatie van een PV-zonne-energieproject van 50 MW in Jordanië. De lening heeft een 100% SDG 13 (Klimaatactie) label gekregen en draagt volledig bij aan SDG 8.

Een tweede, eveneens additionele participatie ter waarde van USD 700.000 was in een lening aan de [Bank of Georgia](#), een van de grootste particuliere banken in Georgië. Door de bank te financieren en de kapitaalbasis te verbeteren, is ze in staat om de schaarse financiering en ontwikkeling van de MKB-sector in Georgië te ondersteunen en zal naar verwachting extra banen in het land creëren. De lening draagt volledig bij aan SDG 8.

Een derde participatie van USD 3,4 mln is genomen in een lening aan [Ulusoy](#) in Turkije. Dit bedrijf is een van de grootste maaldereien voor tarwemeel in Turkije. Het bedrijf verkoopt meel in het binnenland en voor export naar het Midden-Oosten, Afrika en Azië. Deze participatie ondersteunt de bedrijfsgroei van Ulusoy door o.a. de capaciteit van de meelfabriek te verbeteren. De transactie draagt zo bij aan zowel de voedselzekerheid in het Midden-Oosten, Afrika en Azië alsmede aan werkgelegenheid en economische groei in plattelandsprovincies van Turkije. De lening draagt volledig bij aan SDG 8.

Een vierde participatie van USD 600.000 is gedaan in [I&M Bank](#) in Rwanda. De bank behoort tot de top 3 van commerciële banken in Rwanda en levert financiële diensten aan bedrijven, MKB en particuliere klanten. De lening zal worden gebruikt voor algemene doeleinden en biedt voor het eerst de mogelijkheid om groene financiering in Rwanda te ondersteunen. De lening heeft een 40% SDG 13 label en een 100% SDG 10 (Ongelijkheid verminderen) en SDG 8 label.

Een vijfde additionele participatie van USD 1 mln is genomen in Agri Commodities & Finance ([ACF](#)). ACF is het belangrijkste handelsbedrijf van ETC Group ("ETG"), een grote en gediversifieerde handelaar in landbouwgrondstoffen en supply chain manager met het grootste deel van zijn activiteiten in Afrika. De lening voorziet ETG van voldoende liquiditeit te beschikken om haar activiteiten voort te zetten, werkgelegenheid te behouden en boeren in heel Afrika te blijven steunen. Een aanzienlijk deel van de inkoop van ACF is afkomstig uit de minst ontwikkelde landen, en daarom heeft de lening een 100% SDG 10 label gekregen.

### Overige portefeuille-ontwikkelingen

Gedurende dit tweede kwartaal zijn drie participaties volledig afgelost. Een lening aan DFCU Bank Limited in Uganda, One Bank Limited in Bangladesh en Araratbank in Armenië.

De halfjaarlijkse vergadering van de Loan Impairment Investment Risk Committee vond dit kwartaal plaats in combinatie met kredietbeoordelingen van klanten, waardoor er verschillende aanpassingen in de provisies waren. Een participatie in de energiesector heeft een voorziening gekregen, voornamelijk vanwege financiële problemen bij de staatsafnemer. Een andere voorziene participatie in de energiesector is verhoogd van 13% naar 24% als gevolg van ontwikkelingen omtrent de herstructurering. Daarnaast waren er positieve ontwikkelingen in de voorziening van verschillende participaties. Het netto effect van de provisies was positief voor het fonds.

### Jaarverslag beschikbaar

Het [jaarverslag over 2022](#) van het Fonds is beschikbaar. Hier kunt u meer informatie vinden over de impactresultaten van afgelopen en overige ontwikkelingen.

## Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD		157.237.456
Aantal participaties in uitstaande leningen		71
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)		1.921.972
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren		5,14
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)		465
Aantal landen		34
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds		122
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)		141.306.801
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)		8.181.830
Percentage van uitstaande leningen in USD		95%

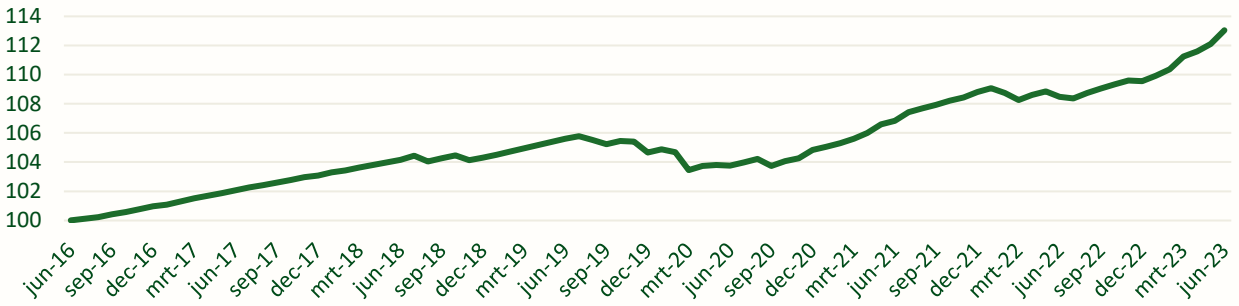
**Rendement** (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	128,65	1,00%	4,21%	28,65%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Jun-16
B – A	EUR	107,24	0,85%	3,19%	7,24%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	98,31	0,84%	3,18%	12,17%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Jul-16
F	EUR	111,69	0,85%	3,19%	11,69%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	107,68	0,84%	3,14%	7,68%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Aug-18
I – D	EUR	97,38	0,83%	3,13%	7,13%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Aug-18
U – A	USD	115,08	0,98%	4,07%	15,08%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	105,13	0,97%	4,06%	14,30%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

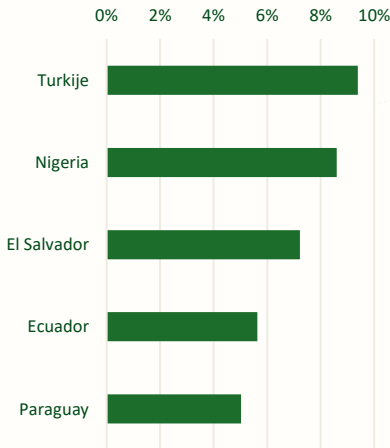
# Overzicht van de portefeuille

## Historische waardeontwikkeling

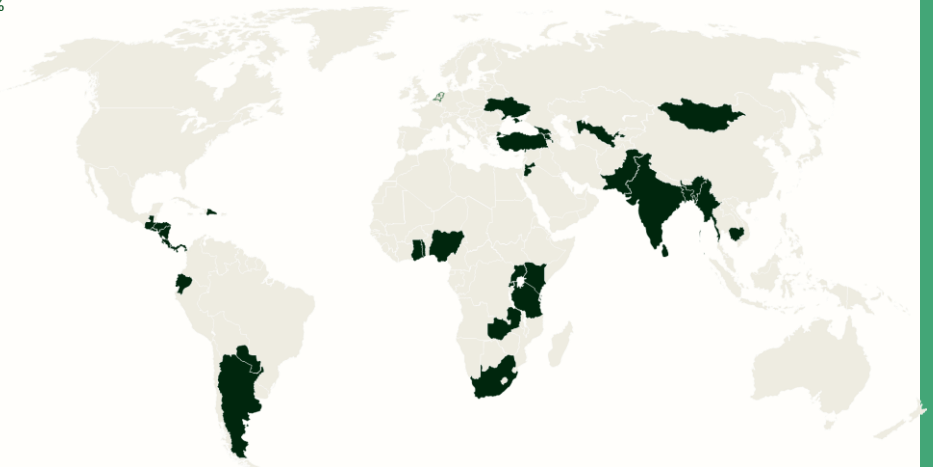
B klasse (EUR) - inclusief dividend



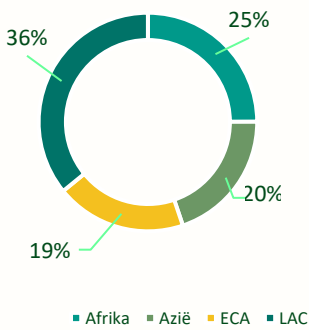
## Top 5 landen



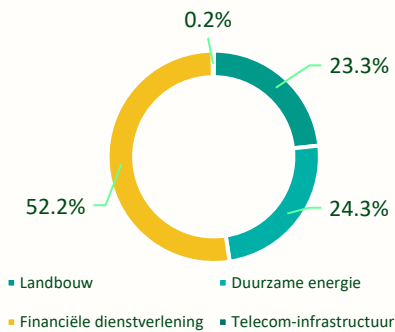
## Landenspreiding



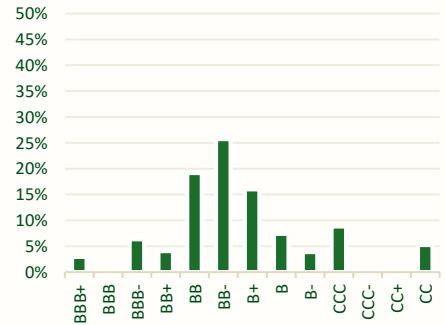
## Regio



## Sector



## Credit rating\*



## 10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 AK Lease	Financiële dienstverlening	Turkije	januari 2023	4.363.600
2 First City Monument Bank	Financiële dienstverlening	Nigeria	februari 2022	4.000.000
3 Access Bank Plc. Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	4.000.000
4 Banco de la Produccion	Financiële dienstverlening	Nicaragua	januari 2019	4.000.000
5 Agri Commodities Finance	Landbouw	Wereldwijd	juni 2023	4.000.000
6 Agrofertil SA	Landbouw	Paraguay	januari 2023	4.000.000
7 Al Husainiyah Power Generation	Duurzame energie	Jordanië	februari 2023	3.922.994
8 JSC Bank of Georgia	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2023	3.900.000
9 Polaris Energy	Duurzame energie	Nicaragua	maart 2022	3.745.914
10 LAAD AMERICAS	Financiële dienstverlening	Curaçao	juni 2021	3.600.000

\*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](http://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.



36%

Q4	Q1
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%

Q4	Q1
39%	40%

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 CO<sub>2</sub> en gefinancierde emissies.



10.230

Q4	Q1
10.968	10.639

## 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.



37.627

Q4	Q1
39.274	39.275

## Vermeden CO<sub>2</sub> emissies

De vermeden CO<sub>2</sub> uitstoot wordt berekend als de verwachte CO<sub>2</sub> emissies van het bedrijf of project afgezet tegen het meest waarschijnlijke alternatief per jaar. De benodigde data zijn afkomstig uit onafhankelijk geverifieerde documentatie.

90.138

Q4	Q1
90.750	88.295

## Gefinancierde emissies

De gefinancierde emissies is een indicatie van de broeikasgasemissies omgezet naar tCO<sub>2</sub> 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.

tCO<sub>2</sub>eq

<b>Investeringsmethodiek</b>	Beleggers participeren in het Fonds. Het Fonds belegt in onderhandse leningen die FMO verstrekt aan geselecteerde projecten en ondernemingen in ontwikkelingslanden.
<b>Investeerbare sectoren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Landbouwsector; thema's voedsel en water</li> <li>• Duurzame energie</li> <li>• Financiële dienstverlening</li> <li>• Telecominfrastructuur</li> </ul>
<b>Doelrendement</b>	2% tot 4% op jaarbasis
<b>SFDR</b>	Artikel 9
<b>Start datum fonds</b>	20 juni 2016
<b>Vestigingsland fonds</b>	Nederland
<b>Fonds type</b>	Fonds voor Gemene Rekening (FGR). Het Fonds wordt actief beheerd en heeft geen benchmark index.
<b>Fondsbeheerder</b>	Privium Fund Management B.V.
<b>Fondsadviseur</b>	FMO Investment Management B.V.
<b>Verhandelbaar</b>	Maandelijks
<b>Inschrijven</b>	Voor de 25e dag van de voorgaande maand
<b>Uitschrijven</b>	Voor de 1e dag van de voorgaande maand (mogelijk beperkt tot 2% van het fondsvermogen)
<b>Administrateur</b>	Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.
<b>Depositary</b>	CACEIS S.A.
<b>Accountant</b>	Ernst & Young Accountants LLP
<b>Juridisch adviseur</b>	Jones Day
<b>Websites</b>	<a href="http://www.priviumfund.com/funds">www.priviumfund.com/funds</a> en <a href="http://www.fmopriviumimpactfund.nl">www.fmopriviumimpactfund.nl</a>

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](http://www.afm.nl)) en DNB ([www.dnb.nl](http://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](mailto: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](mailto: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](http://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](http://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.