



Publicitaire mededeling

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonwikkelingen Q3 2023

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het Fonds 7 investeringen gedaan voor een bedrag van USD 13,5 miljoen. Al deze investeringen dragen volledig bij aan SDG 8 (Eerlijk werk en economische groei).

Er werd een nieuwe participatie (USD 4 mln) genomen in een lening aan [Banco de America Central](#) (BAC) in Guatemala. BAC is een grote commerciële bank en sterk aanwezig het midden- en kleinbedrijf (MKB). BAC gebruikt de financiering om de MKB-portefeuille uit te breiden en voor groene projecten. De lening heeft voor 50% het SDG 13 (Klimaatactie) label gekregen.

Er werd twee opeenvolgende participaties gedaan van USD 1,5 mln en USD 1 mln in een lening aan [XacBank](#), de vijfde grootste bank in Mongolië. XacBank hanteert een strategie voor duurzame commerciële ontwikkeling door het financieren van MKB. De lening kreeg alle labels van het fonds mee; 70% SDG 10 (Ongelijkheid verminderen) en 30% SDG 13.

De participatie in een lening aan [Ulusoy](#) in Turkije is verhoogd met USD 0,5 mln. Dit bedrijf is een van de grootste bedrijven in Turkije dat veel maalt en verkoopt in eigen land en voor export naar het Midden-Oosten, Afrika en Azië.

Er werd met USD 4 mln geparticipeerd in een lening aan [Financiera Finexpar](#), de grootste niet-bancaire financiële instelling (NBFI) in Paraguay. De kernactiviteit is het verstrekken van krediet aan MKB-kanten in verschillende sectoren. De financiering zal worden gebruikt om leningen te verstrekken aan MKB's die actief zijn in de primaire productie of de agrarische sector. De lening kreeg een 100% SDG 10 label.

Er is een aanvullende participatie van USD 1 mln gedaan in een lening aan [Equity Bank](#) in Kenia. De bank biedt een breed scala aan financiële producten en diensten voor particuliere en zakelijke klanten en heeft historisch gezien een focus op het (M)MKB.

De lening zal worden gebruikt om de groei van de MKB-portefeuille te financieren.

Er is een participatie van USD 1,5 mln gedaan in een nieuwe lening aan [Banco de la Produccion](#) in Nicaragua. De bank speelt een belangrijke rol in de economische ontwikkeling van het land. De faciliteit zal worden gebruikt voor leningen aan groene klanten en projecten, en voor de financiering van leningen aan MKB-bedrijven in vrouwelijke handen. De lening kreeg voor 25% het SDG 10 label en voor 75% het SDG 13 label.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Drie participaties zijn volledig afgelost gedurende dit kwartaal. Dit waren leningen aan Nations Trust Bank in Sri Lanka, Irrawaddy Towers Asset Holding in Myanmar en Khan Bank in Mongolië. Ook werd een lening aan Khan Bank in Mongolië afbetaald. Het Fonds heeft nog wel andere participaties in leningen aan Khan Bank.

Gedurende het derde kwartaal kreeg een participatie in de landbouwsector een voorziening vanwege werkkapitaalproblemen. Op één van de afgeloste leningen was een voorziening aanwezig, maar het uiteindelijk afgeloste bedrag was hoger dan het niveau van de voorziening. Een andere participatie in de duurzame energiesector kreeg een lagere voorziening vanwege verbeterde omstandigheden.

Volgende digitale update op 23 november

De volgende digitale update vindt plaats op 23 november. Tijdens deze sessie geven we een update over het financiële rendement en de behaalde impact van het Fonds. Daarnaast bespreken we hoe de financiële instellingen in de portefeuille van het Fonds betere kansen realiseren voor werkgevers en individuen in opkomende markten.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD

156.807.313

Aantal participaties in uitstaande leningen	72
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.995.868
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,00
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	457
Aantal landen	34
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	126
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	147.395.707
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	8.198.593
Percentage van uitstaande leningen in USD	95%

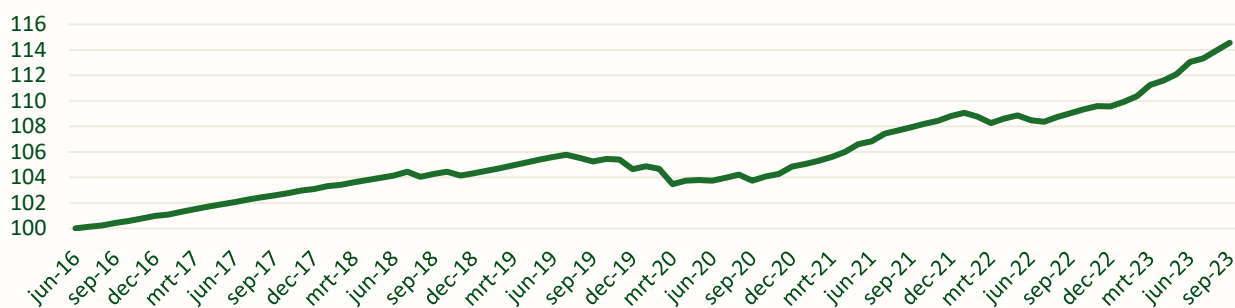
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	130,84	0,63%	5,98%	30,84%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Jun-16
B – A	EUR	108,65	0,51%	4,55%	8,65%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	99,61	0,51%	4,53%	13,47%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Jul-16
F	EUR	113,17	0,51%	4,55%	13,17%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	109,08	0,51%	4,47%	9,08%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Aug-18
I – D	EUR	98,64	0,51%	4,45%	8,39%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Aug-18
U – A	USD	116,95	0,60%	5,76%	16,95%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	106,84	0,60%	5,73%	16,02%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

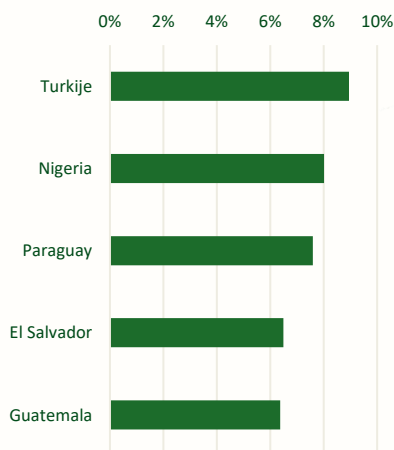
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

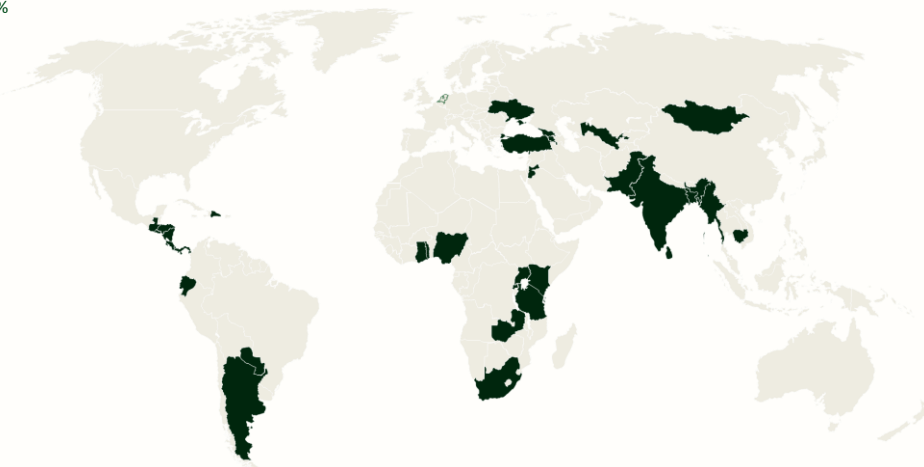
B klasse (EUR) - inclusief dividend



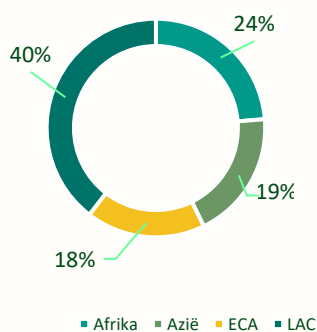
Top 5 landen



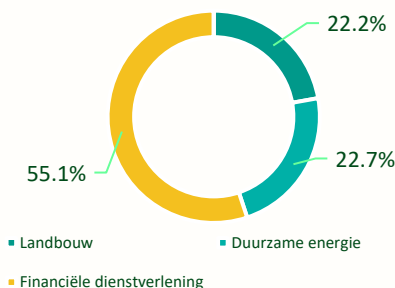
Landenspreiding



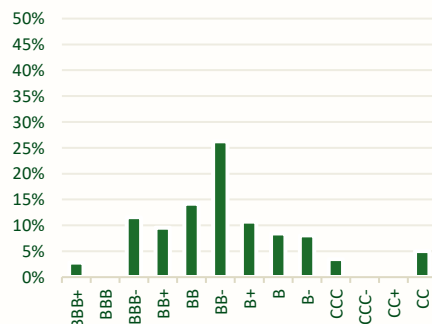
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 AK Lease	Financiële dienstverlening	Turkije	januari 2023	4.229.200
2 Banco de la Produccion	Financiële dienstverlening	Nicaragua	januari 2019	4.000.000
3 Agri Commodities Finance	Landbouw	Wereldwijd	juni 2023	4.000.000
4 XacBank	Financiële dienstverlening	Mongolië	februari 2020	4.000.000
5 Banco de America Central	Financiële dienstverlening	Guatemala	juli 2023	4.000.000
6 Financiera El Comercio	Financiële dienstverlening	Paraguay	augustus 2023	4.000.000
7 Access Bank Plc Nigeria	Financiële dienstverlening	Nigeria	september 2018	4.000.000
8 Agrofert SA	Landbouw	Paraguay	januari 2023	4.000.000
9 First City Monument Bank	Financiële dienstverlening	Nigeria	februari 2022	4.000.000
10 JSC Bank of Georgia	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2023	3.900.000

*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 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.



36%

Q1	Q2
37%	36%

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%

Q1	Q2
40%	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 CO₂ en gefinancierde emissies.



10.661

Q1	Q2
10.639	10.230

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.



34.627

Q1	Q2
39.275	37.627

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.

97.337

Q1	Q2
88.295	90.138

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
SFDR	Artikel 9
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

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.