



Fondsonthwikkelingen Q1 2025

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het fonds vier investeringen gedaan voor een totaalbedrag van USD 9,2 miljoen. Al deze investeringen dragen volledig bij aan SDG 8 (Waardig Werk en Economische Groei).

Het Fonds heeft een participatie van USD 4 miljoen genomen in een lening aan de [Armenian Economy Development Bank OJSC](#), een top-10 Armeense middelgrote universele bank met een focus op MKB en detailhandel. De bank exploiteert een top-5 kantorennetwerk in het land met 54 vestigingen en meer dan 950 medewerkers. FMO werkte in de periode 2010-2013 al samen met de bank en versterkte dit partnerschap vervolgens door in 2019 een seniore lening van USD 20 miljoen, en in 2020 een gecombineerde lening van USD 10 miljoen en EUR 5 miljoen te verstrekken. De lening kreeg een 100% SDG 10-label.

Daarnaast heeft het Fonds een participatie van USD 2,1 miljoen genomen in een lening aan [Banco Azul de El Salvador, S.A.](#), een middelgrote commerciële bank in El Salvador die een cruciale rol speelt in het bieden van toegang tot financiering voor het MKB. Door financiering te verstrekken aan het MKB, groene projecten en MKB's in handen van vrouwen, zal de lening bijdragen aan de strategische doelen van FMO om banen te creëren, genderongelijkheid te verminderen en de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. De lening heeft zowel een 33% SDG 10- als een SDG 13-label ontvangen.

Verder heeft het Fonds een participatie van USD 2,1 miljoen genomen in de lening aan [Fedecredito](#), een federatie van 55 aangesloten coöperaties die technische assistentie en financiering biedt aan haar leden. De aangesloten coöperaties bezitten gezamenlijk alle aandelen van Fedecredito. De coöperaties zijn op hun beurt eigendom van hun 934.000 leden en aandeelhouders. De lening heeft een 100% SDG 10-label ontvangen.

Tot slot heeft het Fonds zijn bestaande participatie met USD 1 miljoen verhoogd in de lening aan [Armada Gida Ticaret Sanayi Anonim S.A.](#) in Turkije. Armada Foods is een van de grootste verwerkers van peulvruchten in Turkije en exporteert verschillende soorten verpakte peulvruchten naar Europa, het Midden-Oosten en Azië. Het bedrijfsmodel omvat het beheer van een toeleveringsketen voor verschillende producten, zoals linzen, bulgur, kikkererwten, bonen en rijst, inclusief de productie, opslag, verwerking, zeven, verpakking en distributie van de eindproducten. Het verwerkings- en opslagcomplex van Armada Foods bevindt zich in Mersin, een belangrijke havenstad aan de Middellandse Zee en tevens een logistiek knooppunt voor de wereldwijde peulvruchtenmarkt. De lening heeft een SDG 13-label van 67% gekregen.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Een lening aan Polaris Energy in Nicaragua werd dit kwartaal vervroegd afgelost. Daarnaast is in het eerste kwartaal de afschrijving voor de deelname van het Fonds in een lening aan een landbouwproject in Azië verhoogd.

Het aantal gefinancierde broeikasgasemissies en ondersteunde banen uit de vorige kwartaalupdate is gecorrigeerd op basis van de meest recente update van het *Joint Impact Model*. Het probleem is in de rapportage opgelost en de andere impact-KPI's zijn niet beïnvloed.

FMO heeft haar [jaarverslag over 2024](#) gepubliceerd. De bank heeft sterke financiële en impactresultaten behaald, wat haar inzet onderstreept om ondernemers in staat te stellen inclusieve en duurzame welvaart te bevorderen. Dit is het eerste rapport van FMO dat wordt gepresenteerd in overeenstemming met de *Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)* van de Europese Unie.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD		160.034.694
Aantal participaties in uitstaande leningen		68
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)		2.065.365
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren		4,71
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)		441
Aantal landen		34
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds		151
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)		143.517.842
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)		7.951.503
Percentage van uitstaande leningen in USD		92%

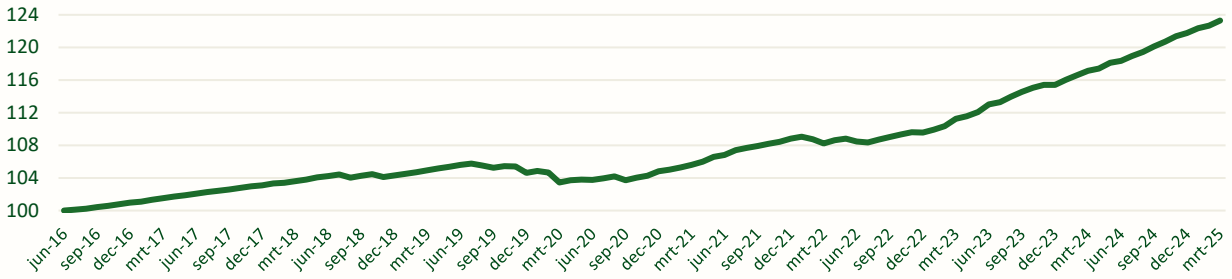
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	143,46	0,63%	1,57%	43,5%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Jun-16
B – A	EUR	116,97	0,52%	1,24%	17,0%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	104,05	0,52%	1,24%	21,0%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Jul-16
F	EUR	121,83	0,52%	1,24%	21,8%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	117,25	0,51%	1,22%	17,3%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Aug-18
I – D	EUR	102,89	0,51%	1,22%	15,7%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Aug-18
U – A	USD	127,66	0,61%	1,50%	27,7%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	113,17	0,61%	1,50%	25,6%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

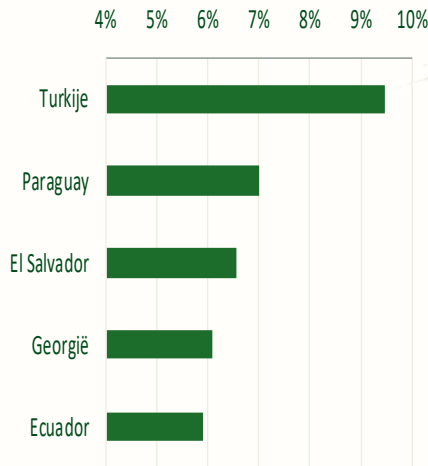
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

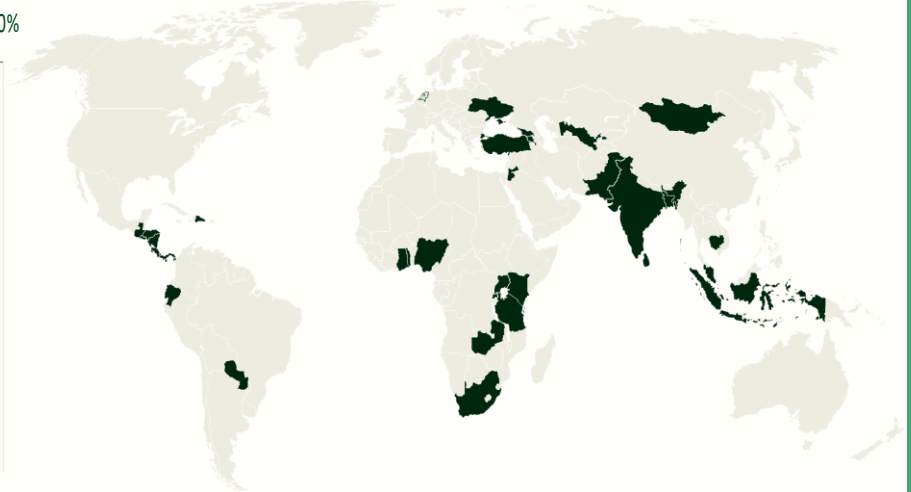
B klasse (EUR) - inclusief dividend



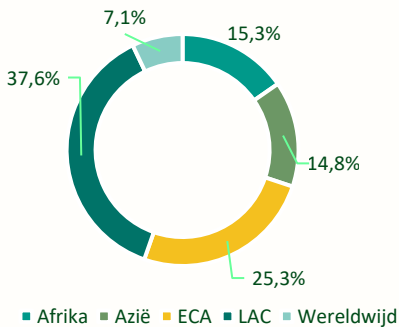
Top 5 landen



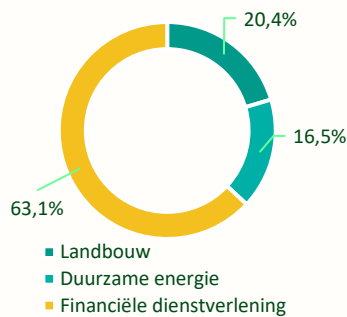
Landenspreiding



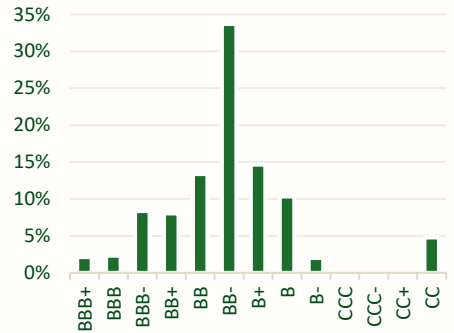
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie (USD)
1 JSC TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2024	4.326.400
2 Promerica Financial Corp.	Financiële dienstverlening	Panama	november 2024	4.000.000
3 Produbanco	Financiële dienstverlening	Ecuador	februari 2024	4.000.000
4 JSC Bank of Georgia	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2023	4.000.000
5 Banco Pichincha	Financiële dienstverlening	Ecuador	december 2024	4.000.000
6 Ecobank Transnational Inc. (ETI)	Financiële dienstverlening	Togo	juli 2024	4.000.000
7 Prime Bank	Financiële dienstverlening	Bangladesh	februari 2024	4.000.000
8 Robust International	Landbouw	Wereldwijd	december 2024	4.000.000
9 Banco Promerica Costa Rica	Financiële dienstverlening	Costa Rica	maart 2024	4.000.000
10 Armenian Development Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	februari 2025	4.000.000

*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 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.



45%

Q3	Q4
40%	42%

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.



44%

Q3	Q4
46%	45%

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.



7.555

Q3	Q4
10.977	7.636*

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.

*gecorrigeerd



25.141

Q3	Q4
37.388	34.029

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.

62.113

tCO₂eq

Q3	Q4
103.418	68.278*

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.

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							
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, Fonds heeft niet-liquide karakter).							
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%	1,16%	PSIF	
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Nvt	0,98%	1,24%	Seed investor	
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2%	0,98%	1,24%	Seed investor	
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1.000,-	Nvt	0,98%	1,24%	FMO medewerkers	
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1.000,-	Nvt	1,15%	1,41%	NL, CH, ES, LU, UK, FR	
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1.000,-	2%	1,15%	1,41%	NL, CH, ES, LU, UK, FR	
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1.000,-	Nvt	1,15%	1,41%	NL, CH, ES, LU, UK, FR	
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1.000,-	2%	1,15%	1,41%	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.

Pim Somerwil, Privium Fund Management B.V.
T: +31 20 46 26 644
E: psomerwil@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 Fonds en haar beheerder zijn niet geregistreerd in het VK en rapporteren niet volgens de SDR (Sustainable Disclosure Regulation). 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.