



Fondsonwikkelingen Q2 2025

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het fonds zeven investeringen gedaan voor een totaalbedrag van USD 12 miljoen. Al deze investeringen dragen volledig bij aan SDG 8 (Waardig Werk en Economische Groei).

Het Fonds heeft deelgenomen aan twee leningen in [ECOM Agroindustrial Corp. Ltd.](#) voor een totaalbedrag van USD 2,6 miljoen. ECOM is een bekende investering binnen het Fonds. De voortzetting van deze relatie ondersteunt ECOM's *supply chain*-activiteiten en investeringen in afzetmarkten om economische en sociale impact te creëren, wat op haar beurt bijdraagt aan zowel SDG 10 (100%) als SDG 13 (29%).

Het Fonds heeft tevens een participatie van USD 2,4 miljoen genomen in [Khan Bank JSC](#). Deze financiering is gericht op het bieden van meer financiële toegang aan achtergestelde groepen, met name het MMKB (SDG 10, 60%) en groene projecten (SDG 13, 26%).

Het Fonds heeft een participatie van USD 2,1 miljoen genomen in een lening aan [Banco Solidario S.A.](#), een van de grootste microfinancieringsbanken in Ecuador. Sinds 1994 richt Banco Solidario zich op het leveren van financiële producten die hun sociale missie ondersteunt om bij te dragen aan de kwaliteit van leven van haar leden, met name MMKB-bedrijven van vrouwelijke eigenaren. Het volledige bedrag van deze lening is toegewezen aan dit segment om genderongelijkheid te verminderen (SDG 10).

Het Fonds heeft een participatie van USD 1,4 miljoen genomen in een lening aan [Bogd Bank JSC](#). Bogd Bank, opgericht in 2014, was in 2021 de eerste beursgenoteerde bank aan de Mongoolse effectenbeurs. Bogd Bank biedt een breed scala aan financiële instrumenten, met een focus op MKB-financiering. 30% van deze lening is bestemd voor groene initiatieven (SDG 13), terwijl de rest beschikbaar is voor financiering van achtergestelde MKB-bedrijven (SDG 10).

Een additionele participatie ter waarde van USD 1,4 miljoen is geïnvesteerd in een lening aan [XacBank](#). De lening kreeg voor 40% het SDG 13 label en 60% voor het SDG 10 label.

Het Fonds verhoogde ook zijn participatie in een lening aan [Armada Gida Sanay ve Ticaret](#) met USD 1,25 miljoen. Armada Foods is een van de grootste verwerkers van peulvruchten in Türkiye en levert ook voedingsproducten aan internationale hulporganisaties voor het Midden-Oosten en Afrika. Deze lening heeft een 70% SDG 13-label gekregen, mede dankzij de bouw van de ultramoderne productiefaciliteit in Mersin.

Het Fonds vergrootte zijn participatie met een extra deelname in een lening aan [Sudameris S.A.E.C.A.](#) De lening wordt gebruikt om groene activiteiten (SDG 13) te financieren.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Gedurende het kwartaal hebben twee deelnemingen, JSC Bank of Georgia en Amret PLC, hun lening volledig afgelost.

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 financiële sector in Afrika heeft een hogere voorziening gekregen als gevolg van ontwikkelingen omtrent de herstructurering. Een andere participatie in de landbouwsector in Afrika kreeg een lagere voorziening. Bovendien vond er een gedeeltelijke terugbetaling plaats van een voorziene lening.

Naar aanleiding van de doorontwikkeling van het *Joint Impact Model (JIM)* zijn het aantal ondersteunde banen en de omvang van de gefinancierde broeikasgasemissies, zoals gerapporteerd in de kwartaalrapporten voor 2024-Q4 en 2025-Q1, gecorrigeerd. Vanwege deze optimalisaties zullen de JIM uitkomsten verder verbeteren.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD															163.871.723
Aantal participaties in uitstaande leningen															72
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)															1.968.307
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren															4,61
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)															449
Aantal landen															34
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds															157
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)															145.834.617
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)															8.532.498
Percentage van uitstaande leningen in USD															92%

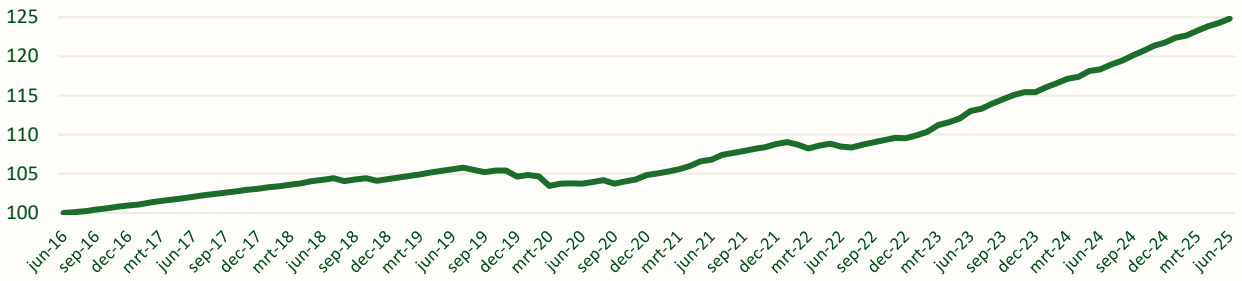
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

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	145,80	0,61%	3,23%	45,8%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Jun-16
B – A	EUR	118,42	0,47%	2,50%	18,4%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	104,29	0,46%	2,49%	22,2%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Jul-16
F	EUR	123,34	0,47%	2,50%	23,3%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	118,68	0,46%	2,45%	18,7%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Aug-18
I – D	EUR	103,10	0,45%	2,44%	16,9%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Aug-18
U – A	USD	129,65	0,58%	3,07%	29,6%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	113,77	0,58%	3,07%	27,4%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

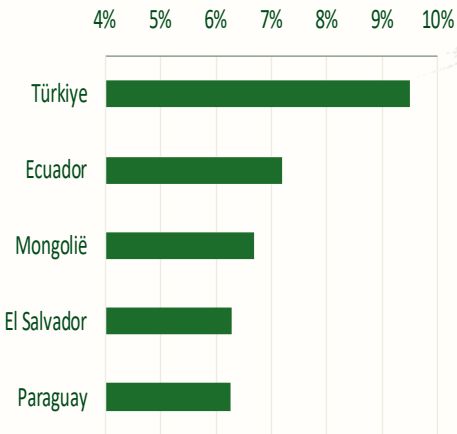
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

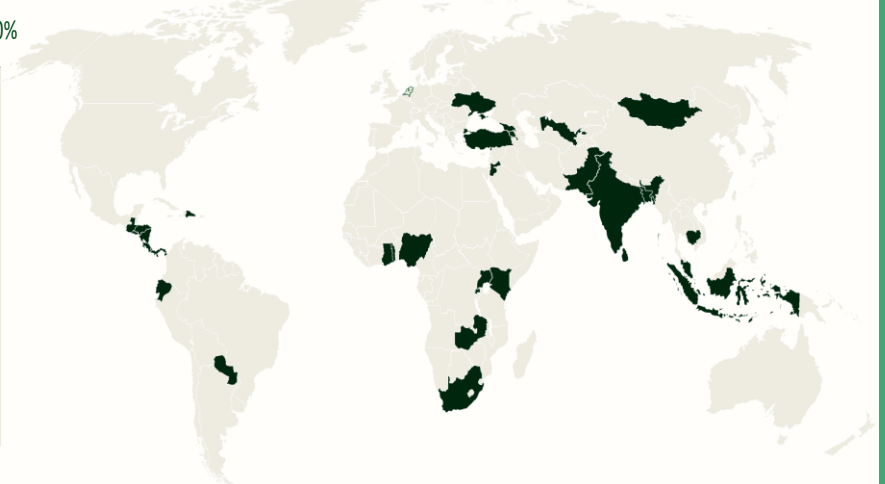
B klasse (EUR) - inclusief dividend



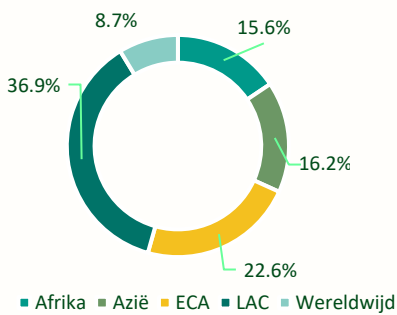
Top 5 landen



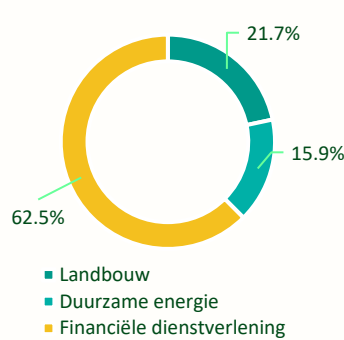
Landenspreiding



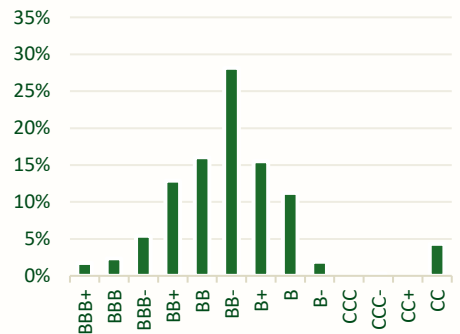
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie (USD)
1 JSC TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2024	4.714.800
2 Robust International	Landbouw	Wereldwijd	december 2024	4.000.000
3 PJSCB DAVR Bank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	september 2024	4.000.000
4 Banco Promerica Costa Rica	Financiële dienstverlening	Costa Rica	maart 2024	4.000.000
5 Produbanco	Financiële dienstverlening	Ecuador	februari 2024	4.000.000
6 Promerica Financial Corp.	Financiële dienstverlening	Panama	november 2024	4.000.000
7 Armenian Development Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	februari 2025	4.000.000
8 Banco Pichincha	Financiële dienstverlening	Ecuador	december 2024	4.000.000
9 ETC Group	Landbouw	Wereldwijd	december 2024	4.000.000
10 XacBank	Financiële dienstverlening	Mongolië	mei 2025	3.950.595

*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.



45%

Q4	Q1
42%	45%

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.



47%

Q4	Q1
45%	44%

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.



7.549

Q4	Q1
8.263*	8.636*

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



22.483

Q4	Q1
34.029	25.141

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.

63.983

Q4	Q1
68.278*	66.271*

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).

tCO₂eq

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.

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 (onderdeel van doelrendement)	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.

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 leningen-portefeuille 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.

Contact

Mark Baak, Privium Fund Management B.V.
T: +31 20 46 26 644
E: mbaak@priviumfund.com

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.