



## Fondswaarde (NAV) in USD

### Nieuwe participaties

Het afgelopen kwartaal heeft het FMO Privium Impact Fund (Fonds) vijf investeringen gedaan voor een totaalbedrag van USD 10,75 miljoen en EUR 4 miljoen. Al deze investeringen dragen volledig bij aan SDG 8.

In het kwartaal heeft het Fonds een participatie van EUR 4 miljoen genomen in [OCN Microinvest SRL](#) in Moldavië. Microinvest is de op vier na grootste bank van het land met 17 lokale kantoren. Microinvest verzorgt (digitale) financiële oplossingen met een focus op leningen voor het midden- en kleinbedrijf (mkb) in de landbouwsector, waar ze al 22 jaar marktleider is in dit segment. Vanwege hun toewijding aan de financiering van het mkb, met name bedrijven met vrouwelijke eigenaren, is deze transactie gelabeld als honderd procent SDG 10. De apart bijgevoegde casus van dit kwartaal gaat dieper in op Microinvest.

Een bekende naam in de portefeuille van het Fonds is [Banco Improsa S.A.](#), de op zeven na grootste bank van Costa Rica. Het Fonds neemt met USD 4 miljoen deel aan de meest recente lening. 60% van deze lening is bestemd voor mkb-bedrijven die eigendom zijn van of geleid worden door vrouwen, en de resterende 40% aan andere mkb-bedrijven. Het SDG 10 label is dus van toepassing voor 60%.

Nieuw in de portefeuille is de Almar Group met [Limbopack S.A.S.](#), een Ecuadoraans bedrijf dat actief is in de verpakking van garnalen. Er is USD 3,3 miljoen geïnvesteerd in het deel van de lening om de verpakkingsfabriek van Limbopack te financieren. De Almar Group is een koploper op het gebied van slimme aquacultuur en is al meer dan 40 jaar actief in Ecuador. Deze lening draagt bij aan het creëren van ongeveer 1.000 banen, waarvan naar verwachting 700 voor vrouwen zijn. De lening heeft een 100% groen label (SDG 13) gekregen vanwege zowel de ASC-certificering als de duurzame opzet van de nieuw gebouwde fabriek.

Het Fonds heeft een deelneming van USD 3,2 miljoen genomen in de meest recente lening aan de Colombiaanse bedrijvengroep [Invesmar International Investment S.A.](#) Invesmar richt zich op investeringen in landbouw, met de

nadruk op de productie en distributie van vers fruit zoals (bak)bananen, en is bezig met de uitbreiding naar avocado's, palmen en tahini. Dit betreft een lening met een 100% groen label, aangezien de plantages Rainforest Alliance en Global GAP-gecertificeerd zullen gaan worden. Tijdens het hoogseizoen kan dit tot 450 lokale banen opleveren.

De deelname in de lening aan [Armada Gida Sanayi ve Ticaret](#) is verhoogd. Armada draagt bij aan de regionale voedselzekerheid en de economische activiteit door banen te creëren op het platteland. De lening heeft een 70% SDG 13-label gekregen, mede dankzij de bouw van een moderne productiefaciliteit in Mersin.

### Overige portefeuilleontwikkelingen

Tijdens het derde kwartaal van het jaar heeft het Fonds een vroegtijdige afbetaling ontvangen van [ContourGlobal Hydro Cascade CJSC](#), een waterkrachtcentrale aan de rivier Vorotan in de regio Syunik in Armenië. De investering was geclassificeerd als 100% SDG 13. [First City Monument Bank Ltd.](#) uit Nigeria heeft de volledige deelname van het Fonds ter waarde van USD 4 miljoen dollar terugbetaald. De lening werd gebruikt om de kapitaalpositie van de klant te versterken, waardoor deze meer financiering kon aantrekken voor bedrijven in de reële economie van Nigeria. Hierdoor konden lokale bedrijven investeren in hun activiteiten, banen creëren en bijdragen aan de algemene economische ontwikkeling van het land.

Er zijn het afgelopen kwartaal geen materiële wijzigingen geweest met betrekking tot de voorzieningen van het Fonds.

### Ander nieuws

Dit kwartaal is de rapportagemethodologie voor de indicator gefinancierde emissies verbeterd. Voorheen gebruikte het Fonds de door FMO-klienten aangeleverde data voor Scope 1 en 2 indien mogelijk, terwijl Scope 3 en gefinancierde emissies altijd via het Joint Impact Model (JIM) werden berekend. Nu steeds meer klanten de JIM zelf toepassen en op basis van hun eigen gedetailleerde data kunnen rapporteren, gebruiken het Fonds ook hun cijfers voor Scope 3 en gefinancierde emissies.

## Overzicht

| Fondswaarde (NAV) in USD                                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 167.985.317 |
|----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------|
| Aantal participaties in uitstaande leningen              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 74          |
| Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1.979.854   |
| Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 4,42        |
| Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 429         |
| Aantal landen                                            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 36          |
| Totale aantal participaties sinds de start van het Fonds |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 161         |
| Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 149.763.602 |
| Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 8.654.167   |
| Percentage van uitstaande leningen in USD                |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 89%         |

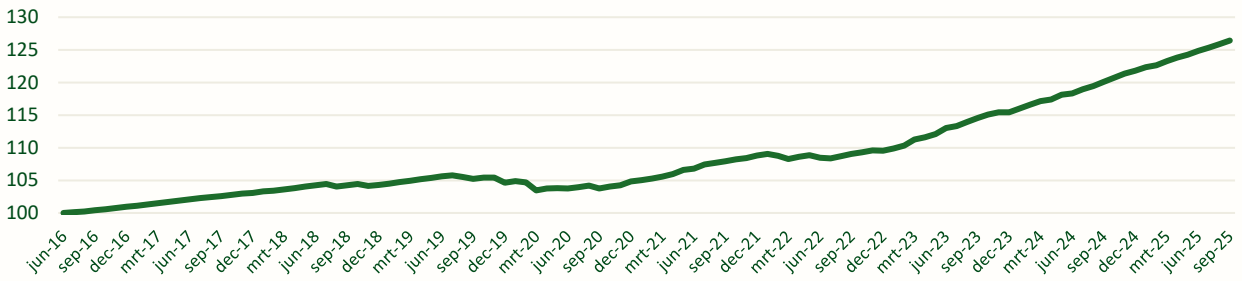
**Rendement** (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

| Klasse | FX  | Waarde per participatie | Maand rendement | Jaar tot heden | Sinds inceptie | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019  | 2018  | 2017 | 2016 | Startdatum |
|--------|-----|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|------------|
| A      | USD | 148,25                  | 0,56%           | 4,96%          | 48,2%          | 6,8% | 7,1% | 2,4% | 4,6% | 1,8% | 3,3%  | 3,9%  | 3,9% | 1,6% | jun-16     |
| B – A  | EUR | 119,94                  | 0,43%           | 3,81%          | 19,9%          | 5,5% | 5,4% | 0,7% | 3,8% | 0,2% | -0,8% |       |      |      | nov-19     |
| B – D  | EUR | 105,63                  | 0,43%           | 3,76%          | 23,6%          | 5,5% | 5,3% | 0,7% | 3,8% | 0,2% | 0,4%  | 1,2%  | 2,1% | 1,0% | jul-16     |
| F      | EUR | 124,92                  | 0,43%           | 3,81%          | 24,9%          | 5,5% | 5,4% | 0,7% | 3,8% | 0,2% | 0,3%  | 1,2%  | 1,8% |      | mrt-17     |
| I – A  | EUR | 120,16                  | 0,43%           | 3,73%          | 20,2%          | 5,4% | 5,3% | 0,6% | 3,7% | 0,1% | 0,2%  | -0,2% |      |      | aug-18     |
| I – D  | EUR | 104,39                  | 0,43%           | 3,72%          | 18,2%          | 5,4% | 5,2% | 0,6% | 3,7% | 0,0% | 0,2%  | -0,2% |      |      | aug-18     |
| U – A  | USD | 131,72                  | 0,54%           | 4,72%          | 31,7%          | 6,5% | 6,8% | 2,2% | 4,4% | 1,5% | 2,2%  |       |      |      | mrt-19     |
| U – D  | USD | 115,60                  | 0,54%           | 4,70%          | 29,2%          | 6,4% | 6,8% | 2,1% | 4,4% | 1,5% | 2,2%  |       |      |      | mrt-19     |

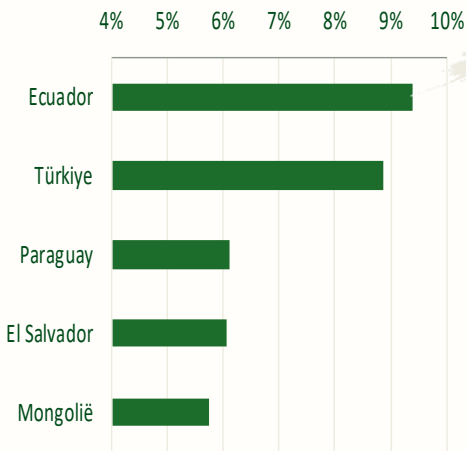
# Overzicht van de portefeuille

## Historische waardeontwikkeling

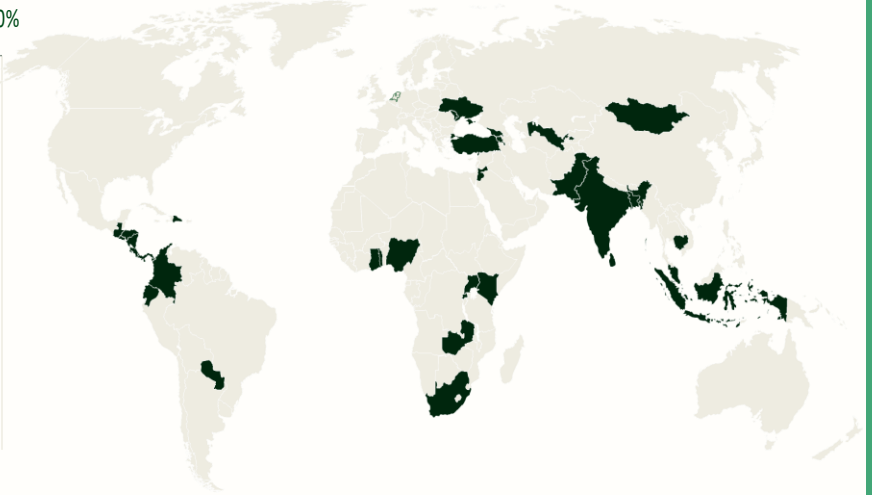
B klasse (EUR) - inclusief dividend



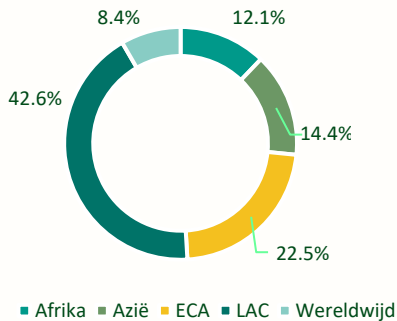
## Top 5 landen



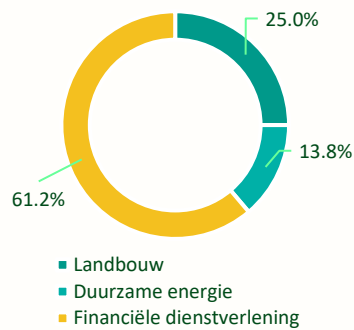
## Landenspreiding



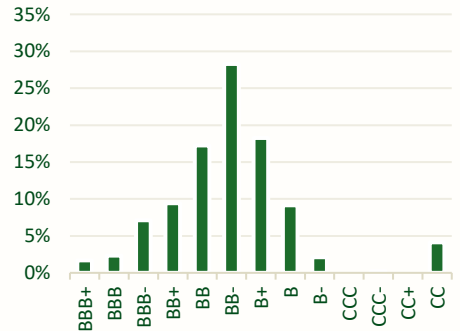
## Regio



## Sector



## Credit rating\*



## 10 grootste investeringen

| Naam bedrijf                 | Sector                     | Land       | Datum         | Participatie (USD) |
|------------------------------|----------------------------|------------|---------------|--------------------|
| 1 JSC TBC Bank               | Financiële dienstverlening | Georgië    | april 2024    | 4.693.600          |
| 2 OCN Microinvest            | Financiële dienstverlening | Moldavië   | juli 2025     | 4.693.600          |
| 3 Promerica Financial Corp.  | Financiële dienstverlening | Panama     | november 2024 | 4.000.000          |
| 4 Produbanco                 | Financiële dienstverlening | Ecuador    | februari 2024 | 4.000.000          |
| 5 Banco Pichincha            | Financiële dienstverlening | Ecuador    | december 2024 | 4.000.000          |
| 6 Armenian Development Bank  | Financiële dienstverlening | Armenië    | februari 2025 | 4.000.000          |
| 7 Ecobank Transnational Inc. | Financiële dienstverlening | Togo       | juli 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 Banco Improsa             | Financiële dienstverlening | Costa Rica | juli 2025     | 4.000.000          |

\*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.



48%

| Q1-25 | Q2-25 |
|-------|-------|
| 45%   | 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.



45%

| Q1-25 | Q2-25 |
|-------|-------|
| 44%   | 47%   |

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.



7.105

| Q1-25  | Q2-25 |
|--------|-------|
| 8.636* | 7.549 |

## 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 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



20.554

| Q1-25  | Q2-25  |
|--------|--------|
| 25.141 | 22.483 |

## 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.

66.816

| Q1-25   | Q2-25  |
|---------|--------|
| 66.271* | 63.983 |

## 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).

tCO<sub>2</sub>eq

### 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 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Landbouwsector; thema's voedsel en water</li><li>• Duurzame energie</li><li>• Financiële dienstverlening</li></ul>           |
| 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               | <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<br>Investing | Jaarlijks dividend<br><small>(onderdeel van<br/>doelrendement)</small> | Management<br>fee | Lopende<br>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](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.

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](mailto:mbaak@priviumfund.com)

Pim Somerwil, Privium Fund Management B.V.  
T: +31 20 46 26 644  
E: [psomerwil@priviumfund.com](mailto: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](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 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](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.