



Publicitaire mededeling

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Fondsonthwikkelingen Q4 2025

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het FMO Privium Impact Fund (Fonds) tien investeringen gedaan voor een totaalbedrag van USD 26 miljoen. Alle investeringen dragen volledig bij aan SDG 8 (Fatsoenlijk werk en economische groei).

Het betreft nieuwe participaties of verhogingen daarvan in leningen aan de volgende organisaties:

[Banco CMF Sociedad Anonima](#), een middelgrote bank die een breed scala aan bankdiensten aanbiedt aan het MKB in Argentinië. De financiering wordt ingezet voor leningen en voor 30% aan groene activiteiten. Label: 30% SDG 13.

[CrossBoundary Energy Holdings](#) is een toonaangevende ontwikkelaar, eigenaar en exploitant van duurzame energiesystemen voor commerciële en industriële klanten in Afrika. Labels: 100% SDG 13 en 100% SDG 10.

[First City Monument Bank](#) is een bankgroep opgericht in 1982 met een groot bereik van 12,5 miljoen klanten en meer dan 200 vestigingen. De financiering wordt gebruikt voor leningen aan bedrijven en projecten in infrastructuur en ter ondersteuning van activiteiten op handelsgebied. Labels: 20% SDG 13, 40% SDG 10.

[Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret](#) is een van de grootste meelverwerkende bedrijven in Turkije, dat vermaalt en verkoopt voor de binnenlandse markt en voor export naar het Midden-Oosten, Afrika en Azië. Deze lening draagt bij aan de financiering van de bouw en exploitatie van een pastafabriek en nieuwe opslagfaciliteiten. Label: 44% SDG 13.

[TBC Leasing](#) is de grootste leasemaatschappij van Georgië met een marktaandeel van 80%. Het bedrijf biedt een breed scala aan producten aan diverse sectoren. Het doel van deze transactie is het financieren van het MKB t.a.v. jongeren, landbouw en vrouwen, en om de groene leaseportefeuille te ontwikkelen. Labels: 15% SDG 13, 85% SDG 10.

[Mediterraneo Industries Company](#) is een van de grootste bedrijven in Egypte dat essentiële voedingsmiddelen zoals peulvruchten, bonen en linzen importeert, verwerkt en distribueert op de lokale markt. De lening helpt het bedrijf verder uit te breiden, onder meer door de bouw van een nieuwe verwerkingsfaciliteit en een distributiecentrum. Labels: 40% SDG 13, 100% SDG 10.

[Banco Promerica](#) is een middelgrote bank in El Salvador en maakt deel uit van Grupo Promerica, die actief is in negen landen in Latijns-Amerika. De lening ondersteunt de financiering van groene leningen en de kredietverlening aan het door vrouwen geleide en andere achtergestelde MKB. Labels: 25% SDG 13, 25% SDG 10.

[Kilic Deniz Urunleri Uretim Ihracat Ithalat ve Ticaret](#) is een toonaangevend aquacultuurbedrijf in Turkije dat zich inzet voor het kweken en produceren van duurzame, gecertificeerde vis. Deze lening draagt bij aan de bouw van een nieuwe visvoederfabriek, opslagplaatsen en de verhuizing van de bestaande visvoederfabriek. Label: SDG 13 100%.

[LAAD Americas](#). Dankzij de langetermijnfinanciering van FMO kan LAAD zijn kredietportefeuille verder uitbreiden. LAAD verstrekt financiering aan het MKB dat anders geen financiering van commerciële banken zou ontvangen. Labels: 25% SDG 13, 100% SDG 10.

[Invesmar International Investments](#) is een groep die zich richt op de productie en transport van vers fruit. De lening ondersteunt de ontwikkeling van een nieuwe avocadoplantage die Rainforest Alliance- en Global GAP-gecertificeerd zal zijn. Label: 100% SDG 13.

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. Het netto effect van de provisies was negatief voor het fonds.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD														172.900.140
Aantal participaties in uitstaande leningen														77
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)														2.045.953
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren														4,39
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)														423
Aantal landen														36
Totale aantal participaties sinds de start van het Fonds														169
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)														161.948.485
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)														9.332.816
Percentage van uitstaande leningen in USD														88%

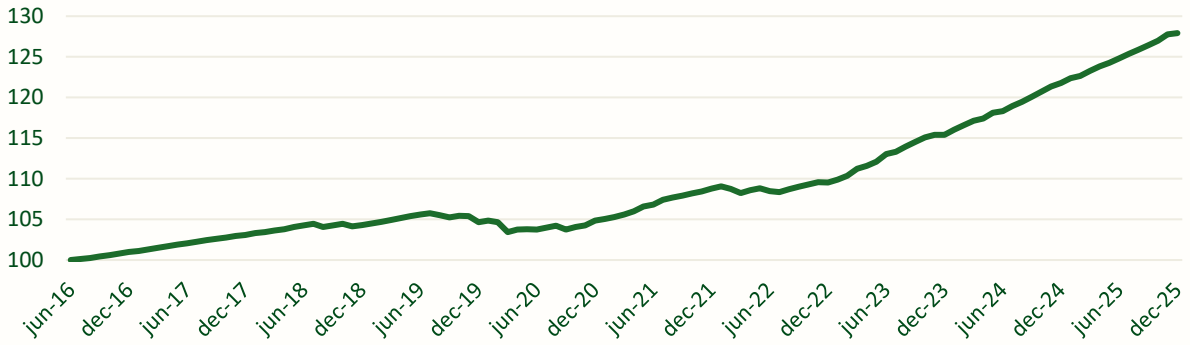
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	NAV per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Sinds inceptie	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	150,20	0,11%	6,34%	50,2%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	jun-16
B – A	EUR	121,11	0,01%	4,85%	21,1%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				nov-19
B – D	EUR	105,29	0,01%	4,80%	23,6%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	jul-16
F	EUR	126,14	0,01%	4,82%	26,1%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		mrt-17
I – A	EUR	121,31	0,00%	4,72%	21,3%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			aug-18
I – D	EUR	105,38	0,00%	4,69%	18,2%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			aug-18
U – A	USD	133,35	0,08%	6,02%	33,4%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				mrt-19
U – D	USD	115,85	0,08%	5,98%	29,5%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				mrt-19

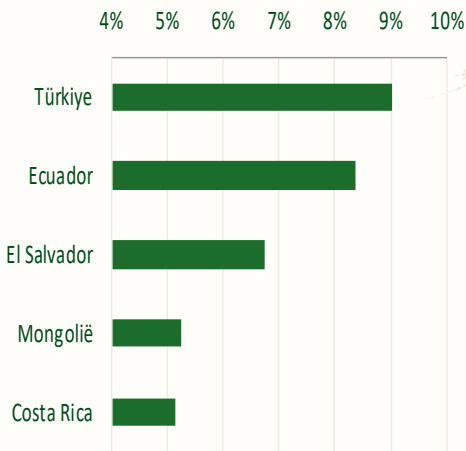
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

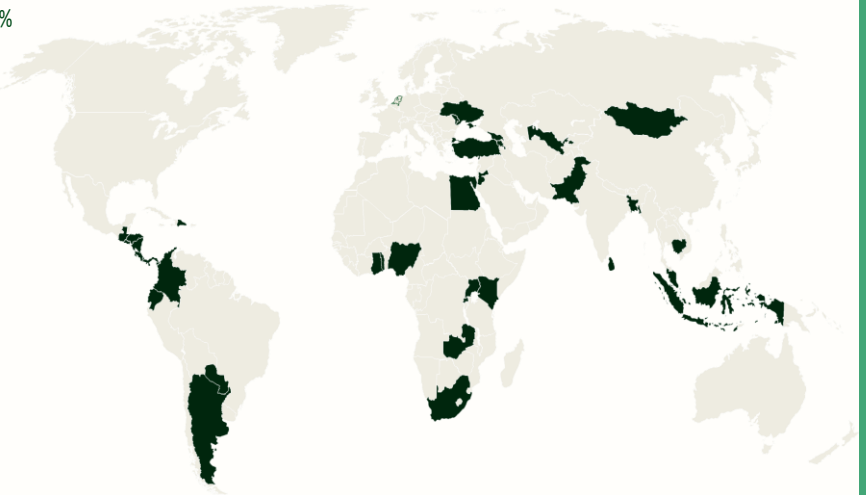
B klasse (EUR) - inclusief dividend



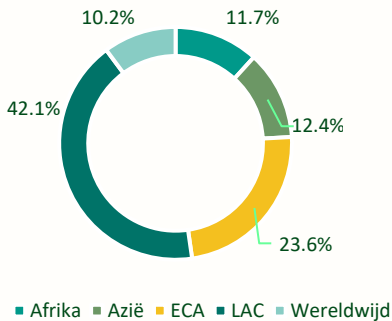
Top 5 landen



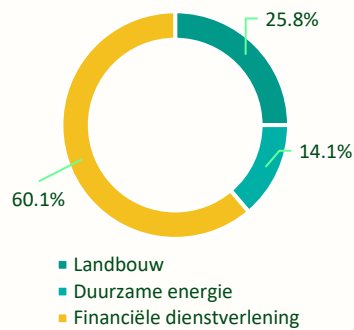
Landenspreiding



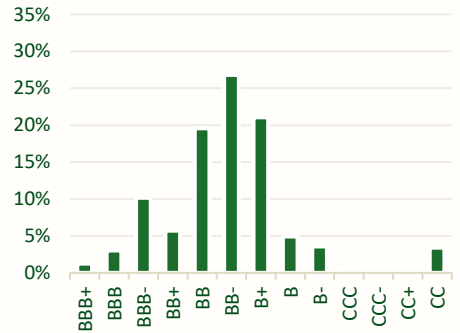
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Datum	Participatie (USD)
1 JSC TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2024	4.698.400
2 OCN Microinvest	Financiële dienstverlening	Moldavië	juli 2025	4.698.400
3 Robust International	Landbouw	Wereldwijd	december 2024	4.000.000
4 Invesmar International	Landbouw	Colombia	september 2025	4.000.000
5 LAAD Americas NV	Financiële dienstverlening	Curaçao	oktober 2025	4.000.000
6 Banco Promerica Costa Rica	Financiële dienstverlening	Costa Rica	maart 2024	4.000.000
7 Produbanco	Financiële dienstverlening	Ecuador	februari 2024	4.000.000
8 Promerica Financial Corp.	Financiële dienstverlening	Panama	november 2024	4.000.000
9 Armenian Development Bank	Financiële dienstverlening	Armenië	februari 2025	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



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 blijvend, inclusief en 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%

Q2-25	Q3-25
45%	48%

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.



46%

Q2-25	Q3-25
47%	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.



7.027

Q2-25	Q3-25
7.549	7.105

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.



18.387

Q2-25	Q3-25
22.483	20.554

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.

59.569

Q2-25	Q3-25
63.983	66.816

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 25 ^e dag van de voorgaande maand
Uitschrijven	Voor de 1 ^e 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	N.v.t.	0,90%	1,16%	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100	N.v.t.	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	N.v.t.	0,98%	1,24%	FMO medewerkers
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1.000	N.v.t.	1,15%	1,41%	NL, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1.000	2%	1,15%	1,41%	NL, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1.000	N.v.t.	1,15%	1,41%	NL, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1.000	2%	1,15%	1,41%	NL, ES, LU, UK, FR

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.

De fondsadviseur

FMO Investment Management BV (FMO IM) is een Nederlandse beleggingsonderneming en volledige dochter van de Nederlandse ontwikkelingsbank FMO N.V. (FMO). 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.

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 (AFM, www.afm.nl). Het Fonds en haar beheerder, Privium Fund Management B.V., zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de AFM. Het Fonds en haar beheerder zijn niet geregistreerd in het VK en rapporteren niet volgens de *Sustainable Disclosure Regulation* (SDR). 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.