Fondsontwikkelingen Q3 2026

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het Fonds één nieuwe participatie genomen. Deze investering draagt volledig bij aan SDG 8 (Eerlijk Werk en Economische Groei). Ondanks de recente onrust op wereldwijde obligatiemarkten blijft het Fonds stabiel presteren met een rendement van +3,75% tot dusver in 2026 (Klasse I-A in EUR).

De nieuwe participatie betreft een herfinanciering en verhoging van de bestaande lening aan *Armada Foods* uit Türkiye, een bekende naam voor beleggers in het Fonds. Het Fonds heeft de maximaal mogelijke participatie van USD 4 miljoen genomen. De door FMO gearrangeerde langlopende lening van in totaal USD 110 miljoen wordt gebruikt voor de financiering van investeringsuitgaven (*capex*) en werkkapitaalbehoeften. Het *capex*-gedeelte van de lening ondersteunt de uitbreiding van de bestaande Armada-3-faciliteit en de ontwikkeling van zowel de geavanceerde Armada-4-faciliteit in Mersin als een nieuwe faciliteit voor lichte verwerking in Kazachstan.

De verschillende onderdelen van de lening hebben voor 58% of hoger het SDG 13-label (Klimaatactie) gekregen en voor 100% het SDG 10 -label (Ongelijkheid verminderen). Meer informatie is beschikbaar in de casus van dit kwartaal.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Gedurende het kwartaal heeft één deelneming, *Vientos de Electrotecnia S.A.*, hun lening volledig afgelost.

De voorzieningen voor individuele leningen zijn sinds het vorige kwartaal ongewijzigd gebleven.

Impactupdate

In het afgelopen kwartaal heeft het FMO-rapportageteam voorbereidingen getroffen om de nieuwste versie van het Joint Impact Model (JIM) te implementeren.

Er zijn al diverse voorbereidende stappen gezet. De belangrijkste is dat het model dit kwartaal al op basis van USD-waarden is gedraaid. Voorheen werd het model in euro's gedraaid, omdat dit de rapportagevaluta van FMO is, waarna het bedrag met een vaste wisselkoers weer naar USD werd omgerekend. Omdat de EUR/USD-wisselkoers de afgelopen jaren sterk schommelde en het grootste deel van de portefeuille in USD luidt, verbetert deze wijziging de kwaliteit van de output al. Deze valuta waardes hebben namelijk invloed op de impact resultaten. Het nieuwe model, vanaf naar verwachting komend kwartaal, omvat verdere correcties voor inflatie en schattingen voor downstream scope 3 (bijvoorbeeld voor verwerking aan het einde van de levensduur of het gebruik van verkochte producten) wanneer de klant geen scope 3-gegevens aanlevert.

Kijkend naar de feitelijke veranderingen in de impactdata dit kwartaal zien we dat nieuwe gegevens die klanten bij FMO aanleverden een belangrijke oorzaak voor verschuiving zijn. Velen leveren hun gegevens namelijk vlak voor het einde van het tweede kwartaal aan; in het derde kwartaal zijn deze gegevens in de systemen van FMO verwerkt. We verwachten een vergelijkbaar effect in het laatste kwartaal van het jaar, wanneer een groot deel van de klanten hun jaarlijkse beoordelingscyclus doorlopen en de gegevens naar verwachting worden bijgewerkt. Dergelijke beoordelingen vinden doorgaans vanaf één jaar na contractering plaats. Daarbij verwacht FMO in het laatste kwartaal van het jaar een duidelijke toename van nieuwe leningen die vóór het einde van het jaar nog worden afgesloten. Daarnaast is dit kwartaal een correctie doorgevoerd met betrekking tot een onderliggende blootstelling. De eerder gerapporteerde impactdata had betrekking op de bredere groep, in plaats van uitsluitend op het pro-rata aandeel van het Fonds. Dit is nu gecorrigeerd, zodat de gerapporteerde impact aansluit bij het deel dat aan de betreffende blootstelling van het Fonds kan worden toegerekend. Als gevolg hiervan is de gerapporteerde impact van het Fonds voor dit kwartaal afgenomen.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	**157.806.954**
Aantal participaties in uitstaande leningen	73
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.889.959
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	4,07
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	427
Aantal landen	32
Totale aantal participaties sinds de start van het Fonds	172
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	137.966.997
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	10.079.964
Percentage van uitstaande leningen in USD	88%

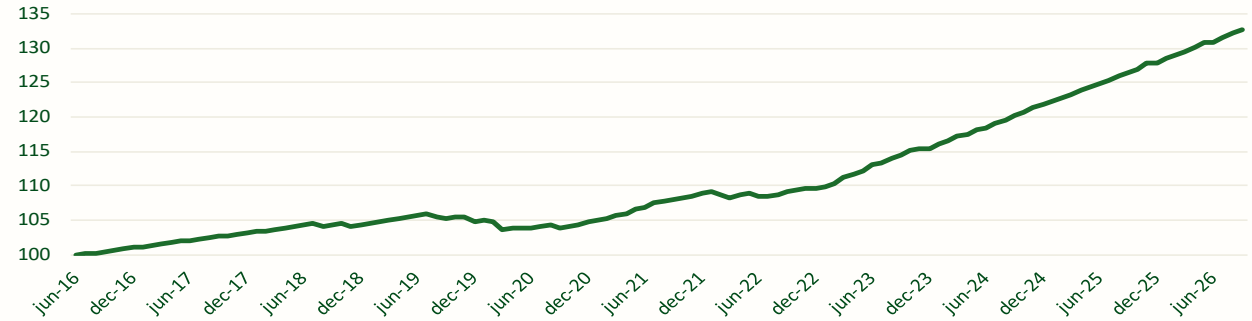
Rendement *(inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.*

Klasse	FX	NAV per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Sinds inceptie	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Startdatum
A	USD	157,11	0,51%	4,61%	57,1%	6,3%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	jun-16
B – A	EUR	125,74	0,43%	3,82%	25,7%	4,9%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%			nov-19
B – D	EUR	108,53	0,43%	3,81%	28,6%	4,8%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	jul-16
F	EUR	130,97	0,43%	3,82%	31,0%	4,8%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%	mrt-17
I – A	EUR	125,85	0,43%	3,75%	25,9%	4,7%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%		aug-18
I – D	EUR	107,16	0,43%	3,73%	23,1%	4,7%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%		aug-18
U – A	USD	139,15	0,49%	4,35%	39,1%	6,0%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%			mrt-19
U – D	USD	119,69	0,49%	4,33%	35,7%	6,0%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%			mrt-19

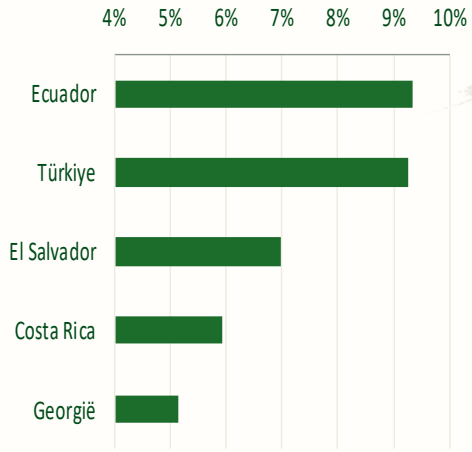
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

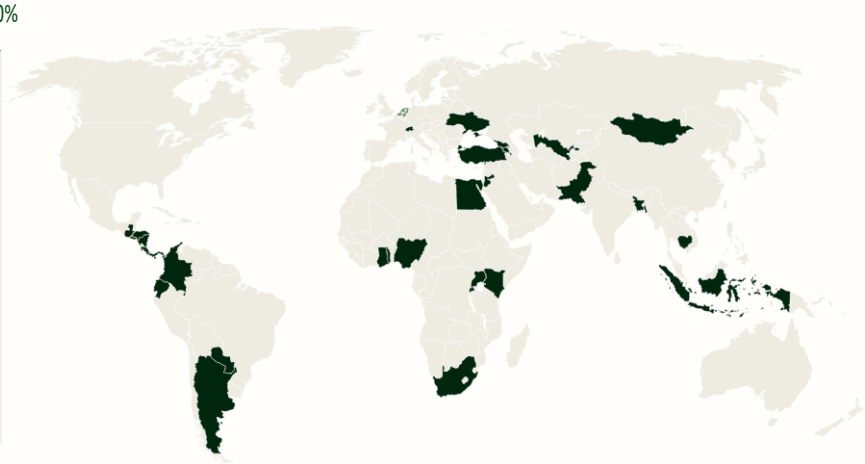
B klasse (EUR) - inclusief dividend



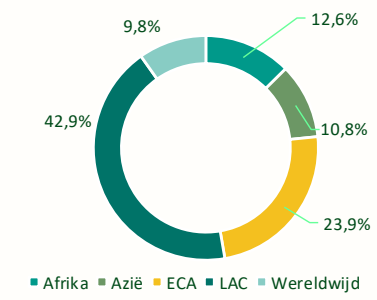
Top 5 landen



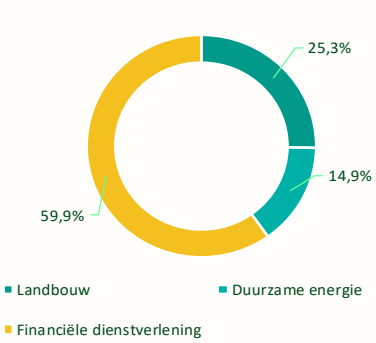
Landenspreiding



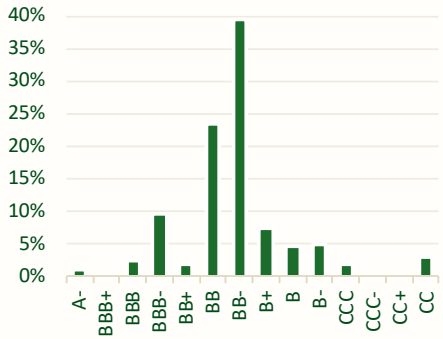
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

	Naam bedrijf	Sector	Land	Datum	Participatie (USD)
1	OCN Microinvest	Financiële dienstverlening	Moldavië	juli 2025	4.532.000
2	JSC TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2024	4.532.000
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	Banco Improsa	Financiële dienstverlening	Costa Rica	juli 2025	4.000.000
7	Crossboundary Energy Holdings	Duurzame energie	Mauritius	december 2025	4.000.000
8	Banco Promerica Costa Rica	Financiële dienstverlening	Costa Rica	maart 2024	4.000.000
9	ETC Group	Landbouw	Mauritius	december 2024	4.000.000
10	Ulusoy	Landbouw	Türkiye	maart 2026	4.000.000

*Credit rating is gebaseerd op FMO's - door Moody's gevalideerde - methodologie.

Impactrapportage Q3 2026

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.

49%

Q1-26	Q2-26
48%	47%

Investeringen 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%

Q1-26	Q2-26
44%	46%

Investeringen 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_2 en gefinancierde emissies.

Aantal ondersteunde banen

5.652*

Q1-26	Q2-26
6.958	6.350

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

Vermeden CO_2 emissies

21.590

Q1-26	Q2-26
18.570	18.997

De vermeden CO_2 uitstoot wordt berekend als de verwachte CO_2 emissies van het bedrijf of project afgezet tegen het meest waarschijnlijke alternatief per jaar. De benodigde data zijn afkomstig uit onafhankelijk geverifieerde documentatie.

Gefinancierde emissies

50.802*

tCO2eq

Q1-26	Q2-26
57.074	57.931

De gefinancierde emissies is een indicatie van de broeikasgasemissies omgezet naar tCO_2 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.

Kerngegevens

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 • 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 *(*valutarisico afgedekt)*	Minimale Investering	Jaarlijks dividend *(onderdeel van doelrendement)*	Management fee	Lopende kosten factor	Beschikbaar voor
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100	N.v.t.	0,90%	1,15%	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR*	100	N.v.t.	0,98%	1,23%	Seed investor
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR*	100	2%	0,98%	1,23%	Seed investor
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR*	1.000	N.v.t.	0,98%	1,23%	FMO medewerkers
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR*	1.000	N.v.t.	1,15%	1,40%	NL, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR*	1.000	2%	1,15%	1,40%	NL, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUAU NA	USD	1.000	N.v.t.	1,15%	1,40%	NL, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1.000	2%	1,15%	1,40%	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.