



Fondsonwikkelingen Q2 2024

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het Fonds 4 investeringen gedaan voor een totaalbedrag van USD 1,8 mln en EUR 2,5 mln. Al deze investeringen dragen volledig bij aan SDG 8 (eerlijk werk en economische groei).

Er is een participatie van USD 1 mln genomen in een lening aan [Ecobank Transnational Incorporated](#) (ETI) in Togo. ETI is een bekende naam voor onze lange termijnbeleggers, aangezien het Fonds enkele jaren geleden al eens een participatie had. ETI is een in Togo gevestigde, pan-Afrikaanse bankgroep met activiteiten in 36 landen. Het is een van de toonaangevende banken op het continent met 32 miljoen klanten en bijna 700 vestigingen. FMO heeft een aan duurzaamheid gekoppelde lening ter waarde van USD 200 mln aan ETI verstrekt met als doel de duurzaamheids- en klimaatstrategie van de groep te ondersteunen. De lening kreeg het 100% SDG 10 (ongelijkheid verminderen)-label.

Voor de volgende klanten zijn de participaties in leningen verhoogd:

- EUR 1 mln in de achtergestelde lening aan [JSC TBC Bank](#) in Georgië. TBC Bank is de grootste particuliere bank in Georgië en is een universele bank die een breed scala aan producten aanbiedt aan hun klanten in het zakelijke, MKB- en retailsegment.
- EUR 1,5 mln in een andere lening aan [Kilic Deniz Urunleri Uretim](#). Kilic Deniz startte zijn activiteiten in 1993 en is uitgegroeid tot een belangrijke speler in de aquacultuur. De lening wordt gebruikt om verdere groei en expansie te financieren. Het doel is om een toonaangevende aquacultuurspeler in Turkije te ondersteunen die zich bezighoudt met het kweken en produceren van gecertificeerde duurzame vis. Daarnaast ondersteunt de transactie het creëren van nieuwe banen in plattelandsgebieden van Turkije. De lening kreeg het 100% SDG 13 (klimaatactie)-label. In bijgevoegde casestudy leest u meer over deze onderneming.

- USD 800.000 aan [XacBank](#) in Mongolië. De financiering zal grotendeels gericht zijn op het MMKB, zoals kleine en middelgrote bedrijven die eigendom zijn van vrouwen, jongeren en binnen de landbouwsector. De rest gaat naar groene projecten. De lening draagt voor 70% bij aan SDG 10 en voor 30% aan SDG 13.

Overige portefeuilleontwikkelingen

Twee participaties zijn dit kwartaal volledig afgelost. Het betrof leningen aan Banco Promerica SA in Guatemala en aan de Armenian Economy Development Bank OJSC in Armenië.

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 heeft een hogere voorziening gekregen als gevolg van ontwikkelingen omtrent de herstructurering. Twee participaties in de landbouwsector kregen ook een hogere voorziening. Daarnaast waren er positieve ontwikkelingen in de voorziening van verschillende participaties. Het netto effect van de provisies was negatief voor het fonds.

Wilt u meer weten?

In juni organiseerden we een webinar over de voortgang van de portefeuille van het fonds en namen we een duik in het werk van Patricia Nicolau, een specialist op het gebied van milieu- en sociale kwesties. De volledige opname is [hier](#) beschikbaar.

Last but not least, is het uitgebreide [jaarverslag](#) 2023 van het Fonds beschikbaar op onze website.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	157.241.381
Aantal participaties in uitstaande leningen	70
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.930.983
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	5,07
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	442
Aantal landen	33
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	135
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	141.522.479
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	10.293.979
Percentage van uitstaande leningen in USD	91%

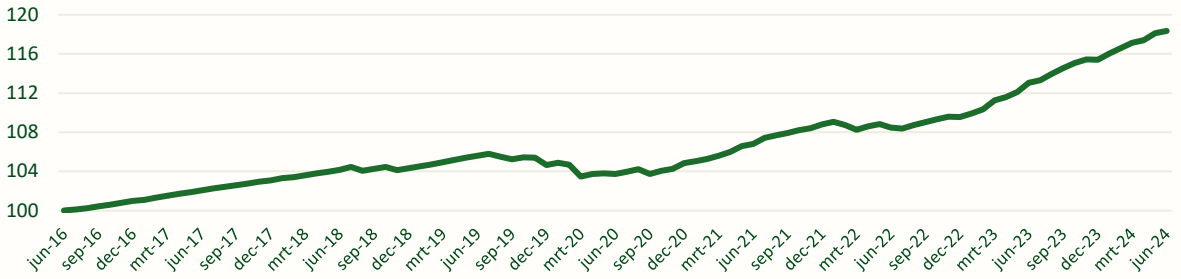
Rendement (inclusief dividend waar van toepassing). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De gegevens komen van de administrateur.

Klasse	FX	Waarde per participatie	Maand rendement	Jaar tot heden	Vanaf de start	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Startdatum
A	USD	136,41	0,28%	3,13%	36,4%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Jun-16
B – A	EUR	112,27	0,19%	2,53%	12,3%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	100,88	0,18%	2,53%	16,7%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Jul-16
F	EUR	116,93	0,19%	2,53%	16,9%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	112,62	0,18%	2,48%	12,6%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Aug-18
I – D	EUR	99,82	0,18%	2,48%	11,6%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Aug-18
U – A	USD	121,67	0,25%	2,99%	21,7%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	108,94	0,25%	2,98%	20,3%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

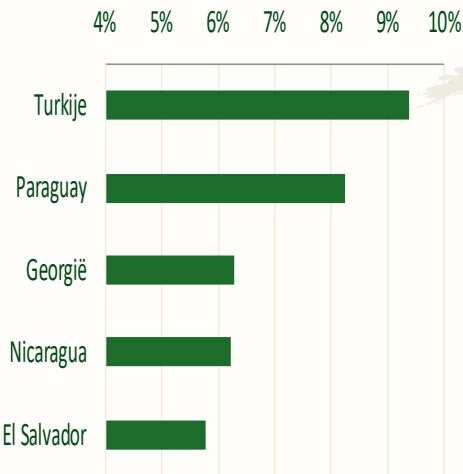
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

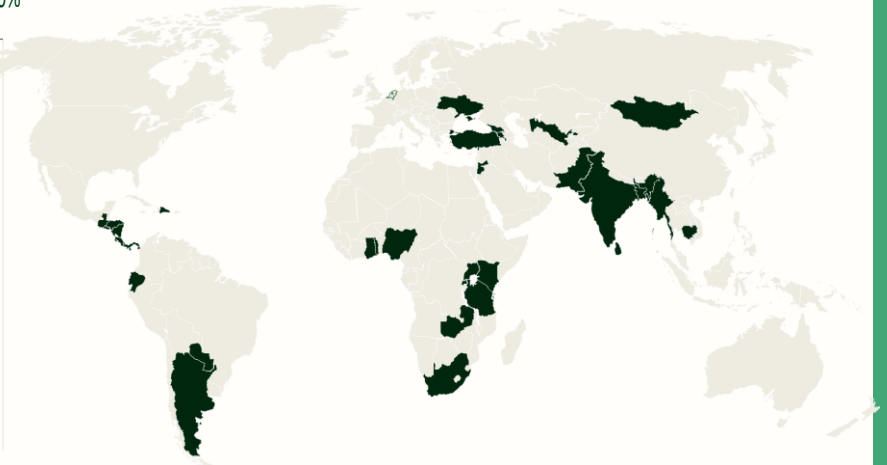
B klasse (EUR) - inclusief dividend



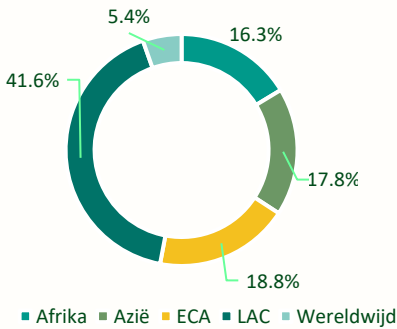
Top 5 landen



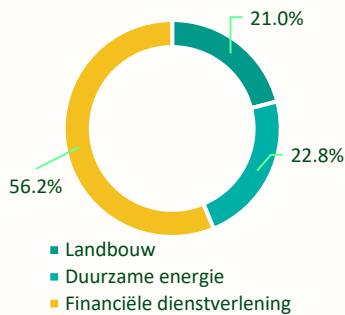
Landenspreiding



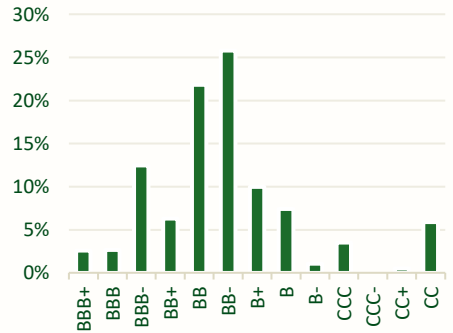
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 JSC TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2024	4.285.200
2 LAAD AMERICAS	Financiële dienstverlening	Curaçao	maart 2024	4.000.000
3 Banco Promerica Costa Rica	Financiële dienstverlening	Costa Rica	maart 2024	4.000.000
4 JSC Bank of Georgia	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2023	4.000.000
5 Produbanco	Financiële dienstverlening	Ecuador	februari 2024	4.000.000
6 Agri Commodities Finance	Landbouw	Wereldwijd	juni 2023	4.000.000
7 Zeto Banco (voorheen Finexpar)	Financiële dienstverlening	Paraguay	augustus 2023	4.000.000
8 Prime Bank	Financiële dienstverlening	Bangladesh	februari 2024	4.000.000
9 First City Monument Bank	Financiële dienstverlening	Nigeria	februari 2022	4.000.000
10 Banco de la Produccion	Financiële dienstverlening	Nicaragua	maart 2024	3.734.135

*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 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.



36%

Q4	Q1
36%	36%

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%

Q4	Q1
42%	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.



11.218

Q4	Q1
9.022	11.571

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.



33.567

Q4	Q1
29.928	29.869

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.

108.509

Q4	Q1
90.521	105.717

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. Illiquideitsrisico'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.

tCO₂eq

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"> • 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)
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.

Jenny Overman, Privium Fund Management B.V.

T: +31 20 46 26 644

E: joverman@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.