



Fondsonwikkelingen Q3 2024

Nieuwe participaties

Dit kwartaal heeft het fonds 7 investeringen gedaan voor een totaalbedrag van USD 11,5 miljoen. Al deze investeringen dragen volledig bij aan SDG 8 (Waardig werk en Economische groei).

Er is een totale participatie genomen van USD 4 miljoen in een lening aan [Private Joint-Stock Commercial Bank DAVR Bank](#), een universele particuliere bank in Oezbekistan en een nieuwe klant van FMO. DAVR is opgericht in 2001 en heeft een marktaandeel van 1% qua lening portefeuille (nr. 17 van alle banken in Oezbekistan en nr. 7 van alle private banken). De bank heeft een netwerk van 7 filialen en 65 geldautomaten, en met ruim 800 medewerkers bedient de bank meer dan 146.000 actieve klanten. De kredietportefeuille van DAVR Bank is voornamelijk gericht op het MMKB- (38%) en retailsegment (62%). De lening heeft zowel een 100% SDG 10 (ongelijkheid verminderen) als een 100% SDG 13 (klimaatactie) label.

Het Fonds heeft een participatie van USD 1 miljoen genomen in een lening aan [Armada Gida Ticaret Sanayi Anonim S.A.](#), een van de grootste verwerkers van peulvruchten in Turkije, die verschillende soorten verpakte peulvruchten exporteert naar Europa, het Midden-Oosten en Azië. Het bedrijfsmodel omvat het beheer van een toeleveringsketen voor verschillende producten, zoals linzen, bulgur, kikkererwten, bonen en rijst, inclusief inkoop, opslag, verwerking, verpakking en distributie van de eindproducten. Het verwerkings- en opslagcomplex van Armada Foods bevindt zich in Mersin, een belangrijke havenstad aan de Middellandse Zee en tevens logistiek knooppunt voor de wereldwijde peulvruchtenmarkt. De lening heeft een SDG 13-label van 67%.

Een participatie van USD 1,5 miljoen in een lening aan [Joint Stock Commercial Bank "Hamkorbank" with participation of foreign capital](#), een toonaangevende particuliere bank in Oezbekistan, de negende grootste bank in een sector gedomineerd door staatsbanken en de op twee na grootste particuliere bank, met 3,2% van de sectoractiva en 3,4% van de sectorleningen.

Overzicht

Fondswaarde (NAV) in USD	160.162.059
Aantal participaties in uitstaande leningen	74
Gemiddelde uitstaande bedrag per participatie (in USD)	1.908.087
Gemiddelde looptijd van de leningen in jaren	4,94
Gemiddelde rente marge van de portefeuille (bps)	440
Aantal landen	33
Totale aantal participaties sinds de start van het fonds	141
Uitstaand bedrag in FMO leningen (in USD)	146.426.551
Voorzieningen op uitstaande leningen (in USD)	10.113.343
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	138,88	0,64%	5,00%	38,9%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Jun-16
B – A	EUR	113,94	0,54%	4,06%	13,9%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	102,38	0,54%	4,04%	18,3%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Jul-16
F	EUR	118,67	0,54%	4,06%	18,7%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	114,27	0,53%	3,98%	14,3%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Aug-18
I – D	EUR	101,28	0,53%	3,97%	13,0%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Aug-18
U – A	USD	123,78	0,62%	4,77%	23,8%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	110,83	0,62%	4,75%	22,2%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

De bank is marktleider in het MMKB -segment en heeft 3.200 medewerkers (waarvan ongeveer 25% vrouw) die opereren via een landelijk netwerk van 157 bancaire servicecentra, die meer dan 3 miljoen klanten bedienen. De strategie van de bank is om zich te richten op MMKB- en particuliere klanten. De lening kreeg een 100% SDG 10-label.

Voor de volgende klanten zijn de participaties in leningen verhoogd:

- 1) De participatie in een lening aan [Ecobank Transnational Incorporated](#) (ETI) in Togo is met USD 3 miljoen verhoogd. 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. De lening kreeg het 100% SDG 10 (ongelijkheid verminderen)-label.
- 2) USD 500.000 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

Eén kredietfaciliteit, een lening aan Hamkorbank in Oezbekistan, is dit kwartaal volledig afgelost. Zoals hierboven aangegeven is inmiddels een nieuwe participatie genomen in een lening aan Hamkorbank.

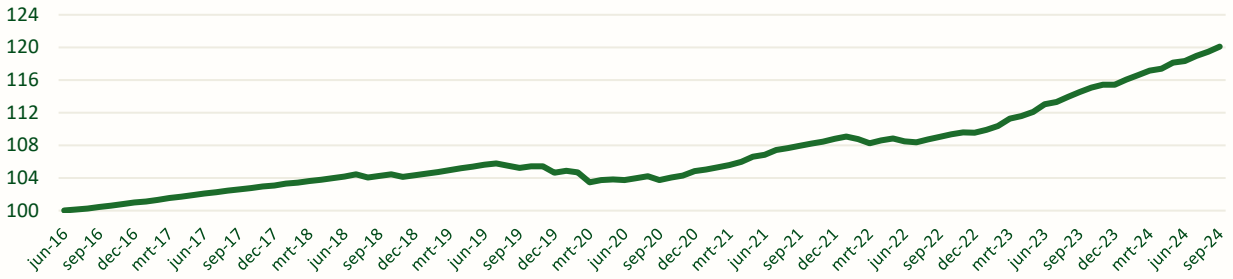
To webinar or not to webinar

We hopen dat u tot nu toe hebt genoten van de live [digitale updates](#), en we zijn erg benieuwd wat u ervan vindt en waar u graag over zou willen horen. Daarom hebben we een korte [enquête](#) van minder dan 5 minuten gemaakt. Deelt u uw feedback met ons?

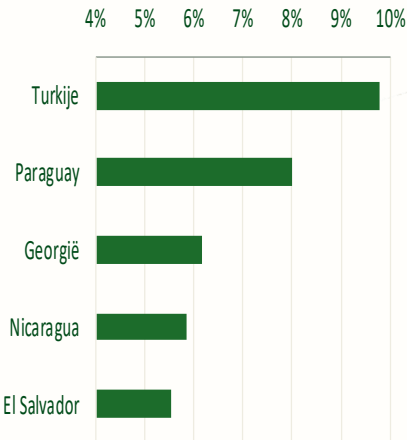
Overzicht van de portefeuille

Historische waardeontwikkeling

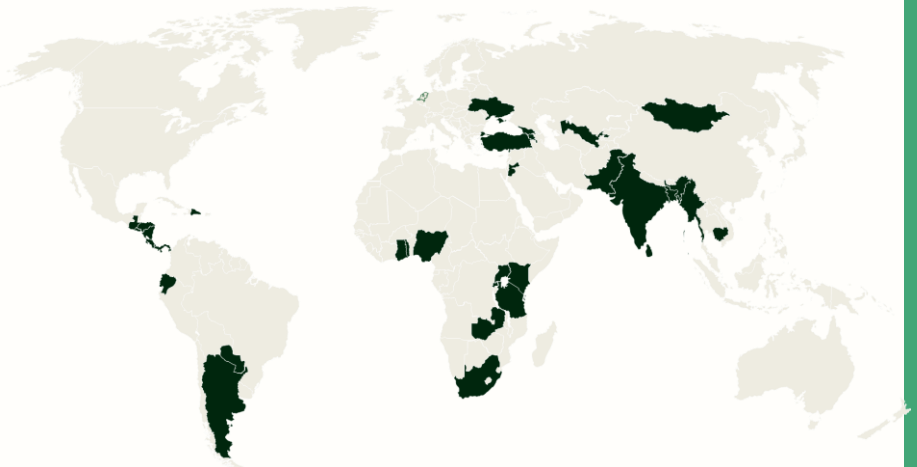
B klasse (EUR) - inclusief dividend



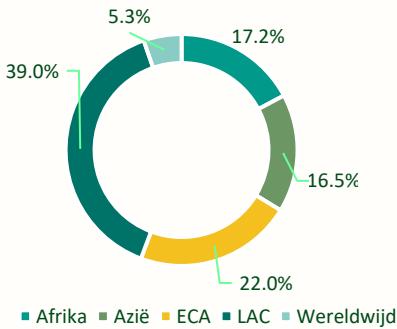
Top 5 landen



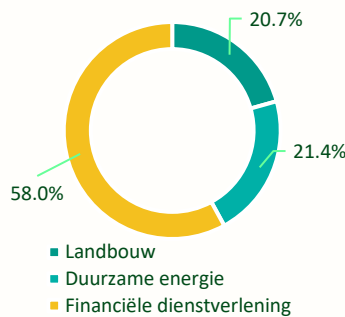
Landenspreiding



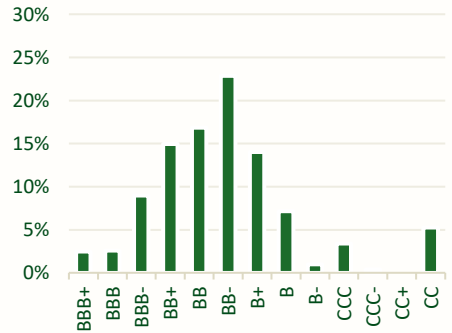
Regio



Sector



Credit rating*



10 grootste investeringen

Naam bedrijf	Sector	Land	Per datum	Participatie in US\$
1 JSC TBC Bank	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2024	4.454.000
2 JSC Bank of Georgia	Financiële dienstverlening	Georgië	april 2023	4.000.000
3 Produbanco	Financiële dienstverlening	Ecuador	februari 2024	4.000.000
4 Agri Commodities Finance	Landbouw	Wereldwijd	juni 2023	4.000.000
5 Zeto Banco (voorheen Finexpar)	Financiële dienstverlening	Paraguay	augustus 2023	4.000.000
6 Ecobank Transnational Inc. (ETI)	Financiële dienstverlening	Togo	juli 2024	4.000.000
7 Prime Bank	Financiële dienstverlening	Bangladesh	februari 2024	4.000.000
8 Banco Promerica Costa Rica	Financiële dienstverlening	Costa Rica	maart 2024	4.000.000
9 PSJCB DAVR Bank	Financiële dienstverlening	Oezbekistan	september 2024	4.000.000
10 AK Lease	Financiële dienstverlening	Turkije	februari 2023	3.897.250

*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.



40%

Q1	Q2
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%

Q1	Q2
45%	46%

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.



10.977

Q1	Q2
11.571	11.218

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.



37.388

Q1	Q2
29.869	33.567

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.

103.418

Q1	Q2
105.717	108.509

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	<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.