

Ne prenez pas
de risques inutiles.

1 2 3 4 5 6 7

Risque moindre Risque plus élevé

Indicateur de risque

Lisez le prospectus et le
document d'informations clés.

Ceci est une annonce obligatoire.

Développements du fonds T2 2024

De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 4 nouveaux investissements pour un total de 1,8 million USD et 2,5 millions EUR. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Il y a une participation d'un million USD dans un prêt à l'[EcoBank Transnational Incorporated](#) (ETI) au Togo. ETI est un nom familier pour nos investisseurs à long terme, car le Fonds y a déjà détenu une participation il y a quelques années. ETI est un groupe bancaire panafricain basé au Togo et présent dans 36 pays. Avec 32 millions de clients et près de 700 agences, c'est l'une des principales banques du continent. La FMO a accordé à ETI un prêt de 200 millions USD lié au développement durable, dans le but de soutenir la stratégie du groupe en matière de développement durable et de climat. Le prêt a reçu le label 100 % ODD 10 (Réduction des inégalités).

Les participations aux prêts ont été augmentées pour les clients suivants:

- 1 million EUR dans le prêt subordonné à la [JSC TBC Bank](#) en Géorgie. La TBC Bank est la plus grande banque privée de Géorgie et une banque universelle offrant une large gamme de produits à ses clients dans les segments des entreprises, des PME et des particuliers.
- 1,5 million EUR dans un autre prêt à [Kilic Deniz Urunleri Uretim](#). Kilic Deniz a commencé ses activités en 1993 et est devenu un acteur majeur de l'aquaculture. Le prêt servira à financer la poursuite de la croissance et de l'expansion. L'objectif est de soutenir un acteur majeur de l'aquaculture en Turquie qui se consacre à l'élevage et à la production de poissons certifiés durables. La transaction soutient également la création de nouveaux emplois dans les zones rurales de la Turquie. Le prêt a reçu le label 100 % ODD 13 (Action climatique).

Vous pourrez en apprendre davantage sur cette entreprise dans l'étude de cas ci-jointe.

- 800 000 USD à la [XacBank](#) en Mongolie. Le financement sera principalement destiné aux MPME, telles que les PME détenues par des femmes, des jeunes et au sein du secteur agricole. Le reste du montant sera consacré à des projets verts. Le prêt contribue à hauteur de 70 % à l'ODD 10 et de 30 % à l'ODD 13.

Autres développements du portefeuille

Deux participations ont été intégralement remboursées au cours de ce trimestre. Il s'agissait de prêts à la Banco Promerica SA au Guatemala et à l'Armenian Economy Development Bank OJSC en Arménie.

La réunion semestrielle du Loan Impairment Investment Risk Committee s'est tenue ce trimestre en combinaison avec les évaluations de crédit de clients, de sorte qu'il y a eu différentes adaptations des provisions. Une participation dans le secteur financier a fait l'objet d'une provision plus élevée par suite de développements dans le processus de restructuration. Deux participations dans le secteur agricole ont également bénéficié d'une provision plus élevée. Par ailleurs, le provisionnement de différentes participations a connu des développements positifs. L'effet net des provisions était négatif pour le Fonds.

En savoir plus?

En juin, nous avons organisé un webinar sur l'évolution du portefeuille du Fonds et nous nous sommes plongés dans le travail de Patricia Nicolau, spécialiste des questions environnementales et sociales. L'enregistrement complet est disponible [ici](#).

Enfin, le [rapport annuel](#) 2023 détaillé du Fonds est disponible sur notre site Internet.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	157 241 381
Nombre de participations dans des prêts en cours	70
Encours moyen par participation (en USD)	1 930 983
Durée moyenne des prêts en années	5,07
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	442
Nombre de pays	33
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	135
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	141 522 479
Provisionnement sur les encours de prêts	10 293 979
Pourcentage des encours de prêts en USD	91%

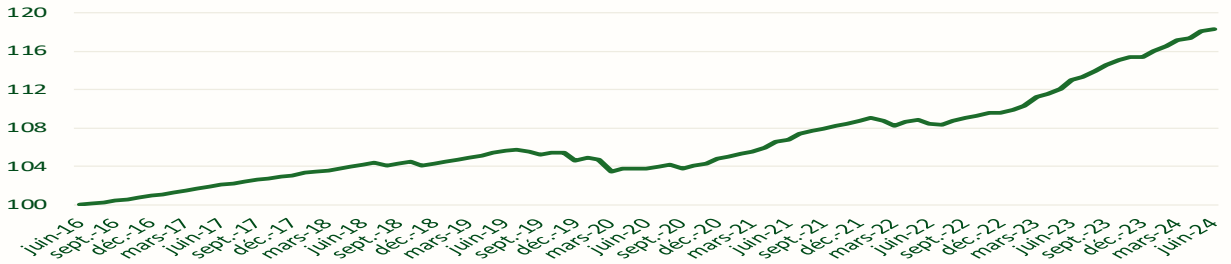
Rendement (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

Class e	F X	Valeur par participation	Rendement: i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) à partir du début	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
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%	Juin-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%	Juil-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%			Août-18
I – D	EUR	99,82	0,18%	2,48%	11,6%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Août-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

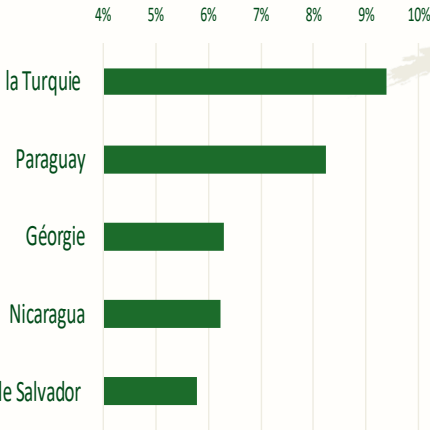
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

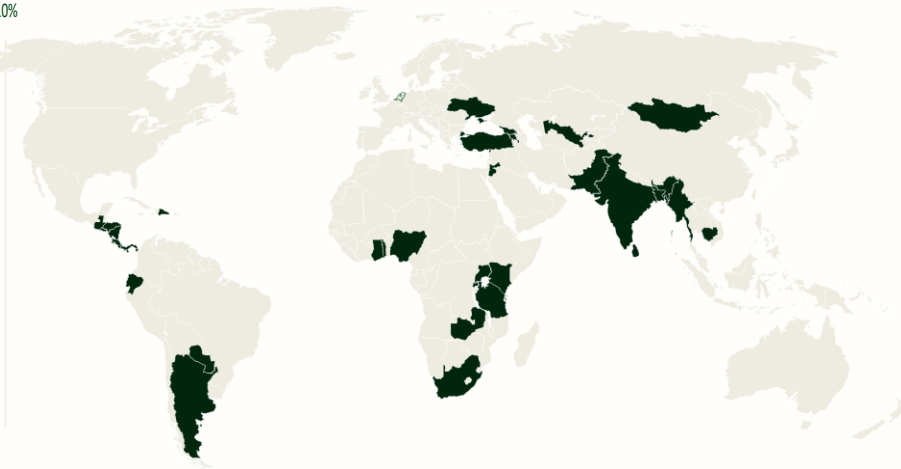
Classe B (EUR) - dividendes compris



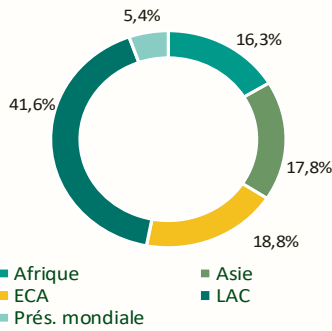
Top 5 des pays



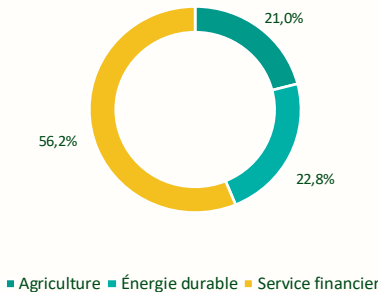
Présence mondiale



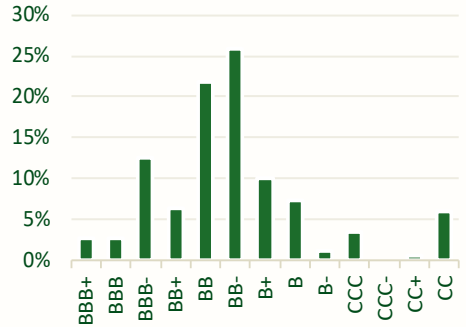
Région



Secteur



Notation financière*



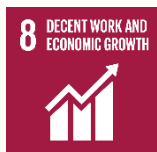
10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 JSC TBC Bank	Service financier	Géorgie	avril 2024	4 285 200
2 LAAD AMERICAS	Service financier	Curacao	mars 2024	4 000 000
3 Banco Promerica Costa Rica	Service financier	Costa Rica	mars 2024	4 000 000
4 JSC Bank of Georgia	Service financier	Géorgie	avril 2023	4 000 000
5 Produbanco	Service financier	Équateur	février 2024	4 000 000
6 Agri Commodities Finance	Agriculture	Présence mondiale	juin 2023	4 000 000
7 Zeto Banco (plutôt Finexpar)	Service financier	Paraguay	août 2023	4 000 000
8 Prime Bank	Service financier	Bangladesh	février 2024	4 000 000
9 First City Monument Bank	Service financier	Nigeria	février 2022	4 000 000
10 Banco de la Produccion	Service financier	Nicaragua	mars 2024	3 982 692

*La notation financière est basée sur la méthode de FMO validée par Moody's.

Voici un aperçu des prévisions de contribution du portefeuille actuel du Fonds. Les résultats sont toujours calculés en tenant compte du ratio entre le financement du FMO Privium Impact Fund et la valeur totale de l'entreprise ou du projet. Seule la part attribuable au Fond est indiquée. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site Internet de la FMO (sauf mention contraire):

www.fmo.nl/impact/how-we-measure-impact



100%
=

Le commerce, l'investissement et l'innovation sont les moteurs de la productivité, de la croissance économique inclusive et de la création d'emploi. L'ODD 8 prône la promotion d'une croissance économique a) soutenue, b) partagée et c) durable ; et d'un emploi a) plein, b) productif et c) décent.

Tous les investissements de notre portefeuille contribuent à l'ODD 8.

L'impact est mesuré, entre autres, par l'indicateur des emplois aidés (voir ci-dessous).



36%

T4	T1
36%	36%

Les investissements qui contribuent à l'ODD 10 ont reçu le label « Réduction des inégalités ». Ce label est appliqué de deux manières : 1) financement d'activités inclusives qui réduisent les inégalités dans le pays (par ex., investissements destinés à soutenir l'égalité de genre ou les petits exploitants) en élargissant l'accès aux biens, services et/ou possibilités d'améliorer de manière viable les moyens de subsistance pour les populations de la base de la pyramide, en les intégrant à la chaîne de valeur des fournisseurs, distributeurs, détaillants ou clients des entreprises ; et 2) tous les investissements effectués dans des pays à faible revenu.



46%

T4	T1
42%	45%

Les investissements qui reçoivent un label vert contribuent à l'ODD 13.

Par ex., le financement des projets qui réduisent les émissions de gaz à effet de serre (GES), améliorent l'efficacité énergétique des ressources, préservent et développent le capital naturel ou appuient l'atténuation et l'adaptation au changement climatique. Les données d'impact sont présentées sous la forme d'émissions de GES évitées en tonnes d'équivalent CO2 et d'émissions scope 3.



11 218

T4	T1
9 022	11 571

Nombre d'emplois aidés

Cet indicateur comprend deux composantes :

1) nombre d'employés (ETP) travaillant dans l'entreprise – un chiffre facile à trouver dans les rapports annuels; 2) emplois indirects créés – ce chiffre est basé sur une estimation calculée en utilisant le modèle d'impact conjoint de la FMO (JIM).

Ce dernier est un modèle entrée-sortie qui modélise l'impact estimé de l'investissement sur toute la chaîne. Additionnées, ces composantes forment le nombre d'emplois aidés.



33 567

T4	T1
29 928	29 869

Émissions de CO2 évitées

Les émissions de GES évitées sont calculées en comparant les émissions de CO2 prévues de l'entreprise ou du projet avec l'alternative la plus probable. Les données nécessaires sont tirées de documents vérifiés indépendamment et sont calculées en tonnes d'équivalent CO2 par an.

108 509

T4	T1
90 521	105 717

Émissions financées

Ce chiffre correspond aux émissions de GES (tonnes d'équivalent CO2) mesurées pour tous les investissements de notre portefeuille en utilisant les méthodes du Partenariat pour la comptabilité carbone (PCAF).

tCO2eq

Risques: Les investissements du Fonds comportent différents facteurs de risque. Un certain nombre de risques sont mentionnés ci-dessous. Le Prospectus contient un aperçu détaillé des risques. Des risques d'illiquidité peuvent survenir si la totalité ou la grande majorité des investissements du Fonds ne sont pas facilement ou sont difficilement négociables sur les marchés traditionnels. En outre, il existe des risques économiques car la plupart des emprunteurs du Fonds opèrent dans des pays où le risque d'instabilité économique, politique ou sociale est plus élevé que dans les pays développés. En raison de l'inflation, la valeur relative du Fonds peut diminuer. Le Fonds n'utilise pas de mécanisme de couverture spécifique pour le risque d'inflation. La contrepartie pour le Fonds survient si les fournisseurs de services sont incapables ou refusent d'exécuter les services en temps voulu, y compris, mais sans s'y limiter, la FMO et les sociétés affiliées.

Méthode d'investissement	Les investisseurs participent au Fonds. Le fonds participe aux prêts de gré à gré proposés par FMO en faveur de projets et d'entreprises dans les pays en développement.
Secteurs d'investissement	<ul style="list-style-type: none"> Secteur de l'agriculture ; thèmes de l'alimentation et de l'eau Énergie durable Service financier
Rendement visé	2 % à 4 % sur l'année
SFDR	Article 9
Date de début du fonds	20 juin 2016
Pays d'établissement du fonds	Pays-Bas
Type de fonds	Fonds commun de placement (FCP). Le fonds est géré activement et n'a pas d'indice de référence.
Gestionnaire du fonds	Privium Fund Management B.V.
Conseiller	FMO Investment Management B.V.
Liquidité	Mensuelle
Demandes de souscriptions	Avant le 25e jour du mois précédent
Demandes de rachats	Avant le 1er jour du mois précédent (peut être limité à 2 % du capital du fonds)
Administrateur	Bolder Fund Services (Netherlands) B.V.
Dépositaire	CACEIS S.A.
Comptable	Ernst & Young Accountants LLP
Conseiller juridique	Jones Day
Sites Internet	www.priviumfund.com/funds et www.fmopriviumimpactfund.nl

Classe	ISIN	Bloomberg	Monnaie	Investissement minimal	Dividendes annuels (partie du rendement visé)	Frais de gestion	Facteur de coût de fonctionnement	Disponibilité limitée
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100, -	Sans objet	0,90 %	1,16 %	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Sans objet	0,98 %	1,24 %	Investisseur
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2 %	0,98 %	1,24 %	Investisseur
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	0,98 %	1,24 %	Employés FMO
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	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,-	Sans objet	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

À propos du gestionnaire

Privium Fund Management B.V. (« Privium ») est un fournisseur néerlandais de fonds d'investissement. Privium est un gestionnaire de fonds d'investissement alternatif, au sens de la directive relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Le fonds opère sous la supervision de l'autorité néerlandaise des marchés financiers (www.afm.nl) et de la banque centrale des Pays-Bas (www.dnb.nl). Privium est composé d'une équipe de professionnels du secteur de l'investissement.

Contact

Mark Baak, Privium Fund Management B.V.
T: +31 20 46 26 644
E: mbaak@priviumfund.com

À propos du conseiller

FMO Investment Management BV (« FMO IM ») est une société d'investissement néerlandaise et filiale de la banque de développement néerlandaise FMO NV. FMO IM conseille sur le portefeuille de prêts à la demande du gestionnaire. Tous les prêts proposés au fonds ont été validés lors du processus d'examen des investissements mis en place par FMO au terme duquel ils ont été intégrés au portefeuille de FMO. La stratégie de FMO IM consiste à faire évoluer les investissements d'impact en offrant aux investisseurs un accès aux investissements durables de FMO sur les marchés émergents.

Jenny Overman, Privium Fund Management B.V.
T: +31 20 46 26 644
E: joverman@priviumfund.com

Clause de non-responsabilité:

Ne prenez pas de risques inutiles. Lisez le prospectus et le document d'informations clés. Les informations contenues dans cette présentation ne constituent pas une base suffisante pour une décision d'investissement et ne sont pas une (invitation à faire une) offre de parts dans le Fonds. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Privium Fund Management B.V. est agréé en tant que gestionnaire de fonds d'investissement et, à ce titre, est supervisé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (www.afm.nl). Le Fonds et son gestionnaire, Privium Fund Management B.V., sont inscrits dans le registre tenu par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Le Fonds et son gestionnaire ne sont pas enregistrés au Royaume-Uni et ne déclarent pas au titre du SDR (Sustainable Disclosure Regulation). Le prospectus du Fonds et le document d'informations clés peuvent être téléchargés sur le site Internet du gestionnaire de fonds, www.priviumfund.com. Les aperçus des performances repris dans cette présentation ont été soigneusement compilés par Privium Fund Management B.V. Aucun droit ne peut être tiré de ces informations.