

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 T3 2024

De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 7 investissements pour un total de 11,5 millions USD. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Une participation totale de 4 millions USD dans un prêt à la [Private Joint-Stock Commercial Bank DAVR Bank](#), un nouveau client de la FMO, a été prise. La DAVR, une banque privée universelle en Ouzbékistan, a été fondée en 2001 avec une part de marché encore très modeste. La banque dispose d'un réseau de 7 agences et de 65 guichets automatiques. Avec plus de 800 employés, elle sert plus de 146 000 clients actifs. Le portefeuille de prêts de la DAVR Bank est principalement axé sur les segments des MPME (38 %) et des particuliers (62 %). Le prêt dispose d'un label 100 % ODD 10 (Réduction des inégalités) et d'un label 100 % ODD 13 (Action climatique).

Le Fonds a pris une participation d'un million USD dans un prêt à [Armada Gida Ticaret Sanayi Anonim S.A.](#), l'un des plus grands transformateurs de légumineuses en Turquie, qui exporte divers types de légumineuses emballées vers l'Europe, le Moyen-Orient et l'Asie. Son modèle d'entreprise consiste à gérer une chaîne d'approvisionnement pour différents produits (lentilles, boulgour, pois chiches, haricots et riz), y compris la production, le stockage, la transformation, l'emballage et la distribution des produits finis. Le complexe de transformation et de stockage d'Armada Foods est situé à Mersin, une grande ville portuaire sur la Méditerranée et une plaque tournante logistique pour le marché mondial des légumineuses. Le prêt a reçu un label 67 % ODD 13.

Il y a une participation de 1,5 millions USD à un prêt à la [Joint Stock Commercial Bank "Hamkorbank" with participation of foreign capital](#), une banque privée de premier plan en Ouzbékistan, la 9e banque dans un secteur dominé par les banques d'État et la 3e banque privée, avec 3,2 % des actifs du secteur et 3,4 % des prêts du secteur. La banque est un leader du marché dans

le segment des MPME et emploie 3 218 personnes (dont environ 25 % de femmes), opérant à travers un réseau national de 157 centres de services bancaires, au service de plus de 3 millions de clients. La stratégie de la banque consiste à se concentrer sur les MPME et les particuliers. Le prêt a reçu un label 100 % ODD 10.

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

- 3 millions USD dans le prêt à la [Ecobank Transnational Incorporated](#) au Togo. 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. Le prêt a reçu le label 100 % ODD 10 (Réduction des inégalités).
- 500 000 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

Une facilité de crédit, un prêt à Hamkorbank en Ouzbékistan, a été intégralement remboursée ce trimestre. Comme indiqué ci-dessus, une nouvelle participation a été prise depuis lors dans un prêt supplémentaire à la banque.

To webinar or not to webinar

Nous espérons que vous avez apprécié [les mises à jour numériques](#) en direct jusqu'à présent, et nous sommes curieux de savoir ce que vous en pensez et ce dont vous aimeriez entendre parler. Nous avons donc créé une petite [enquête](#) de moins de 5 minutes. N'hésitez pas à nous faire part de vos commentaires !

Aperçu

| Valeur liquidative (VL) en USD | 160 162 059 |
|---|-------------|
| Nombre de participations dans des prêts en cours | 74 |
| Encours moyen par participation (en USD) | 1 908 087 |
| Durée moyenne des prêts en années | 4,94 |
| Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base) | 440 |
| Nombre de pays | 33 |
| Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds | 141 |
| Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement) | 146 426 551 |
| Provisionnement sur les encours de prêts | 10 113 334 |
| Pourcentage des encours de prêts en USD | 91% |

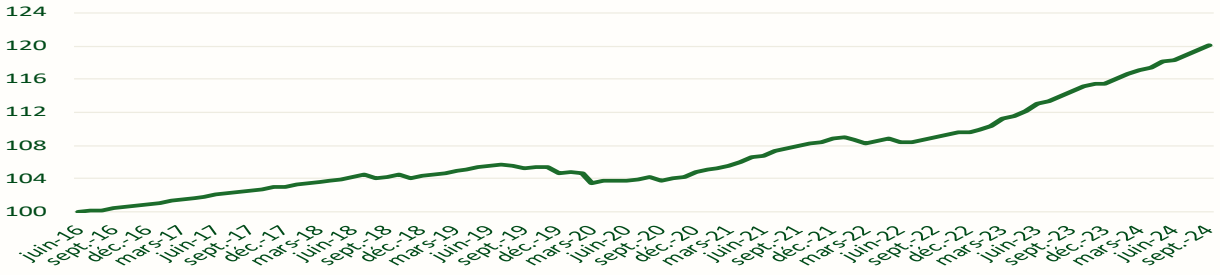
Rendement (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

| 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 | 138,88 | 0,64% | 5,00% | 38,9% | 7,1% | 2,4% | 4,6% | 1,8% | 3,3% | 3,9% | 3,9% | 1,6% | Juin-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% | Juil-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% | | | Août-18 |
| I – D | EUR | 101,28 | 0,53% | 3,97% | 13,0% | 5,2% | 0,6% | 3,7% | 0,0% | 0,2% | -0,2% | | | Août-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 |

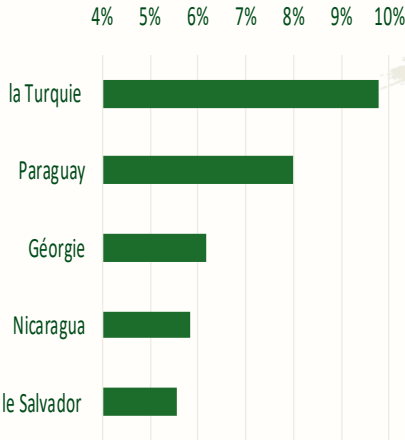
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

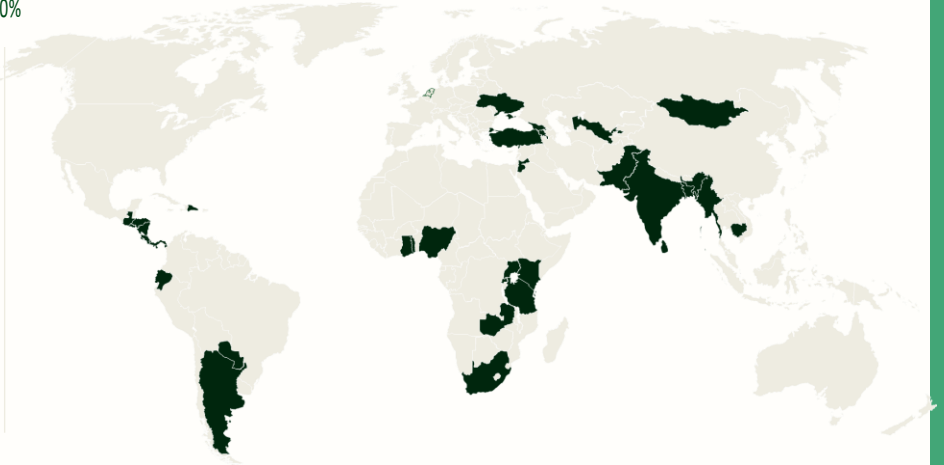
Classe B (EUR) - dividendes compris



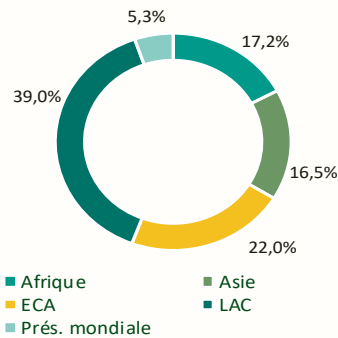
Top 5 des pays



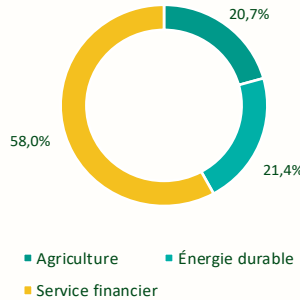
Présence mondiale



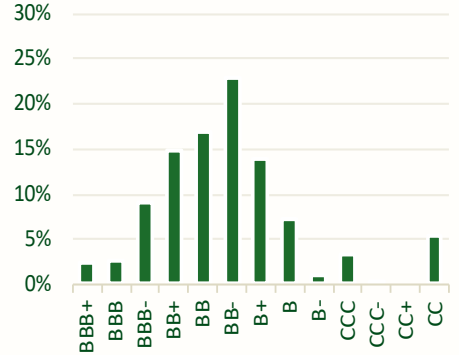
Région



Secteur



Notation financière*



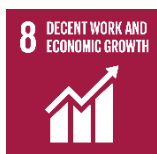
10 plus grands investissements

| Nom de l'entreprise | Secteur | Pays | Date de début | Participation en US\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| 1 JSC TBC Bank | Service financier | Géorgie | avril 2024 | 4 454 000 |
| 2 JSC Bank of Georgia | Service financier | Géorgie | avril 2023 | 4 000 000 |
| 3 Produbanco | Service financier | Équateur | février 2024 | 4 000 000 |
| 4 Agri Commodities Finance | Agriculture | Présence mondiale | juin 2023 | 4 000 000 |
| 5 Zeto Banco (plutôt Finexpar) | Service financier | Paraguay | août 2023 | 4 000 000 |
| 6 Ecobank Transnational Inc. (ETI) | Service financier | le Togo | juillet 2024 | 4 000 000 |
| 7 Prime Bank | Service financier | Bangladesh | février 2024 | 4 000 000 |
| 8 Banco Promerica Costa Rica | Service financier | Costa Rica | mars 2024 | 4 000 000 |
| 9 AK Lease | Service financier | la Turquie | septembre 2024 | 4 000 000 |
| 10 PSJCB DAVR Bank | Service financier | Ouzbekistan | février 2023 | 3 897 250 |

*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).



40%

| T1 | T2 |
|-----|-----|
| 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%

| T1 | T2 |
|-----|-----|
| 45% | 46% |

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.



10 977

| T1 | T2 |
|--------|--------|
| 11 571 | 11 218 |

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.



37 388

| T1 | T2 |
|--------|--------|
| 29 869 | 33 567 |

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.

103 418

| T1 | T2 |
|---------|---------|
| 105 717 | 108 509 |

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.