



## Développements du fonds

### De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 5 nouveaux investissements pour un total de 14,1 millions USD.

2 participations (3 millions USD) ont été obtenues dans le cadre d'un prêt à la [Khan Bank](#), la plus grande banque commerciale de Mongolie. La banque fournit des services bancaires et un accès au financement aux particuliers, aux (M)PME et aux entreprises dans les zones reculées. Le prêt sera utilisé pour développer le portefeuille des (M)PME et financer des activités vertes. Le prêt contribue à l'action pour le climat (ODD 13, 17 %) et à la réduction des inégalités (ODD 10, 100 %).

2 participations (4 millions USD) ont été investies dans le prêt à [SA Taxi](#). SA Taxi est un spécialiste du financement du secteur des minibus-taxis en Afrique du Sud, fournissant des capitaux aux propriétaires de taxis. Il s'agit souvent d'un secteur mal desservi. Ce prêt contribue à la mise en place de transports sûrs et abordables en Afrique du Sud, tout en soutenant la création de MPME durables et productives. Par conséquent, le prêt a reçu le label Réduction des inégalités à 100 %.

Une troisième participation (2 millions EUR) concerne un prêt à [Ak Lease](#) Quatrième société de crédit-bail en Turquie, Ak Lease opère à travers 10 succursales. Le prêt est destiné à financer à long terme les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique. C'est pourquoi le prêt a reçu un label 100 % vert et contribue aussi pleinement à l'ODD 8 (travail décent et croissance économique).

La quatrième participation concerne un prêt à l'[Equity Bank](#) au Kenya. La banque offre une large gamme de produits financiers et se concentre sur les (M)PME. Le prêt auquel le Fonds participe sera utilisé pour financer la croissance du portefeuille de PME. Le prêt soutenant le financement des PME, il contribue pleinement à la réalisation de l'ODD 8.

Une cinquième participation (2 millions USD) a été accordé par la FMO à l'[Ipak Yuli Bank](#) en Ouzbékistan, une banque universelle de taille moyenne axée sur les (M)PME. Comptant 2 040 employés (dont 49 % de femmes), la banque exploite un réseau de 16 agences, 36 mini-banques et plusieurs terminaux. Le prêt a reçu 2 labels: 20 % vert et 80 % réduction des inégalités.

### Autres développements du portefeuille

Ce trimestre, 5 prêts ont été entièrement remboursés. Il s'agissait de prêts à la National Development Bank (Sri Lanka), Ameriabank (Arménie), Eastern Bank Ltd (Bangladesh), Ecom (dans le monde entier) et Ak Lease (Turquie). Ecom a 2 autres prêts en cours et, comme mentionné précédemment, le Fonds a également participé à un nouveau prêt à Ak Lease ce trimestre.

En ce qui concerne les provisions, nous sommes heureux d'annoncer que les clients sri-lankais continuent à se porter raisonnablement bien. La situation dans le pays se stabilise. Les flux monétaires en provenance de parents étrangers ont augmenté et il y a aussi un afflux de capitaux supplémentaires depuis des pays voisins.

Nous avons dû constituer une nouvelle provision : un client énergétique a subi plusieurs revers ces dernières années, entraînant des arrêts complets de production. Le rétablissement prend plus de temps que prévu et le client pourrait avoir besoin de beaucoup de temps pour se rétablir complètement. Ces facteurs conduisent à une provision, à prendre maintenant.

### Cas Khan Bank

Comme vous l'avez lu, le Fonds a participé à 2 prêts à la Khan Bank. Lisez le document ci-joint pour en savoir plus sur cette banque en Mongolie et ces 2 investissements.

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	152 475 230
Nombre de participations dans des prêts en cours	70
Encours moyen par participation (en USD)	1 928 532
Durée moyenne des prêts en années	5,11
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	468
Nombre de pays	33
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	116
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	141 367 226
Provisionnement sur les encours de prêts	9 169 091
Pourcentage des encours de prêts en USD	97%

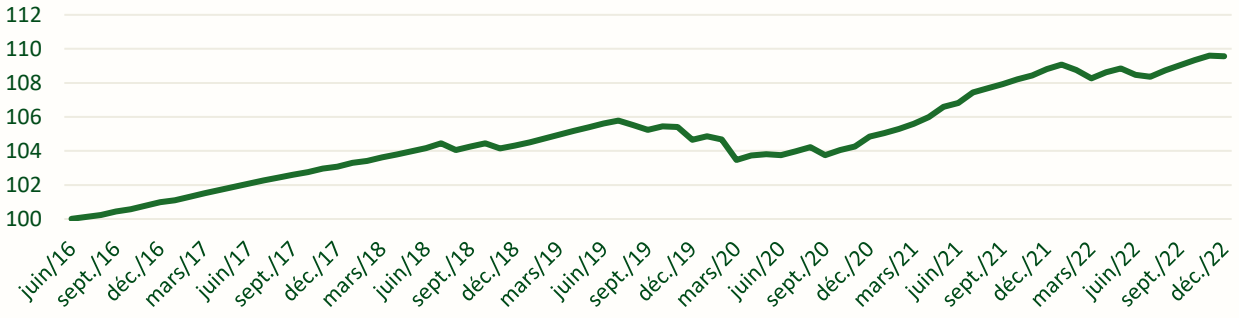
**Rendement** (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement: i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) à partir du début	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
A	USD	123,45	0,15%	2,43%	23,45%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Juin-16
B – A	EUR	103,92	-0,03%	0,68%	3,92%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	96,24	-0,03%	0,68%	9,11%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Juil-16
F	EUR	108,24	-0,03%	0,68%	8,24%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	104,41	-0,04%	0,58%	4,41%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Août-18
I – D	EUR	95,37	-0,04%	0,58%	4,15%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Août-18
U – A	USD	110,58	0,13%	2,15%	10,58%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	102,04	0,13%	2,13%	10,17%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

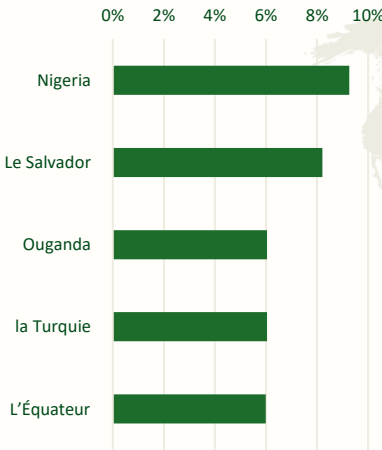
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

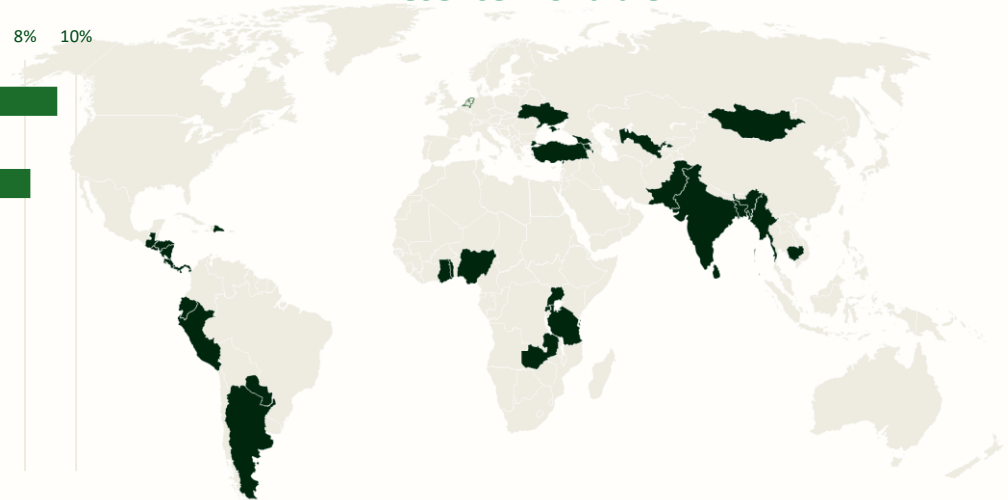
Classe B (EUR) - dividendes compris



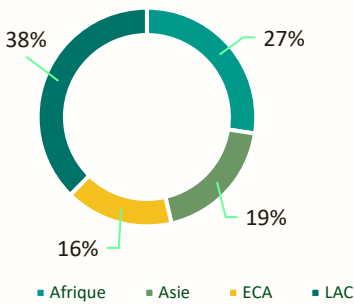
## Top 5 des pays



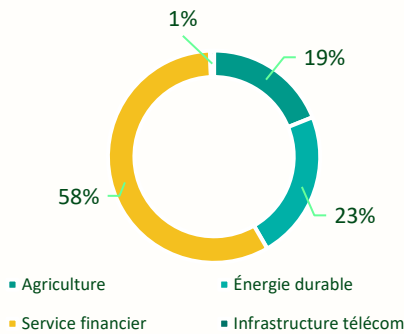
## Présence mondiale



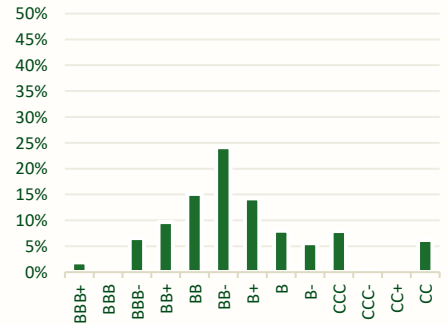
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



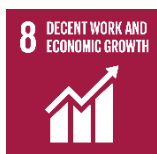
## 10 plus grands investissements

	Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1	Access Bank Plc. Nigeria	Service financier	Nigéria	septembre 2018	4 375 000
2	LAAD AMERICAS	Service financier	Curacao	avril 2021	4 000 000
3	Banco de la Produccion	Service financier	Equateur	juliet 2018	4 000 000
4	First City Monument Bank	Service financier	Nigéria	février 2022	4 000 000
5	Polaris Energy	Énergie durable	Nicaragua	mars 2022	3 927 732
6	SA Taxi Development Finance	Service financier	Afrique du Sud	novembre 2022	3 875 000
7	Khan Bank	Service financier	Mongolie	novembre 2022	3 857 143
8	Capella Solar	Énergie durable	Le Salvador	mars 2021	3 766 723
9	Transmision de Electricidad	Énergie durable	Guatemala	janvier 2022	3 700 803
10	Indorama Fertilizer Ltd.	Agriculture	Nigéria	janvier 2022	3 700 000

\*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](http://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).



37%

T2	T3
34%	37%

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.



39%

T2	T3
36%	39%

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.



10 968

T2	T3
10 564	12 568

## 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.



39 274

T2	T3
32 921	45 139

## 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.

90 750

T2	T3
85 897	99 970

## 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.

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

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 %	1,13 %	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Sans objet	0,98 %	1,21 %	Investisseur
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2 %	0,98 %	1,21 %	Investisseur
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	0,98 %	1,21 %	Employés FMO
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	1,15 %	1,38 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1 000,-	2 %	1,15 %	1,38 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1 000,-	Sans objet	1,15 %	1,38 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000,-	2 %	1,15 %	1,38 %	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](http://www.afm.nl)) et de la banque centrale des Pays-Bas ([www.dnb.nl](http://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](mailto: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](mailto: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. Les résultats obtenus dans le passé ne sont pas une garantie pour l'avenir. 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](http://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 prospectus du Fonds et le document d'informations clés peuvent être téléchargés sur le site Internet du gestionnaire de fonds, [www.priviumfund.com](http://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.