

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 T1 2023

### De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 5 nouveaux investissements pour un montant total de 10,2 millions d'USD.

Une participation d'une valeur de 1,5 million d'USD a été prise dans Agrofertil, le principal distributeur notamment d'engrais, de semences et de services agronomiques au Paraguay. Grâce à son vaste réseau de 20 centres de distribution, situés à proximité des principales régions de culture, l'entreprise aide plus de 1 800 agriculteurs. Le prêt est utilisé pour financer les besoins structurels en fonds de roulement d'Agrofertil et pour accroître sa capacité à fournir des financements aux agriculteurs avant la récolte. Le prêt a reçu le label « Réduction des inégalités » (ODD 10) tout en contribuant à l'ODD 8.

Une 2e participation de 2 millions d'EUR a été accordée à Ak Finansal Kiralama A.Ş. (« AK Lease »), la filiale de crédit-bail d'Akbank T.A.S., l'une des plus grandes banques privées de Turquie. AK Lease est la 4e société de crédit-bail en Turquie et opère à travers 10 succursales. Le prêt permet à AK Lease d'obtenir un financement à long terme pour sa stratégie en matière d'énergies renouvelables et d'efficacité énergétique. Par conséquent, le prêt a reçu le label « Vert » (ODD 13) tout en contribuant à l'ODD 8.

Une 3e participation (3 millions d'USD) du Fonds a consisté en un prêt à Al Husainiyah. Le financement servira à développer, construire et exploiter un projet d'énergie solaire photovoltaïque de 50 MW en Jordanie. Le prêt a reçu le label « Vert » (ODD 13) et contribue à l'ODD 8.

Une 4e participation (2,3 millions d'USD) a été apportée en complément de la participation existante du Fonds à Ecom Agroindustrial Corporation (Ecom). Ecom est une société mondiale de négoce et de transformation de matières premières qui se concentre sur le café, le coton et le cacao.

Elle utilisera les fonds pour financer les stocks et les fournisseurs dans leurs activités en Afrique et en Amérique centrale avec les petits producteurs. Le prêt a reçu le label « Réduction des inégalités » (ODD 10) tout en contribuant à l'ODD 8.

Une 5e participation de 1,2 millions d'USD a été prise dans un prêt à la banque Sathapana au Cambodge. Sathapana est une institution de microfinance qui accepte les dépôts et se concentre sur les micro-prêts et petits prêts, bien qu'elle s'oriente progressivement vers des prêts plus importants. Le prêt servira à agrandir le portefeuille de PME de Sathapana. Le prêt a reçu le label « Vert » (ODD 10) et contribue à l'ODD 8.

### Autres développements du portefeuille

Pendant ce premier trimestre, une participation a été entièrement remboursée. Il s'agissait d'un prêt à Banco BAC San Jose (Costa Rica).

Eu égard aux provisions, les deux clients sri-lankais ne sont plus provisionnés en raison de la levée de la classification « Exposition non performante » due à l'amélioration de la situation du pays. Le 1er versement du plan de sauvetage du FMI (2,9 milliards d'USD) a eu lieu en mars 2023, après la conclusion d'un plan de restructuration de la dette avec le principal créancier. Ces versements du FMI soulagent le déficit des réserves de change et devraient catalyser de nouveaux investissements.

### Augmentation des rendements visés suite à la hausse des taux d'intérêt

Après une longue période de taux faibles, les banques centrales ont rapidement relevé leurs taux d'intérêt au cours des 12 derniers mois. Le Fonds participant principalement à des prêts à taux variable, les intérêts sur ces prêts ont augmenté. Cela a entraîné une hausse des rendements et du potentiel de rendement du fonds. Avec les taux d'intérêt actuels, nous visons des rendements de plus de 4 % pour la classe B/I (EUR) et de plus de 6 % pour la classe A/U (USD) (en supposant des provisions nettes moyennes et après déduction des frais).

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD		155 582 080
Nombre de participations dans des prêts en cours		71
Encours moyen par participation (en USD)		1 960 273
Durée moyenne des prêts en années		5,20
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)		467
Nombre de pays		33
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds		118
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)		144 068 405
Provisionnements sur les encours de prêts		8 572 567
Pourcentage des encours de prêts en USD		95%

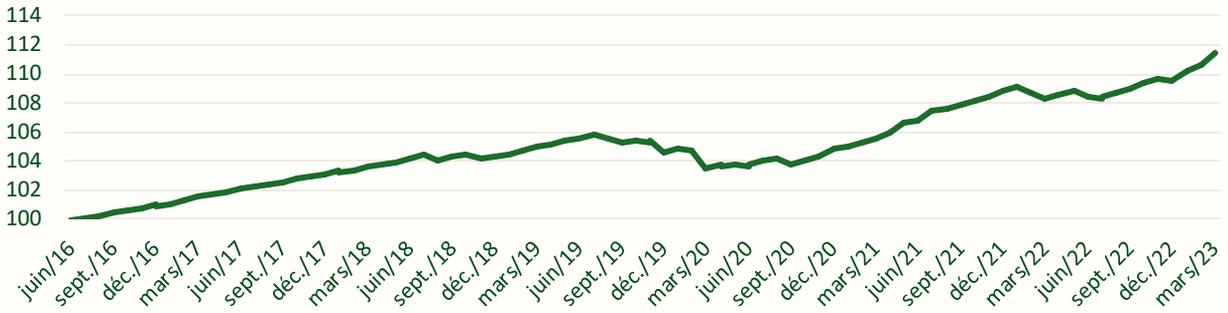
**Rendement** (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement: i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) à partir du début	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
A	USD	126,05	0,97%	2,11%	26,05%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Juin-16
B – A	EUR	105,52	0,81%	1,54%	5,52%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	97,72	0,81%	1,54%	10,59%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Juil-16
F	EUR	109,91	0,81%	1,54%	9,91%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	105,99	0,80%	1,52%	5,99%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Août-18
I – D	EUR	96,82	0,80%	1,52%	5,59%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Août-18
U – A	USD	112,83	0,95%	2,03%	12,83%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	104,12	0,95%	2,04%	12,24%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

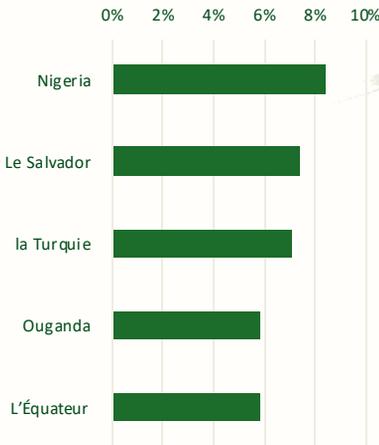
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

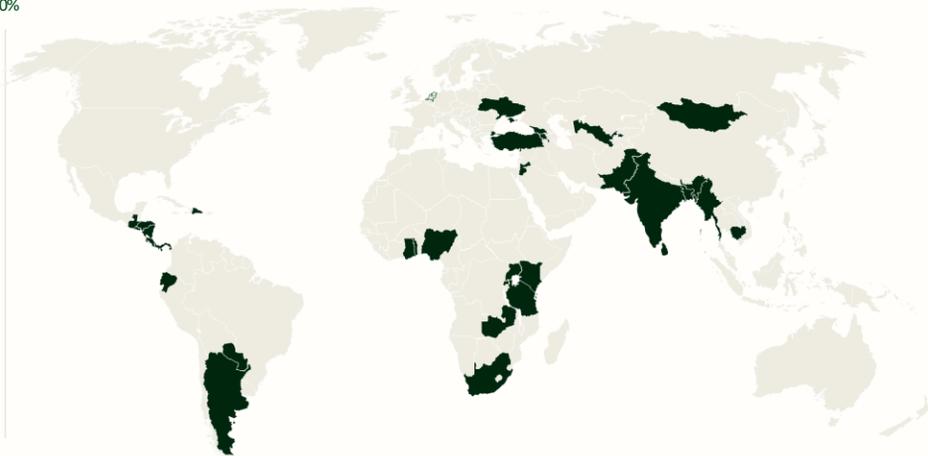
Classe B (EUR) - dividendes compris



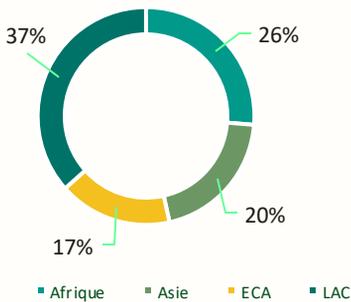
## Top 5 des pays



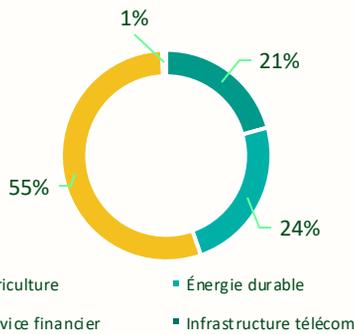
## Présence mondiale



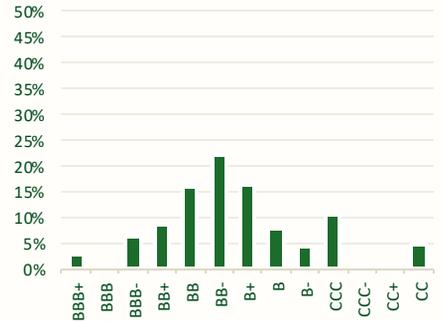
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



## 10 plus grands investissements

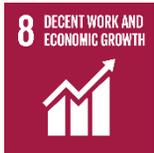
Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 AK Lease	Service financier	la Turquie	janvier 2023	4 335 600
2 Banco de la Produccion	Service financier	Nicaragua	janvier 2019	4 000 000
3 Access Bank Plc. Nigeria	Service financier	Nigéria	septembre 2018	4 000 000
4 Agrofertil SA	Agriculture	Paraguay	janvier 2023	4 000 000
5 First City Monument Bank	Service financier	Nigéria	février 2022	4 000 000
6 ECOM Agroindustrial Corp.	Agriculture	Présence globale	mars 2023	3 972 727
7 Polaris Energy	Énergie durable	Nicaragua	mars 2022	3 836 823
8 Capella Solar	Énergie durable	Le Salvador	juin 2021	3 766 723
9 Sugar Corporation of Uganda	Agriculture	Ouganda	août 2022	3 666 822
10 LAAD AMERICAS	Service financier	Curacao	juin 2021	3 600 000

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

# Impact report T1 2023

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 Primum Impact Fund et la valeur totale de l'entreprise ou du projet. Seule la part attribuable au Fonds 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%

T3	T4
37%	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.



40%

T3	T4
39%	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.



10 639

T3	T4
12 568	10 968

## 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.



39 275

T3	T4
45 139	39 274

## 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.

88 295

T3	T4
99 970	90 750

## 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.