

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 2023

### De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé cinq nouveaux investissements pour un total de 6,7 millions USD.

Une participation additionnelle de 1 million USD a été prise dans un prêt à [Al Husainiyah](#). Le financement est utilisé pour le développement, la construction et l'exploitation d'un projet d'énergie solaire photovoltaïque de 50 MW en Jordanie. Le prêt a reçu un label 100 % ODD 13 (Action pour le climat) et contribue pleinement à l'ODD 8.

Une deuxième participation, également additionnelle, de 700 000 USD concernait un prêt à [Bank of Georgia](#). l'une des plus grandes banques privées de Géorgie. En finançant la banque et en améliorant la base de capital, elle est en mesure de soutenir le financement limité et le développement du secteur des PME en Géorgie et créera selon toute attente de nouveaux emplois dans le pays. Le prêt contribue pleinement à la réalisation de l'ODD 8.

Une troisième participation de 3,4 millions USD a été prise dans un prêt à [Ulusoy](#). Cette entreprise est l'une des principales minoteries de farine de blé en Turquie. L'entreprise vend de la farine dans le pays et pour l'exportation au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie. Cette participation soutient la croissance d'Ulusoy, e.a. en améliorant la capacité de la minoterie. La transaction contribue ainsi tant à la sécurité alimentaire au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie qu'à l'emploi et à la croissance économique dans des provinces rurales de Turquie. Le prêt contribue pleinement à la réalisation de l'ODD 8.

Une quatrième participation de 600 000 USD a été réalisée dans [I&M Bank](#) au Rwanda. La banque fait partie du top 3 des banques commerciales au Rwanda et fournit des services financiers aux entreprises, aux PME et aux clients privés. Le prêt sera utilisé à des fins générales et offre pour la première fois la possibilité de soutenir le financement vert au Rwanda. Le prêt dispose d'un label 40 % ODD 13 et d'un label 100 % ODD 10 (Réduction des inégalités) et ODD 8. 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 cinquième participation de 1 million USD a été prise dans Agri Commodities & Finance ([ACF](#)). ACF est la principale entreprise commerciale d'ETC Group (« ETG »), un grand commerçant diversifié en matières premières agricoles et manager de la chaîne d'approvisionnement avec la majeure partie de ses activités en Afrique. Grâce au prêt, ETG dispose de liquidités suffisantes pour poursuivre ses activités, maintenir l'emploi et continuer à soutenir des agriculteurs dans toute l'Afrique. Une part considérable de l'achat d'ACF provient des pays les moins avancés, c'est pourquoi le prêt a obtenu un label 100 % ODD 10.

### Autres développements du portefeuille

Au cours de ce deuxième trimestre, trois participations ont été entièrement remboursées. Il s'agit de prêts à DFCU Bank Limited en Ouganda, One Bank Limited au Bangladesh et Araratbank 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 de l'énergie a reçu une provision, principalement en raison de problèmes financiers chez l'acheteur public. Une autre participation prévue dans le secteur de l'énergie a été augmentée par suite de développements dans le processus de restructuration.

Par ailleurs, le provisionnement de différentes participations a connu des développements positifs. L'effet net des provisions était positif pour le Fonds.

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

Le [rapport annuel 2022](#) du Fonds est disponible. Vous y trouverez de plus amples informations sur les résultats de l'impact de développements antérieurs et autres.

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD		157 237 456
Nombre de participations dans des prêts en cours		71
Encours moyen par participation (en USD)		1 921 972
Durée moyenne des prêts en années		5,14
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)		465
Nombre de pays		34
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds		122
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)		141 306 801
Provisionnements sur les encours de prêts		8 181 830
Pourcentage des encours de prêts en USD		95%

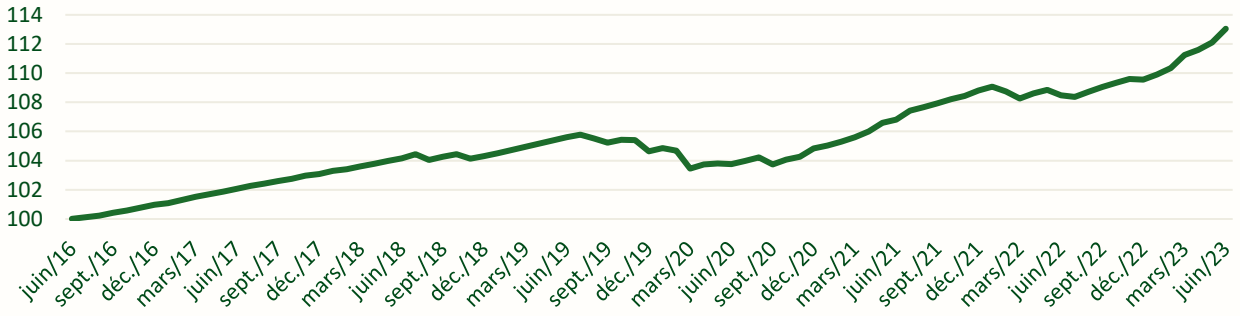
**Rendement** (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

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	128,65	1,00%	4,21%	28,65%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Juin-16
B – A	EUR	107,24	0,85%	3,19%	7,24%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	98,31	0,84%	3,18%	12,17%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Juil-16
F	EUR	111,69	0,85%	3,19%	11,69%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	107,68	0,84%	3,14%	7,68%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Août-18
I – D	EUR	97,38	0,83%	3,13%	7,13%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Août-18
U – A	USD	115,08	0,98%	4,07%	15,08%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	105,13	0,97%	4,06%	14,30%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

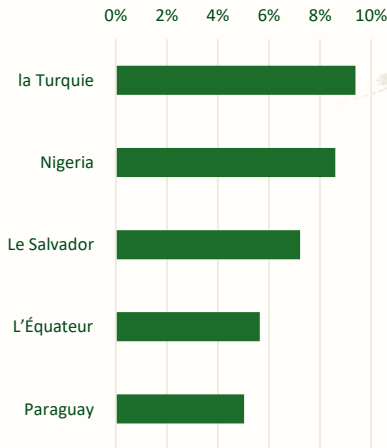
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

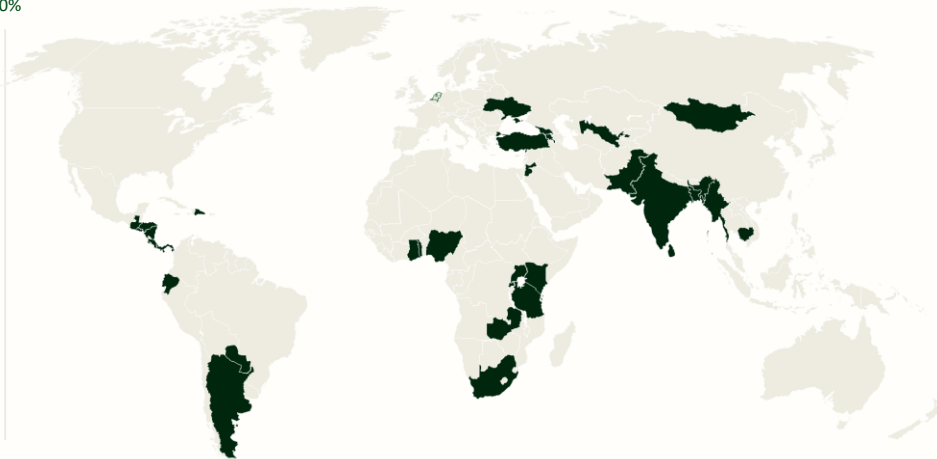
Classe B (EUR) - dividendes compris



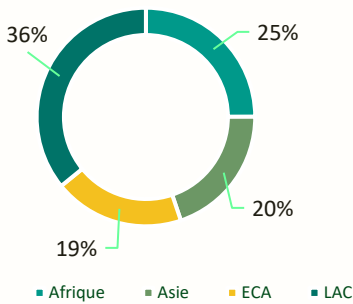
## Top 5 des pays



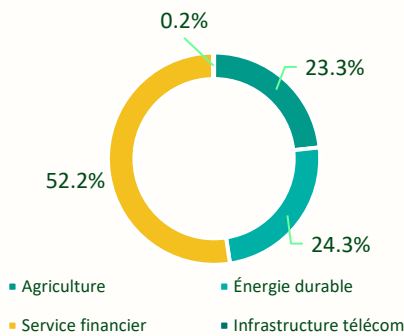
## Présence mondiale



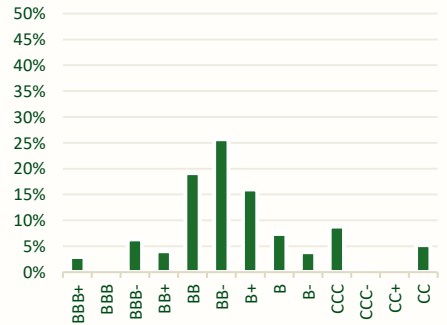
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



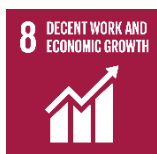
## 10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 AK Lease	Service financier	la Turquie	janvier 2023	4 363 600
2 First City Monument Bank	Service financier	Nigéria	février 2022	4 000 000
3 Access Bank Plc. Nigeria	Service financier	Nigéria	septembre 2018	4 000 000
4 Banco de la Produccion	Service financier	Nicaragua	janvier 2019	4 000 000
5 Agri Commodities Finance	Agriculture	Présence mondiale	juin 2023	4 000 000
6 Agrofertil SA	Agriculture	Paraguay	janvier 2023	4 000 000
7 Al Husainiyah Power Generation	Énergie durable	Jordan	février 2023	3 922 994
8 JSC Bank of Georgia	Service financier	Géorgie	avril 2023	3 900 000
9 Polaris Energy	Énergie durable	Nicaragua	mars 2022	3 745 914
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.

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).



**36%**

T4	T1
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%**

T4	T1
39%	40%

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.



**10 230**

T4	T1
10 968	10 639

## 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.



**37 627**

T4	T1
39 274	39 275

## 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.

**90 138**

T4	T1
90 750	88 295

## 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>SFDR</b>	Article 9
<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 25e jour du mois précédent
<b>Demandes de rachats</b>	Avant le 1er 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: [mboek@priviumfund.com](mailto:mboek@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.