

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 2023

### De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé sept investissements pour un montant total de 13,5 millions d'USD. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Une nouvelle participation (4 millions d'USD) a été prise dans un prêt à la [Banco de America Central](#) (BAC) au Guatemala. La BAC est une grande banque commerciale avec une forte présence dans le segment des PME. La BAC utilisera ce financement pour développer son portefeuille de PME et pour des projets verts. Le prêt a reçu le label Action climatique (ODD 13) à raison de 50 %.

Deux participations consécutives de 1,5 million d'USD et 1 million d'USD ont été réalisées dans un prêt à la [XacBank](#), la cinquième banque de Mongolie. La XacBank a une stratégie de développement commercial durable à travers le financement de PME. Elle permet aux entreprises d'investir dans leurs activités, de soutenir l'emploi et de contribuer au développement économique général. Le prêt a reçu tous les labels ciblés par le Fonds : Réduction des inégalités (ODD 10) à raison de 70 % et l'ODD 13 à raison de 30 %.

La participation à un prêt accordé à [Ulusoy](#) en Turquie a été augmentée de 0,5 million d'USD. Cette société est l'une des plus grandes entreprises de mouture de farine de blé en Turquie. Elle moule et vend de la farine sur le marché intérieur et l'exporte aussi vers le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Asie.

Une participation de 4 millions d'USD a été prise dans un prêt à [Financiera Finexpar](#), la plus grande institution financière non bancaire (IFNB) du Paraguay. Son activité principale consiste à fournir des crédits aux PME clientes dans tous les secteurs. Le financement sera utilisé pour fournir des prêts aux PME actives dans la production primaire ou la chaîne de valeur agricole. Le prêt a reçu le label ODD 10 à 100 %.

Une participation supplémentaire de 1 million d'USD a été apportée à un prêt accordé à l'[Equity Bank](#) au Kenya. La banque offre une large gamme de produits et de services financiers aux particuliers et aux entreprises et se concentre historiquement sur les (M)PME. Le prêt servira à financer la croissance du portefeuille de PME.

Une participation de 1,5 million d'USD a été prise dans un nouveau prêt à la [Banco de la Produccion](#) au Nicaragua. La banque joue un rôle important dans le développement économique du pays grâce à ses prêts aux entreprises et aux PME. Ces facilités seront utilisées pour des prêts à des clients et des projets verts, et pour financer des prêts à des PME détenues par des femmes. Le prêt a reçu le label ODD 10 à raison de 25 % et le label ODD 13 à raison de 75 %.

### Autres développements du portefeuille

Trois participations ont été intégralement remboursées au cours de ce trimestre. Il s'agissait de prêts à la Nations Trust Bank au Sri Lanka, l'Irrawaddy Towers Asset Holding au Myanmar et la Khan Bank en Mongolie. Le Fonds a d'autres participations dans des prêts à la Khan Bank.

Au cours du troisième trimestre, une participation dans le secteur de l'agroalimentaire a été provisionnée, en raison de problèmes de fonds de roulement. L'un des prêts remboursés avait fait l'objet d'une provision, mais le montant final remboursé a été supérieur au niveau de la provision. Une autre participation dans le secteur des énergies renouvelables a reçu une provision moins élevée suite à l'amélioration des circonstances.

### Prochaine mise à jour numérique le 23 novembre

La prochaine mise à jour numérique aura lieu le jeudi 23 novembre. Cette session permettra de faire le point sur les résultats financiers du Fonds et sur l'impact qu'il a eu. En outre, nous examinerons comment les institutions financières du portefeuille du Fonds offrent de meilleures opportunités aux employeurs et aux particuliers dans les marchés émergents.

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD		156 807 313										
Nombre de participations dans des prêts en cours		72										
Encours moyen par participation (en USD)		1 995 868										
Durée moyenne des prêts en années		5,00										
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)		457										
Nombre de pays		34										
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds		126										
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)		147 395 707										
Provisionnements sur les encours de prêts		8 198 593										
Pourcentage des encours de prêts en USD		95%										

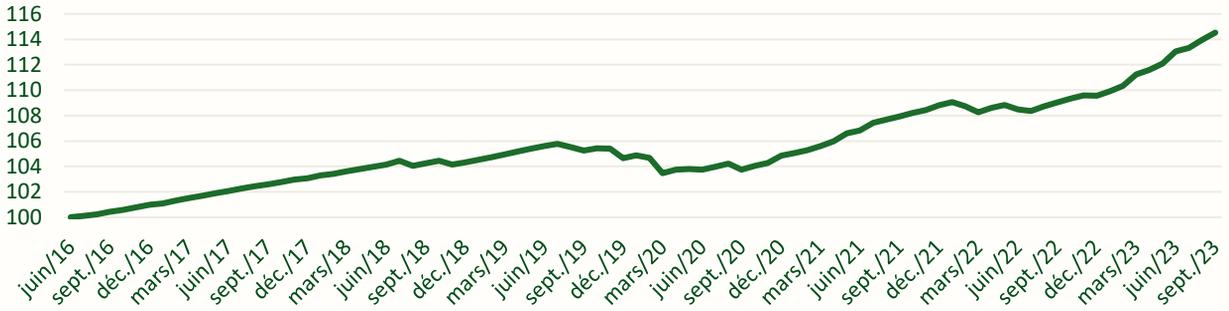
**Rendement** (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

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	130,84	0,63%	5,98%	30,84%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Juin-16
B – A	EUR	108,65	0,51%	4,55%	8,65%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	99,61	0,51%	4,53%	13,47%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Juil-16
F	EUR	113,17	0,51%	4,55%	13,17%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	109,08	0,51%	4,47%	9,08%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Août-18
I – D	EUR	98,64	0,51%	4,45%	8,39%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Août-18
U – A	USD	116,95	0,60%	5,76%	16,95%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	106,84	0,60%	5,73%	16,02%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

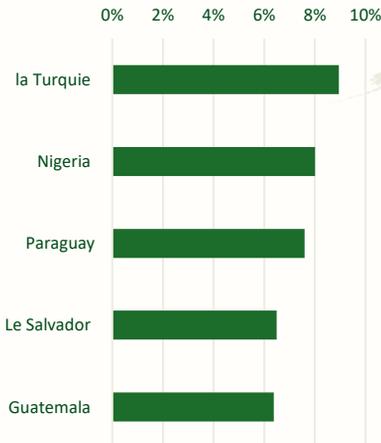
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

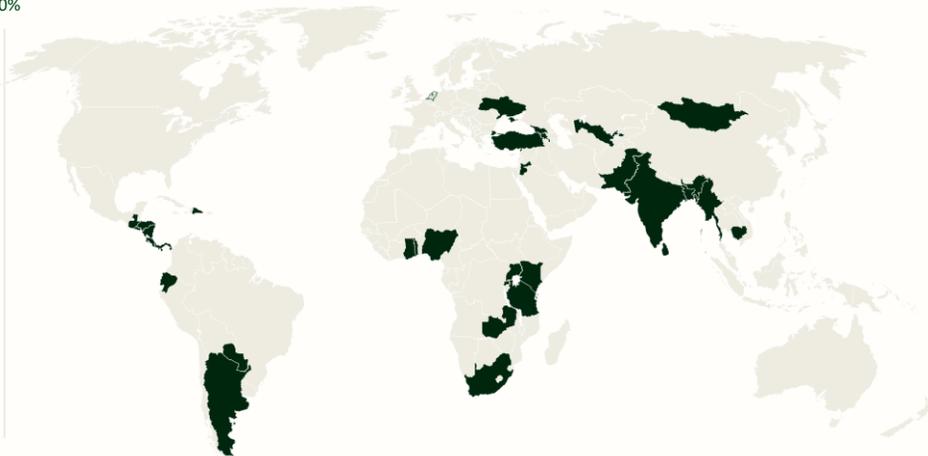
Classe B (EUR) - dividendes compris



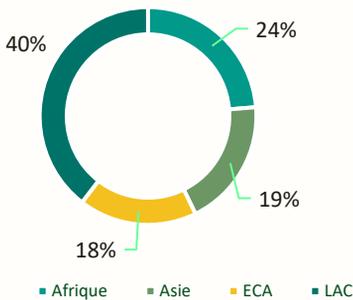
## Top 5 des pays



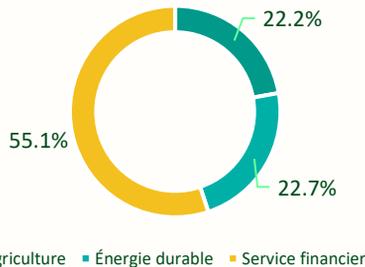
## Présence mondiale



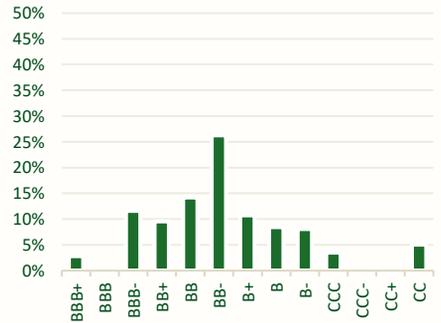
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



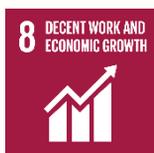
## 10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 AK Lease	Service financier	la Turquie	janvier 2023	4 229 200
2 Banco de la Produccion	Service financier	Nicaragua	janvier 2019	4 000 000
3 Agri Commodities Finance	Agriculture	Présence mondiale	juin 2023	4 000 000
4 XacBank	Service financier	Mongolie	février 2020	4 000 000
5 Banco de America Central	Service financier	Guatemala	juliet 2023	4 000 000
6 Financiera El Comercio	Service financier	Paraguay	août 2023	4 000 000
7 Access Bank Plc. Nigeria	Service financier	Nigéria	septembre 2018	4 000 000
8 Agrofertil SA	Agriculture	Paraguay	janvier 2023	4 000 000
9 First City Monument Bank	Service financier	Nigéria	février 2022	4 000 000
10 JSC Bank of Georgia	Service financier	Géorgie	avril 2023	3 900 000

\*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%**

T1	T2
37%	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.



**40%**

T1	T2
40%	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.



**10 661**

T1	T2
10 639	10 230

## 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.



**34 627**

T1	T2
39 275	37 627

## 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.

**97 337**

T1	T2
88 295	90 138

## 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.

## 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.

## Contact

**Mark Baak**, Privium Fund Management B.V.  
T: +31 20 46 26 644  
E: [mboek@priviumfund.com](mailto:mboek@priviumfund.com)

**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.