Développements du fonds T4 2023

De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé six investissements pour un montant total de 3,5 millions d'USD. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Un nouvel investissement a été réalisé dans le cadre d'un nouveau prêt à Sudameris au Paraguay. Le Fonds participe déjà à un prêt datant de 2019. Sudameris est une banque universelle de taille moyenne, qui offre une large gamme de produits et services financiers, principalement aux PME et entreprises. Le portefeuille de prêts reflète l'économie paraguayenne et met l'accent sur l'agro-industrie – l'agriculture et l'élevage représentant 35 % du portefeuille total. Sudameris utilise ce financement afin de fournir des prêts pour des investissements verts. Le prêt a reçu le label ODD 13 à 100 %.

Une participation supplémentaire a été prise dans un prêt à la Bank of Georgia (BoG), l'une des plus grandes banques privées de Géorgie. Ce financement permettra, d'une part, d'améliorer la base de capital de la banque et d'autre part, d'étendre le financement et le développement du secteur des PME en Géorgie.

La participation à un prêt à Ulusoy a été augmentée. Comptant parmi les plus grandes meuneries de farine de blé en Turquie, Ulusoy moud et vend de la farine sur le marché intérieur et exporte vers le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Asie.

Deux participations consécutives ont été prises dans un prêt à la Banco de la Producción au Nicaragua. Cette banque joue un rôle clé dans le développement économique du pays grâce à ses activités de prêt aux entreprises et PME. Cette facilité sera utilisée pour financer des prêts à des PME détenues par des femmes ainsi que pour des prêts à des clients et des projets verts. Le prêt a reçu le label ODD 10 à raison de 25 % et ODD 13 à raison de 75 %.

Une autre nouvelle participation a été prise dans un prêt à LAAD Americas (LAAD), datant d'août 2022. Le Fonds participe déjà à un prêt de 2020. Institution financière et client de la FMO depuis 2004, LAAD fournit des financements à moyen et long terme aux PME agroalimentaires en Amérique latine et dans les Caraïbes. Le prêt a reçu le label ODD 10 à 100 %.

Autres développements du portefeuille

Deux participations ont été entièrement remboursées au cours de ce trimestre, à savoir les prêts à Sitio 0 de Quequén en Argentine et à Citizens Development Business Finance au Sri Lanka.

La réunion semestrielle du Loan Impairment Investment Risk Committee a eu lieu ce trimestre en même temps que les examens des clients, ce qui a conduit à plusieurs ajustements des provisions. Une participation dans le secteur des institutions financières a reçu une provision suite à un processus de restructuration. L'effet global de cette provision a été négatif pour le Fonds.

Avez-vous vu notre mise à jour numérique ?

La deuxième mise à jour numérique du Fonds a eu lieu le 23 novembre. Outre une mise à jour détaillée des performances financières et de l'impact du Fonds, les intervenants ont donné un aperçu détaillé de l'effet plus large que les investissements de la FMO dans les institutions financières ont sur le secteur financier.
Alvaro Pino, expert en institutions financières, a expliqué comment la FMO a d'abord discuté de ses normes ESG avec la société Sudameris, qui fait partie de son portefeuille, et a ensuite pu améliorer les normes ESG de l'ensemble du secteur financier au Paraguay en impliquant toutes les institutions dans cette table ronde ESG. Aujourd'hui, une coopération à des initiatives financières durables est toujours possible par le biais de cette table ronde. Les institutions financières du Paraguay, comme Sudameris, sont en mesure de promouvoir et de démontrer une action climatique et un impact social tangibles grâce aux investissements et au soutien technique de la FMO. Regardez et écoutez ici l'enregistrement de la FPIF Digital Update #2.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	**158 419 930**
Nombre de participations dans des prêts en cours	72
Encours moyen par participation (en USD)	1 880 738
Durée moyenne des prêts en années	5,15
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	451
Nombre de pays	33
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	130
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	141 237 754
Provisionnements sur les encours de prêts	9 382 711
Pourcentage des encours de prêts en USD	95%

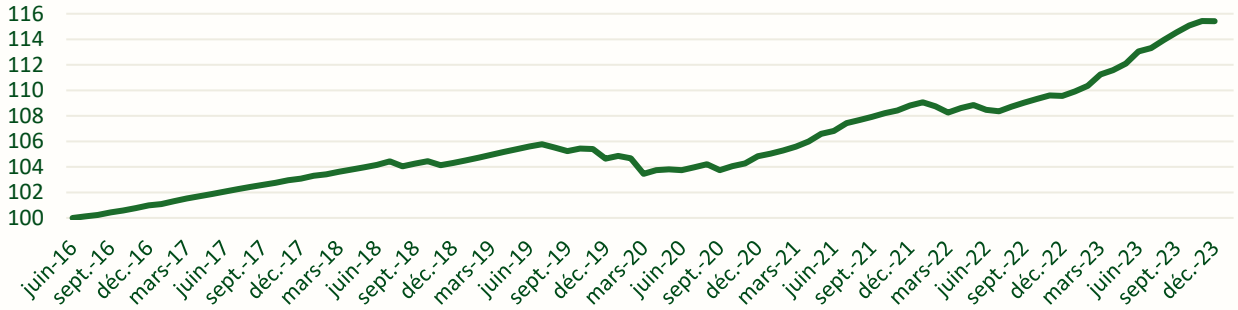
Rendement *(dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.*

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	132,27	0,09%	7,14%	32,27%	2,43%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Juin-16
B – A	EUR	109,49	-0,01%	5,36%	9,49%	0,68%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	99,37	-0,01%	5,33%	14,23%	0,68%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Juil-16
F	EUR	114,04	-0,01%	5,36%	14,04%	0,68%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	109,89	-0,02%	5,25%	9,89%	0,58%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Août-18
I – D	EUR	98,38	-0,02%	5,22%	9,13%	0,58%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Août-18
U – A	USD	118,14	0,06%	6,84%	18,14%	2,15%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	106,85	0,06%	6,80%	17,10%	2,13%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

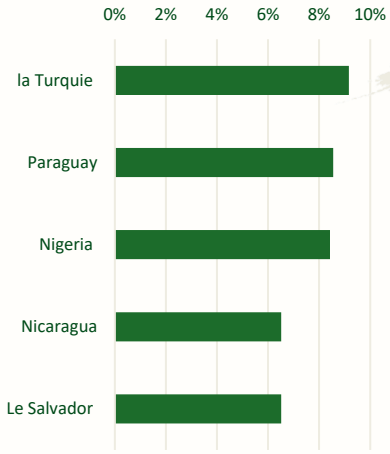
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

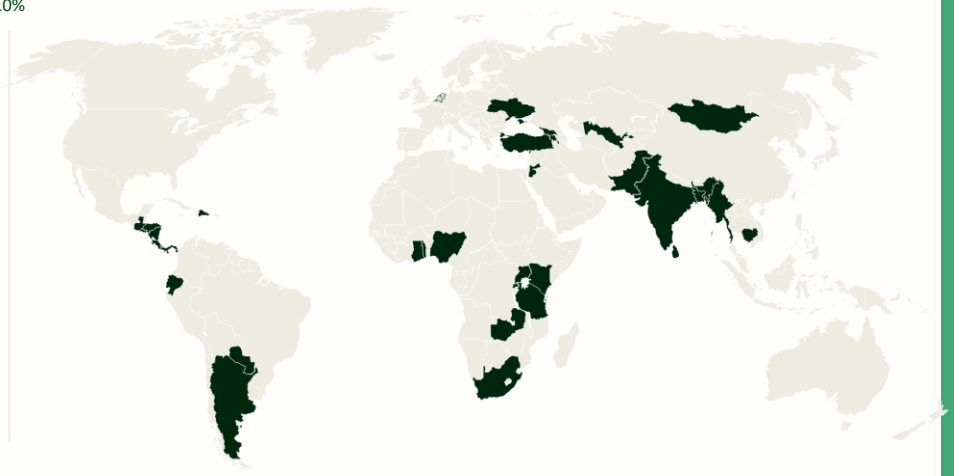
Classe B (EUR) - dividendes compris



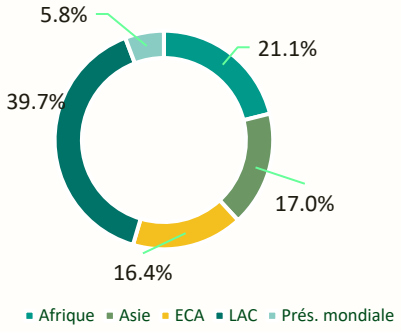
Top 5 des pays



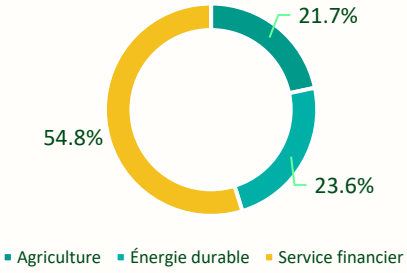
Présence mondiale



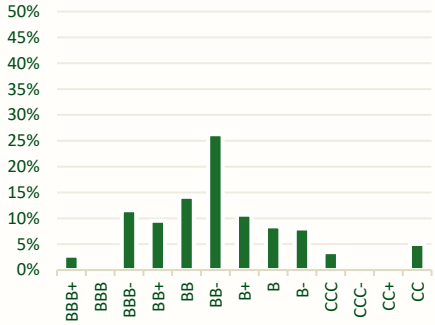
Région



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	**4 415 600**
2	**Banco de America Central**	Service financier	Guatemala	julliet 2023	**4 000 000**
3	**LAAD AMERICAS**	Service financier	Curacao	novembre 2023	**4 000 000**
4	**JSC Bank of Georgia**	Service financier	Géorgie	avril 2023	**4 000 000**
5	**Access Bank Plc. Nigeria**	Service financier	Nigéria	septembre 2018	**4 000 000**
6	**Agri Commodities Finance**	Agriculture	Présence mondiale	juin 2023	**4 000 000**
7	**Financiera Finexpar**	Service financier	Paraguay	août 2023	**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	**Banco de la Produccion**	Service financier	Nicaragua	décembre 2023	**3 807 692**

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

Impact report T4 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 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).

36%

T2	T3
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.

42%

T2	T3
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.

Nombre d'emplois aidés

9 022

T2	T3
10 230	10 661

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.

Émissions de CO2 évitées

29 928

T2	T3
37 627	34 627

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.

Émissions financées

90 521

T2	T3
90 138	97 337

tCO2eq

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).

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.

Données clés

Communiqué T4 2023

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	• 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	Disponibilié 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	FPIFUAU 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) et de la banque centrale des Pays-Bas (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: mbaak@priviumfund.com

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. 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). 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. 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.