

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 T4 2024

### De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 6 nouveaux investissements pour un total de 14,75 millions USD. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Un total de 4 millions USD a été investi dans un prêt à [Promerica Financial Corporation](#). Existant depuis 1991, ce groupe bancaire est un client de longue date de la FMO (2008). Promerica possède des filiales en Amérique centrale, dans les Caraïbes et en Équateur. Le portefeuille du groupe se compose de 57 % de prêts aux entreprises et aux PME et de 43 % de prêts à la consommation. L'avantage concurrentiel de la banque provient de la combinaison de la diversification régionale, de la réalisation d'économies d'échelle et de sa stratégie verte et numérique.

Un montant de 4 millions USD a également été investi dans un prêt à [Robust International Pte Ltd](#), un important négociant de matières premières agricoles spécialisé dans le sésame et la noix de cajou. Robust achète principalement en Afrique de l'Est et de l'Ouest et dessert les marchés mondiaux. L'entreprise passe du commerce et de la transformation traditionnels à une chaîne entièrement intégrée. Le prêt a reçu un label 100 % ODD 10 sur la facilité à long terme.

La participation dans [Agri Commodities Finance](#) a été entièrement remboursée et immédiatement réinvestie dans une participation au niveau du holding de 4 millions USD dans l'[ETC Group](#). Ce prêt a reçu un label 100 % ODD 10 ainsi qu'un label 9 % ODD 13 en reconnaissance de ses produits certifiés Rainforest Alliance.

Une participation supplémentaire de 1 million USD a été prise dans le prêt accordé à [Banco Pichincha CA](#), la plus grande banque équatorienne avec une histoire de plus de 100 ans et un client de la FMO depuis 2011. Elle représente environ un tiers du total des actifs bancaires du pays. Pichincha dispose d'un

modèle d'entreprise diversifié et d'une large base de clients. Le prêt a reçu un label 60 % ODD 10 et un label 40 % ODD 13.

Vient ensuite la participation de 1,25 million USD dans un prêt accordé à [PT Tirta Rindang Unggul Ekata Finance](#), plus connue sous le nom de TRUE Finance en Indonésie. True Finance propose des produits de financement pour des véhicules neufs et d'occasion à usage professionnel ou privé. Le prêt a reçu un label 100 % ODD 10 en raison de son modèle d'entreprise et de sa stratégie visant à desservir les petites entreprises et les micro-entrepreneurs en particulier.

Enfin, une participation supplémentaire a été ajoutée à [Armada Gida Ticaret Sanayi Anonim S.A.](#), l'un des plus grands transformateurs de légumineuses en Turquie. Son modèle d'entreprise consiste à gérer une chaîne d'approvisionnement pour divers produits (lentilles, boulgour, pois chiches, haricots et riz), y compris le stockage, la transformation, l'emballage et la distribution des produits à destination et en provenance d'Europe, du Moyen-Orient et d'Asie. Le prêt a reçu un label 100 % ODD 13.

### Autres développements du portefeuille

Ce trimestre a été marqué par des remboursements multiples. Deux prêts ont été remboursés par anticipation, l'un par Bosforo au Salvador (secteur de l'énergie) et l'autre par Sugar Estates au Nicaragua (secteur de l'agriculture). Sept autres prêts ont également été remboursés, dont un qui était largement provisionné depuis un certain temps.

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. Trois participations ont bénéficié d'une provision plus élevée. Par ailleurs, le provisionnement de différentes participations a connu des développements positifs. L'effet net des provisions était négatif pour le Fonds.

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD		158 774 868
Nombre de participations dans des prêts en cours		69
Encours moyen par participation (en USD)		1 989 736
Durée moyenne des prêts en années		5,01
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)		447
Nombre de pays		34
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds		149
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)		140 986 494
Provisionnement sur les encours de prêts		7 622 164
Pourcentage des encours de prêts en USD		92%

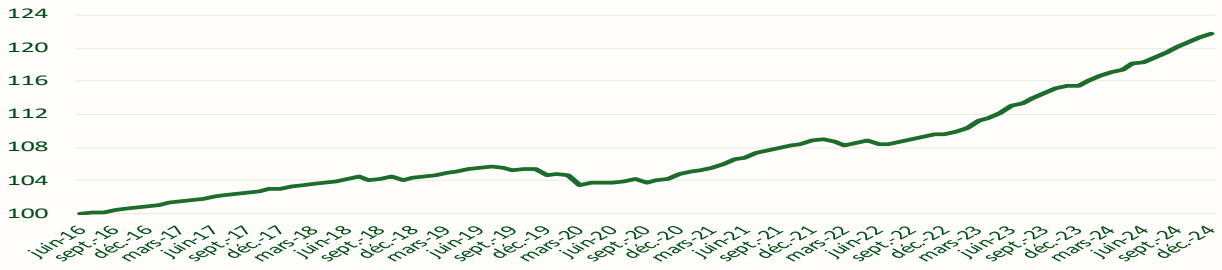
**Rendement** (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

Class e	F X	Valeur par participation	Rendement: i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) à partir du début	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
A	USD	141,24	0,44%	6,79%	41,2%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Juin-16
B – A	EUR	115,54	0,35%	5,52%	15,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	102,78	0,35%	5,49%	19,7%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Juil-16
F	EUR	120,34	0,35%	5,52%	20,3%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	115,84	0,35%	5,42%	15,8%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Août-18
I – D	EUR	101,65	0,34%	5,38%	14,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Août-18
U – A	USD	125,78	0,42%	6,47%	25,8%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	111,50	0,41%	6,43%	24,0%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

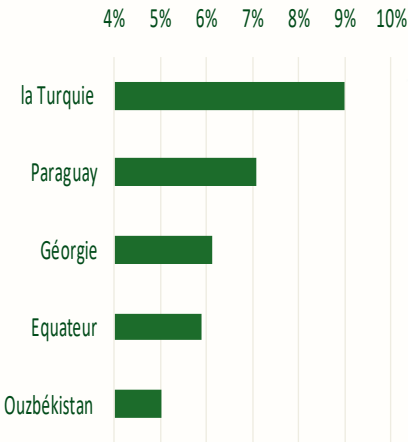
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

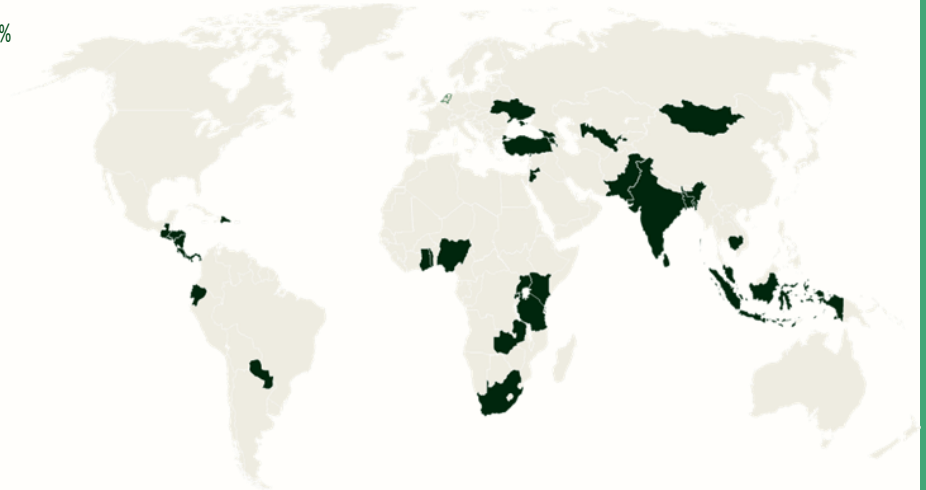
Classe B (EUR) - dividendes compris



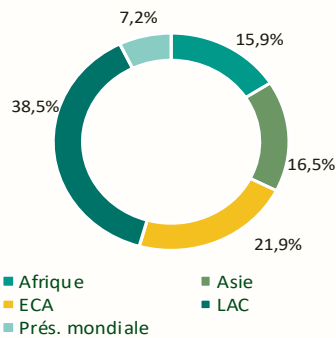
## Top 5 des pays



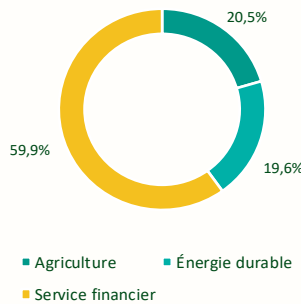
## Présence mondiale



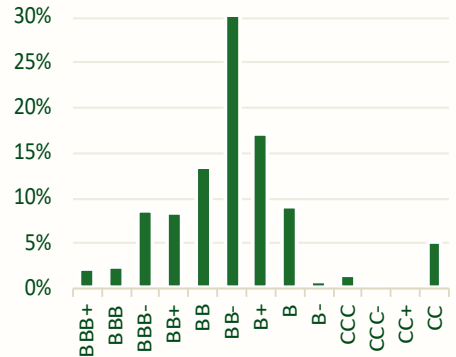
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



## 10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 JSC TBC Bank	Service financier	Géorgie	avril 2024	4 142 000
2 PJSCB DAVR Bank	Service financier	Ouzbekistan	septembre 2024	4 000 000
3 Promerica Financial Corp.	Service financier	Panama	novembre 2024	4 000 000
4 Banco Promerica Costa Rica	Service financier	Costa Rica	mars 2024	4 000 000
5 JSC Bank of Georgia	Service financier	Géorgie	avril 2023	4 000 000
6 Produbanco	Service financier	Équateur	février 2024	4 000 000
7 ETC Group	Agriculture	Présence mondiale	decembre 2024	4 000 000
8 Prime Bank	Service financier	Bangladesh	février 2024	4 000 000
9 Banco Pichincha	Service financier	Équateur	decembre 2024	4 000 000
10 Ecobank Transnational Inc. (ETI)	Service financier	Togo	juillet 2024	4 000 000

\*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).



**42%**

T2	T3
36%	40%

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.



**45%**

T2	T3
46%	46%

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.



**8 218**

T2	T3
11 218	10 977

## 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.



**34 029**

T2	T3
33 567	37 388

## 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.

**81 567**

T2	T3
108 509	103 418

## 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> </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, caractère illiquide 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 %	1,16 %	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Sans objet	0,98 %	1,24 %	Investisseur
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2 %	0,98 %	1,24 %	Investisseur
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	0,98 %	1,24 %	Employés FMO
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	1,15 %	1,41 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1 000,-	2 %	1,15 %	1,41 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1 000,-	Sans objet	1,15 %	1,41 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000,-	2 %	1,15 %	1,41 %	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. 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 Fonds et son gestionnaire ne sont pas enregistrés au Royaume-Uni et ne déclarent pas au titre du SDR (Sustainable Disclosure Regulation). 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.