Développements du fonds T1 2025

De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 4 nouveaux investissements pour un total de 9,2 millions USD. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Le Fonds a pris une participation de 4 millions d'USD dans un prêt accordé à Armenian Economy Development Bank OJSC, une banque universelle de taille moyenne figurant parmi les 10 premières banques arméniennes, axée sur les MPME et le commerce de détail. La banque gère un des 5 réseaux majeurs d'agences du pays, avec 54 agences et plus de 950 employés. FMO a établi un partenariat avec la banque durant la période 2010-2013 puis l'a renforcé en lui accordant un prêt de premier rang de 20 millions d'USD en 2019 et un prêt combiné de 10 millions d'USD et de 5 millions d'EUR en 2020. Le prêt a reçu un label ODD 10 à 100 %.

En outre, le Fonds a pris une participation de 2,1 millions d'USD dans un prêt à Banco Azul de El Salvador, S.A., une banque commerciale de taille moyenne au Salvador qui joue un rôle essentiel dans l'accès au financement pour les PME. En finançant des PME, des projets verts et des PME détenues par des femmes, le prêt favorisera l'atteinte des objectifs stratégiques du FMO en matière de création d'emplois, de réduction des inégalités entre les hommes et les femmes et de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Le prêt a obtenu un score de 33 % pour les deux ODD 10 et 13.

En outre, le Fonds a pris une participation de 2,1 millions d'USD dans le prêt accordé à Fedecredito, une fédération de 55 coopératives membres qui fournit une assistance technique et des financements à ses membres. Ensemble, les coopératives membres détiennent 100 % de Fedecredito. À leur tour, les coopératives sont détenues par leurs 934 000 membres et actionnaires. Le prêt a reçu un label ODD 10 à 100 %.

Enfin, le Fonds a augmenté sa participation existante de 1 million d'USD dans le prêt accordé à Armada Gida Ticaret Sanayi Anonim S.A. in Türkiye. Armada Foods est l'un des plus grands transformateurs de légumineuses en Turquie, exportant diverses variétés de légumineuses emballées vers l'Europe, le Moyen-Orient et l'Asie. Son modèle d'entreprise consiste à gérer une chaîne d'approvisionnement pour divers produits tels que les lentilles, le boulgour, les pois chiches, les haricots et le riz, en incluant le montage financier, le stockage, la transformation, le tamisage, l'emballage et la distribution des produits finaux. Le complexe de transformation et de stockage d'Armada Foods est situé à Mersin, une ville portuaire importante sur la côte méditerranéenne, servant également de plaque tournante logistique pour le marché mondial des légumineuses. Le prêt a obtenu un score de 67% pour l'ODD 13.

Autres développements du portefeuille

Une facilité de crédit accordée à Polaris Energy au Nicaragua a été remboursée au début du trimestre. Au premier trimestre, la moins-value de la participation du Fonds à un projet agro-industriel en Asie a été augmentée.

Le nombre d'émissions de GES financées figurant et le nombre d'emplois aidés dans la mise à jour trimestrielle précédente a été corrigé sur la base de la dernière mise à jour du Joint Impact Model (JIM 3.1). Le problème a été résolu dans le rapport, et les autres ICP d'impact n'ont pas été affectés.

FMO a publié son Rapport annuel 2024.La banque a obtenu d'excellents résultats financiers et d'impact, soutenant son engagement à permettre aux entrepreneurs d'accroître une prospérité inclusive et durable. Il s'agit du premier rapport de FMO présenté conformément à la directive européenne sur les informations de durabilité des entreprises (CSRD).

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	**160 034 694**
Nombre de participations dans des prêts en cours	68
Encours moyen par participation (en USD)	2 065 365
Durée moyenne des prêts en années	4,71
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	441
Nombre de pays	34
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	151
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	143 517 842
Provisionnements sur les encours de prêts	7 951 503
Pourcentage des encours de prêts en USD	92%

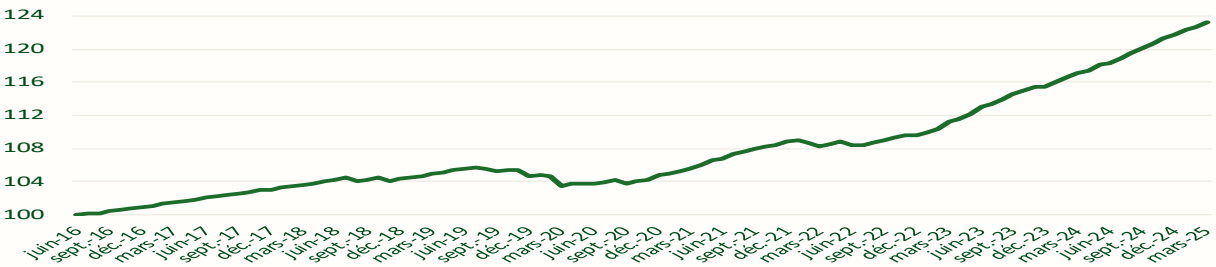
Rendement *(dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.*

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement: i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) à partir du début	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
A	USD	143,46	0,63%	1,57%	43,5%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Juin-16
B – A	EUR	116,97	0,52%	1,24%	17,0%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	104,05	0,52%	1,24%	21,0%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Juil-16
F	EUR	121,83	0,52%	1,24%	21,8%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	117,25	0,51%	1,22%	17,3%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Août-18
I – D	EUR	102,89	0,51%	1,22%	15,7%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Août-18
U – A	USD	127,66	0,61%	1,50%	27,7%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	113,17	0,61%	1,50%	25,6%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

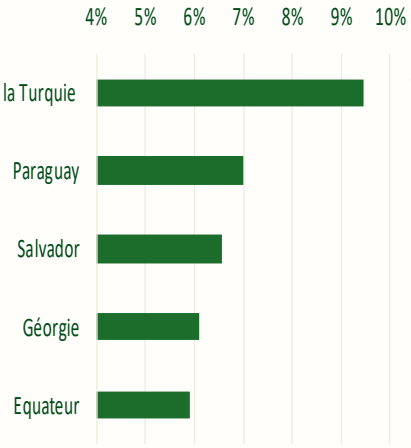
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

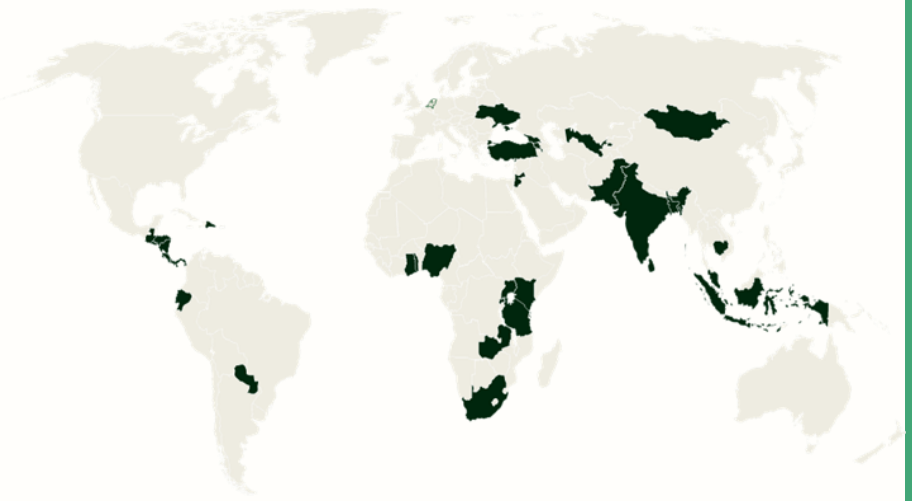
Classe B (EUR) - dividendes compris



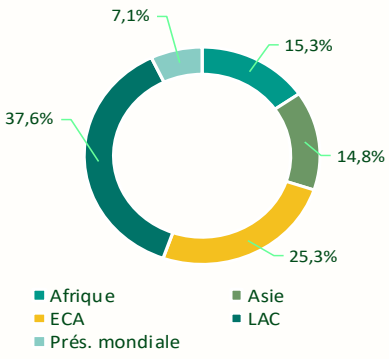
Top 5 des pays



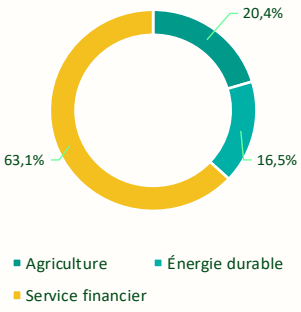
Présence mondiale



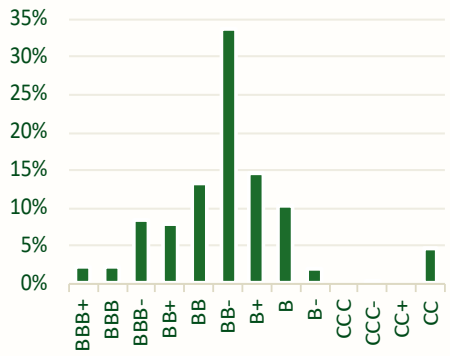
Région



Secteur



Notation financière*



10 plus grands investissements

	Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation (USD)
1	**JSC TBC Bank**	Service financier	Géorgie	avril 2024	**4 326 400**
2	**Promerica Financial Corp.**	Service financier	Panama	novembre 2024	**4 000 000**
3	**Produbanco**	Service financier	Équateur	février 2024	**4 000 000**
4	**JSC Bank of Georgia**	Service financier	Géorgie	avril 2023	**4 000 000**
5	**Banco Pichincha**	Service financier	Équateur	decembre 2024	**4 000 000**
6	**Ecobank Transnational Inc. (ETI)**	Service financier	Togo	juillet 2024	**4 000 000**
7	**Prime Bank**	Service financier	Bangladesh	février 2024	**4 000 000**
8	**Robust International**	Agriculture	Présence mondiale	decembre 2024	**4 000 000**
9	**Banco Promerica Costa Rica**	Service financier	Costa Rica	mars 2024	**4 000 000**
10	**Armenian Development Bank**	Service financier	Arménie	février 2025	**4 000 000**

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

Impact report T1 2025

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).

45%

T3	T4
40%	42%

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.

44%

T3	T4
46%	45%

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.

7 555

T3	T4
10 977	*7 636**

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.

**corrigé*

25 141

T3	T4
37 388	34 029

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.

62 113

T3	T4
103 418	*68 278**

tCO2eq

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).

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

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, caractère illiquide 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	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	FPIFUAU 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) 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

Pim Somerwil, Privium Fund Management B.V.
T: +31 20 46 26 644
E: psomerwil@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). 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. 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.