

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 2025

### De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé 7 nouveaux investissements pour un total de 12 millions USD. Tous ces investissements contribuent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Le Fonds a pris des participations dans des prêts accordés à [ECOM Agroindustrial Corp. Ltd.](#), pour un total de 2,6 millions USD. ECOM est une entité bénéficiaire bien connue du Fonds. La poursuite de cette relation soutient les opérations de la chaîne d'approvisionnement et les investissements d'ECOM sur les marchés d'origine visant à générer un impact économique et social, ce qui contribue à la fois à l'ODD 10 (100%) et à l'ODD 13 (29%).

Le Fonds a également pris une participation dans un prêt de 2,4 millions USD à [Khan Bank JSC](#), qui est une entité bénéficiaire fiable du Fonds depuis 2019. L'objectif de ce financement est d'offrir un accès financier élargi à des groupes insuffisamment soutenus, en particulier les MPME (ODD 10, 60%) et les projets verts (ODD 13, 26%).

Le Fonds a pris une participation de 2,1 millions USD dans un prêt à [Banco Solidario S.A.](#), l'une des plus grandes banques de microfinance en Équateur. Depuis 1994, Banco Solidario se concentre sur la fourniture de services financiers qui soutiennent sa mission sociale de contribution à la qualité de vie de ses membres, en particulier les MPME détenues par des femmes. L'intégralité du prêt est allouée au segment de la réduction des inégalités de genre (ODD 10).

Le Fonds a pris une participation de 1,4 million USD dans un prêt à [Bogd Bank JSC](#). Créée en 2014, la Bogd Bank a été en 2021 la première banque cotée à la Bourse de Mongolie. La Bogd Bank propose une large gamme de produits financiers, avec un accent particulier sur le financement des PME. Ce prêt est consacré à hauteur de 30% à des initiatives vertes (ODD 13), le reste étant disponible pour les PME insuffisamment soutenues (ODD 10).

Une participation supplémentaire de 1,4 million USD a été allouée à [XacBank](#). Le prêt a reçu un label vert de 40% (ODD 13) et un label de réduction des inégalités de 60% (ODD 10).

Le Fonds a augmenté de 1,25 million USD sa participation à un prêt accordé à [Armada Gida Sanay ve Ticaret](#). Armada Foods est l'un des plus grands transformateurs de légumineuses en Turquie et fournit également des produits alimentaires nutritifs à des organisations d'aide internationale au Moyen-Orient et en Afrique. Ce prêt a reçu un label vert de 70%, grâce à la construction d'une usine de production moderne à Mersin.

Le Fonds a augmenté sa participation à [Sudameris S.A.E.C.A.](#) Sudameris est une banque de taille moyenne au Paraguay qui offre une large gamme de services bancaires. Le prêt servira à financer des activités vertes éligibles (ODD 13).

### Autres développements du portefeuille

Deux entreprises bénéficiaires, JSC Bank of Georgia et Amret PLC, ont entièrement remboursé leur prêt au cours du trimestre.

La réunion semestrielle du comité des risques d'investissement pour la dépréciation des prêts s'est tenue ce trimestre, en même temps que l'examen de la solvabilité des clients, ce qui a donné lieu à plusieurs ajustements de la dépréciation. Une participation dans le secteur des institutions financières en Afrique a fait l'objet d'une dépréciation plus importante en raison de développements dans le processus de restructuration, tandis qu'une autre participation dans le secteur de l'agro-industrie en Afrique a fait l'objet d'une dépréciation moins importante. En outre, un prêt douteux a été récupéré. L'effet net de toutes les variations de provisions a été négatif pour le Fonds.

Suite au développement continu du modèle d'impact conjoint (JIM), le nombre d'emplois soutenus et la quantité d'émissions de gaz à effet de serre financées, tels qu'indiqués dans les rapports trimestriels pour 2024-Q4 et 2025-Q1, ont été corrigés. Grâce à ces optimisations, le résultat du JIM s'améliorera encore.

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	163 871 723
Nombre de participations dans des prêts en cours	72
Encours moyen par participation (en USD)	1 968 307
Durée moyenne des prêts en années	4,61
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	449
Nombre de pays	34
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	157
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	145 834 617
Provisionnement sur les encours de prêts	8 532 498
Pourcentage des encours de prêts en USD	92%

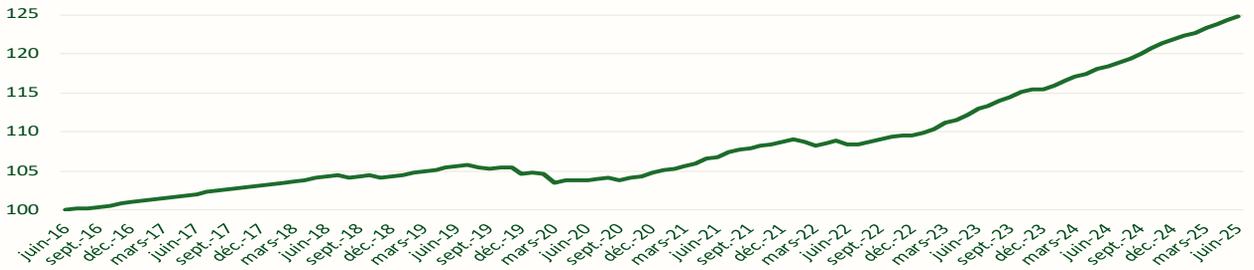
**Rendement** (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

Classe	F X	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	145,80	0,61%	3,23%	45,8%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Juin-16
B – A	EUR	118,42	0,47%	2,50%	18,4%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	104,29	0,46%	2,49%	22,2%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Juil-16
F	EUR	123,34	0,47%	2,50%	23,3%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	118,68	0,46%	2,45%	18,7%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Août-18
I – D	EUR	103,10	0,45%	2,44%	16,9%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Août-18
U – A	USD	129,65	0,58%	3,07%	29,6%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	113,77	0,58%	3,07%	27,4%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

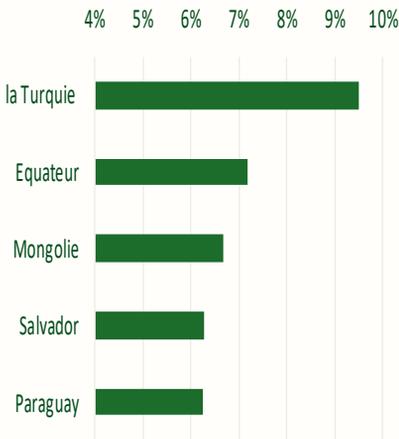
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

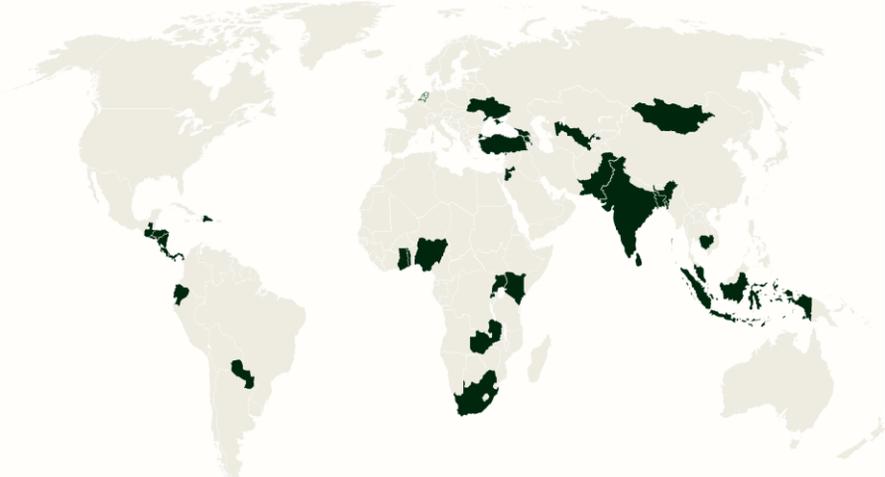
Classe B (EUR) - dividendes compris



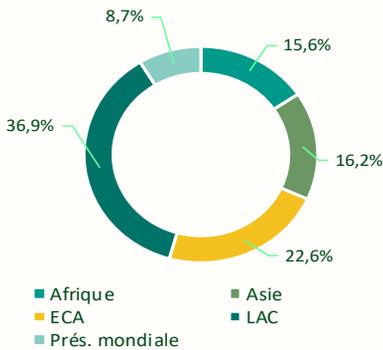
## Top 5 des pays



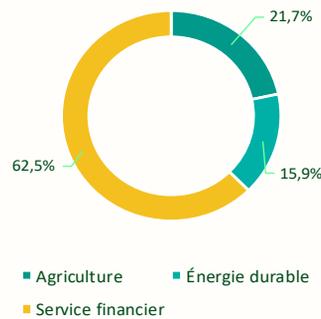
## Présence mondiale



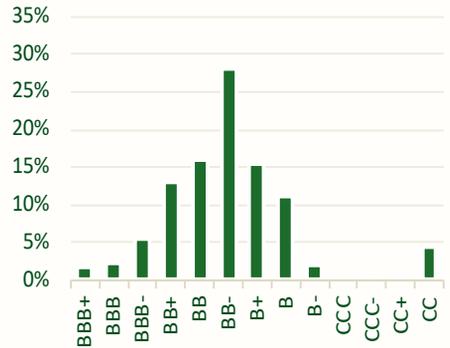
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



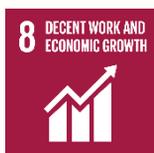
## 10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation (USD)
1 JSC TBC Bank	Service financier	Géorgie	avril 2024	4 714 800
2 Robust International	Agriculture	Présence mondiale	decembre 2024	4 000 000
3 PJSCB DAVR Bank	Service financier	Ouzbékistan	septembre 2024	4 000 000
4 Banco Promerica Costa Rica	Service financier	Costa Rica	mars 2024	4 000 000
5 Produbanco	Service financier	Équateur	février 2024	4 000 000
6 Promerica Financial Corp.	Service financier	Panama	novembre 2024	4 000 000
7 Armenian Development Bank	Service financier	Arménie	février 2025	4 000 000
8 Banco Pichincha	Service financier	Équateur	decembre 2024	4 000 000
9 ETC Group	Agriculture	Présence mondiale	decembre 2024	4 000 000
10 XacBank	Service financier	Mongolie	mai 2025	3 950 595

\*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).



**45%**

T4	T1
42%	45%

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.



**47%**

T4	T1
45%	44%

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.



**7 549**

T4	T1
8 263*	8 636*

## 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

**22 483**

T4	T1
34 029	25 141

## 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.



**63 983**

T4	T1
68 278*	66 271*

## 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.

## 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](mailto:mbaak@priviumfund.com)

**Pim Somerwil**, Privium Fund Management B.V.  
T: +31 20 46 26 644  
E: [psomerwil@priviumfund.com](mailto: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](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.