



Développements du fonds T3 2025

De nouvelles participations

Ce trimestre, le FMO Privium Impact Fund (Fonds) a fait 5 nouveaux investissements pour un total de \$ 10,75 millions et € 4 millions. Tous répondent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique).

Ce trimestre, le Fonds a participé pour € 4 millions dans [OCN Microinvest SRL](#) en Moldavie. Microinvest est la 5e banque du pays, avec 17 succursales desservant la population locale. Microinvest propose des solutions financières (numériques), e.a. de prêts aux petites entreprises et de prêts agricoles, pour lesquels elle domine le marché moldave depuis 22 ans. Grâce à leur engagement à financer les PME, notamment détenues par des femmes, ceci contribue à 100 % à l'ODD 10. L'étude de cas de ce trimestre, jointe séparément, plonge au cœur de Microinvest.

Un nom connu dans le portfolio est la 7e banque du Costa Rica, [Banco Improsa S.A.](#) Le Fonds a participé au dernier prêt à hauteur de \$ 4 millions. La banque en dédiera 60 % aux PME détenues ou dirigées par des femmes, les 40 % restants étant destinés aux autres PME. Le label ODD 10 s'applique donc à 60 %.

Le groupe Almar a intégré le portfolio avec [Limbopack S.A.S.](#) une entreprise équatorienne d'emballage de crevettes. \$ 3,3 millions ont été investis dans le prêt, finançant le site d'emballage de Limbopack. Le groupe Almar est un pionnier de l'aquaculture intelligente, actif depuis plus de 40 ans en Équateur. Ce prêt aide à créer environ 1000 emplois, dont 700 devraient revenir à des femmes. Il est étiqueté 100% vert (ODD 13) grâce à la certification ASC et au design durable de l'usine nouvellement construite.

Le Fonds a pris une participation de \$ 3,2 millions dans le dernier prêt au groupe colombien [Invesmar International Investment S.A.](#) Invesmar mise sur les investissements agro-industriels, et actuellement sur la production et la distribution de fruits frais tels que les bananes, ainsi que les avocats, les

palmiers et le tahini. Il s'agit d'un prêt 100 % vert, les plantations devant être certifiées Rainforest Alliance et Global GAP. En haute saison de récolte, cela créerait jusqu'à 450 emplois locaux.

La participation au prêt à [Armada Gida Sanayi ve Ticaret](#) été relevée. Armada favorise la sécurité alimentaire régionale et l'activité économique en créant des emplois en zone rurale. Le prêt est labellisé ODD 13 à 70 %, grâce au nouveau site de production moderne à Mersin.

Autres développements du portefeuille

Au cours du 3e trimestre 2025, le fonds a reçu un prépaiement de [ContourGlobal Hydro Cascade CJSC](#), une cascade exploitée sur la rivière Vorotan, dans la région arménienne de Syunik. L'investissement a été classé 100% vert.

[First City Monument Bank Ltd.](#) du Nigeria a entièrement remboursé la participation de \$ 4 millions du Fonds. Le prêt a servi à renforcer le capital du client, avec lequel il a attiré plus de Fonds pour financer les entreprises et PME dans l'économie réelle du Nigeria. Il a ainsi permis aux entreprises locales d'investir, de créer de l'emploi et de contribuer au développement et à la croissance économiques du pays.

Il n'y a pas eu de grande mise à jour de dépréciations ce trimestre.

Autres nouvelles

Ce trimestre, nous avons mis à jour la méthode de reporting des GES financés. Auparavant, seules les données des scopes 1 et 2 issues de clients FMO étaient utilisées dès que disponibles, mais les émissions du scope 3 et les émissions financées étaient toujours calculées via le Joint Impact Model (JIM). Aujourd'hui, vu que davantage de clients appliquent le JIM et rédigent des rapports sur la base de données granulaires, nous utilisons également, dans la mesure du possible, les chiffres fournis par les clients pour les émissions du scope 3 et les émissions financées.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD													167 985 317
Nombre de participations dans des prêts en cours													74
Encours moyen par participation (en USD)													1 979 854
Durée moyenne des prêts en années													4,42
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)													429
Nombre de pays													36
Nombre total de participations depuis l'ouverture du Fonds													161
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)													149 763 602
Provisionnement sur les encours de prêts													8 654 167
Pourcentage des encours de prêts en USD													89%

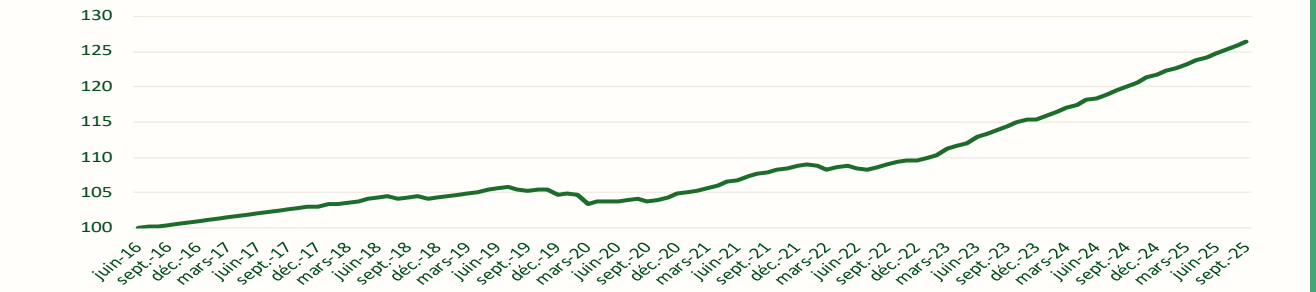
Rendement (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

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	148,25	0,56%	4,96%	48,2%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Juin-16
B – A	EUR	119,94	0,43%	3,81%	19,9%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	105,63	0,43%	3,76%	23,6%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Juil-16
F	EUR	124,92	0,43%	3,81%	24,9%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	120,16	0,43%	3,73%	20,2%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Août-18
I – D	EUR	104,39	0,43%	3,72%	18,2%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Août-18
U – A	USD	131,72	0,54%	4,72%	31,7%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	115,60	0,54%	4,70%	29,2%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

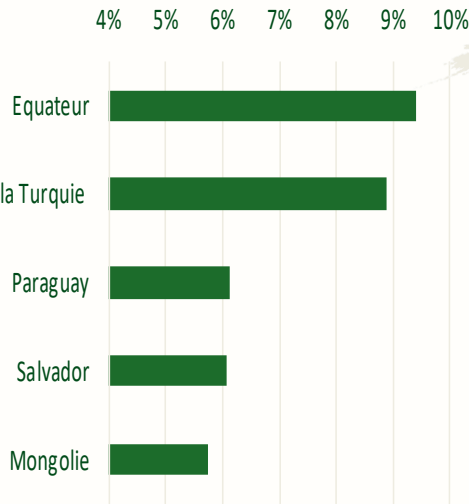
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

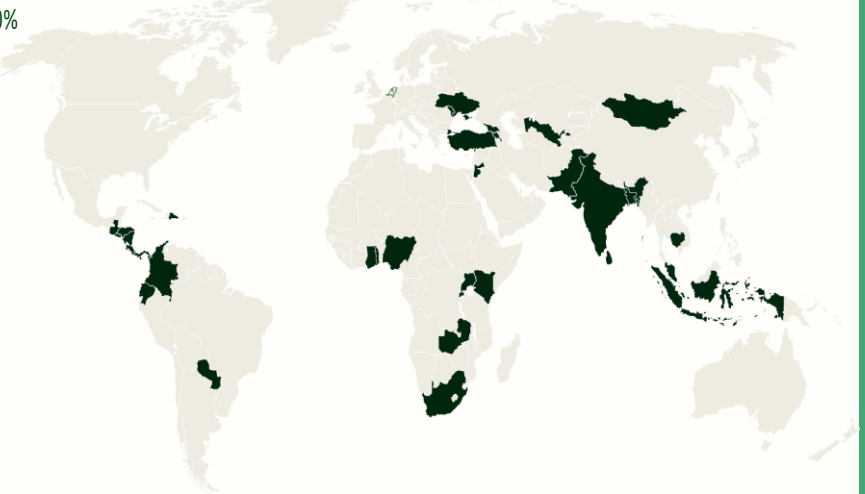
Classe B (EUR) - dividendes compris



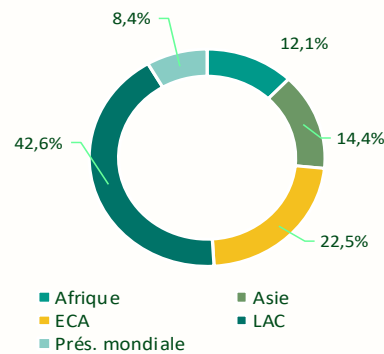
Top 5 des pays



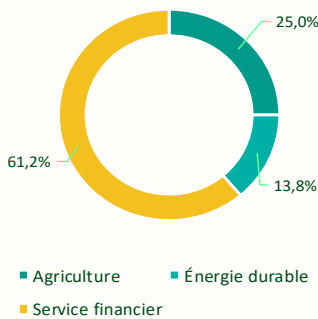
Présence mondiale



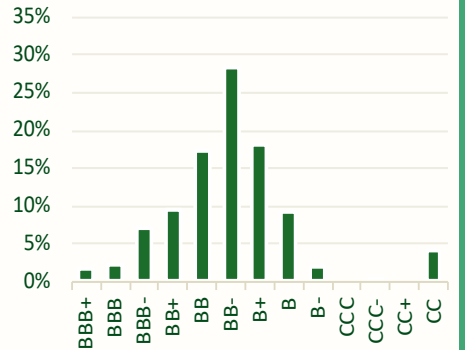
Région



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	4 693 600
2 OCN Microinvest	Service financier	Moldavie	juliet 2025	4 693 600
3 Promerica Financial Corp.	Service financier	Panama	novembre 2024	4 000 000
4 Produbanco	Service financier	Équateur	février 2024	4 000 000
5 Banco Pichincha	Service financier	Équateur	decembre 2024	4 000 000
6 Armenian Development Bank	Service financier	Arménie	février 2025	4 000 000
7 Ecobank Transnational Inc. (ETI)	Service financier	Togo	juliet 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 Banco Improsa	Service financier	Costa Rica	juliet 2025	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 Primum 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).



48%

T1-25	T2-25
45%	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.



45%

T1-25	T2-25
44%	47%

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.



7 105

T1-25	T2-25
8 636*	7 549

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

20 554

T1-25	T2-25
25 141	22 483

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.



66 816

T1-25	T2-25
66 271*	63 983

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.

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	FPIFFEFA 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) 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.