



Développements du fonds T4 2025

De nouvelles participations

Ce trimestre, le FMO Privium Impact Fund (Fonds) a réalisé 10 investissements pour un total de 26 M USD. Tous répondent pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique). Le Fonds a pris de nouvelles participations ou les a augmentées dans des prêts aux organisations suivantes:

[Banco CMF Sociedad Anonima](#), une banque argentine de taille moyenne spécialisée dans le financement et les services bancaires pour les PME et les petites entreprises. Prêt destiné aux PME, dont 30 % réservés à des activités vertes labellisées.

[CrossBoundary Energy Holdings](#) est un leader du développement et de l'exploitation d'énergies renouvelables pour le secteur privé en Afrique. Cette transaction est labellisée 100 % Verte et 100 % Réduction des Inégalités.

[First City Monument Bank](#) est un groupe bancaire de gros établi en 1982 au Nigeria qui compte 12,5 millions de clients et plus de 200 agences. Le prêt finance des entreprises et projets d'infrastructure, ainsi que le commerce à court terme. 20 % Label Vert et 40 % Réduction des Inégalités.

[Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret](#), leader turc de la minoterie, moulin et vend de la farine au niveau national et exporte vers le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Asie. Elle bénéficie d'un prêt pour financer son programme d'investissement : ce projet comprend la construction et l'exploitation d'une usine de pâtes alimentaires (2025/2026), et de nouvelles installations de stockage (2025). Cet investissement est certifié Label Vert à 44 %.

[TBC Leasing](#), leader du secteur de crédit-bail en Géorgie avec 80 % de part de marché, finance divers secteurs de l'économie. La transaction vise à soutenir les PME de jeunes, d'agriculteurs et de femmes (Réduction des Inégalités à 85 %), tandis que 15 % des fonds seront dédiés pour développer un crédit-bail vert.

[Mediterraneo Industries Company](#) acteur majeur de l'agroalimentaire en Égypte, importe, transforme et distribue des denrées essentielles (légumineuses, fèves, lentilles). Ce prêt soutient sa croissance via la construction d'un nouveau centre de traitement et de distribution. Le projet est certifié 100 % Réduction des Inégalités et bénéficie d'un Label Vert partiel.

[Banco Promerica](#) est une filiale de taille moyenne au Salvador, faisant partie du Grupo Promerica, opérant dans 9 pays de la CELAC. Le prêt est dédié à 25 % aux prêts verts et à 25 % au soutien des PME dirigées par des femmes ou mal soutenues, visant ainsi la réduction des inégalités.

[Kilic Deniz Urunleri Uretim Ihtacat Ithalat ve Ticaret](#), leader turc de l'aquaculture durable, bénéficie d'un prêt pour la construction d'une nouvelle usine d'aliments pour poissons et d'entrepôts. Ce projet, qui inclut la relocalisation d'installations existantes, est certifié 100 % Label Vert.

[LAAD Americas](#). Le financement à long terme de FMO permettra à la LAAD d'augmenter son portefeuille de prêts tout en optimisant la maturité de ses financements. La LAAD finance des PME n'ayant pas accès aux banques commerciales. Cet investissement est labellisé à 25 % Label Vert et à 100 % Réduction des Inégalités.

[Invesmar International Investments](#) se spécialise dans la production et l'expédition de fruits frais. Ce prêt finance une nouvelle plantation d'avocats certifiée Rainforest Alliance et Global GAP, bénéficiant ainsi à 100 % du Label Vert. Le projet devrait créer 240 emplois permanents et jusqu'à 450 postes lors des récoltes.

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. L'effet net des provisions était négatif pour le Fonds.

Aperçu

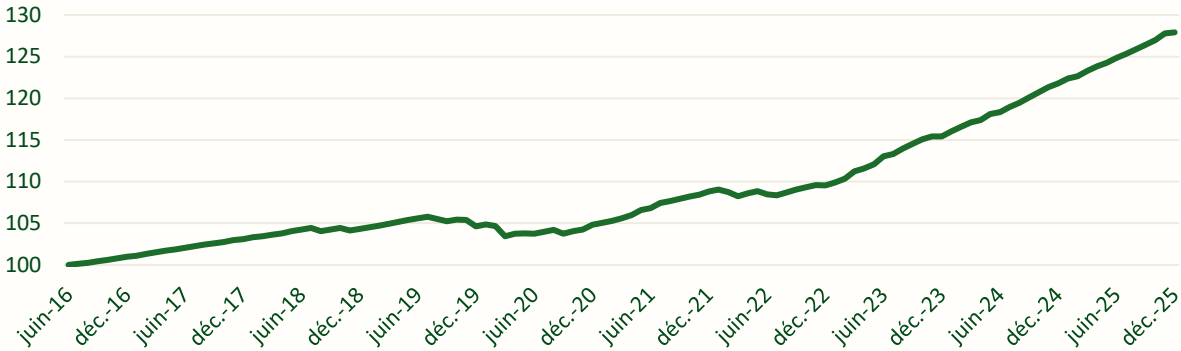
Valeur liquidative (VL) en USD													172 900 140
Nombre de participations dans des prêts en cours													77
Encours moyen par participation (en USD)													2 045 953
Durée moyenne des prêts en années													4,39
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)													423
Nombre de pays													36
Nombre total de participations depuis l'ouverture du Fonds													169
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)													161 948 485
Provisionnement sur les encours de prêts													9 332 816
Pourcentage des encours de prêts en USD													88%

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

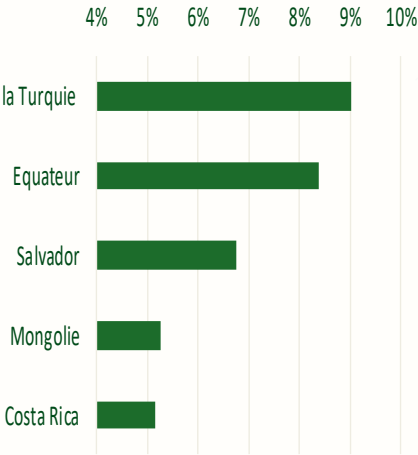
Classe	FX	Valeur par participation	Rendement: (i) mensuel	(ii) annuel à ce jour	(iii) à partir du début	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
A	USD	150,20	0,11%	6,34%	50,2%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	1,6%	Juin-16
B – A	EUR	121,11	0,01%	4,85%	21,1%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%				Nov-19
B – D	EUR	105,29	0,01%	4,80%	23,6%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	1,0%	Juil-16
F	EUR	126,14	0,01%	4,82%	26,1%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%		Mar-17
I – A	EUR	121,31	0,00%	4,72%	21,3%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%			Août-18
I – D	EUR	105,38	0,00%	4,69%	18,2%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%			Août-18
U – A	USD	133,35	0,08%	6,02%	33,4%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19
U – D	USD	115,85	0,08%	5,98%	29,5%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%				Mar-19

Évolution historique de la valeur

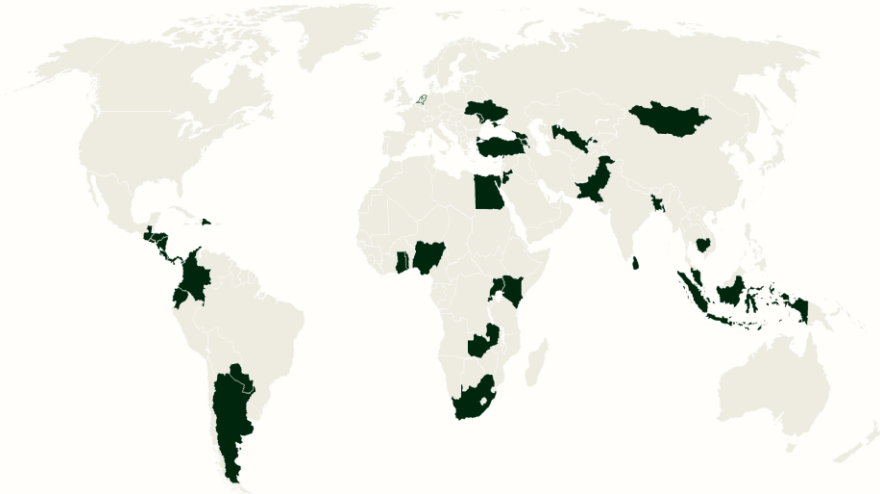
Classe B (EUR) - dividendes compris



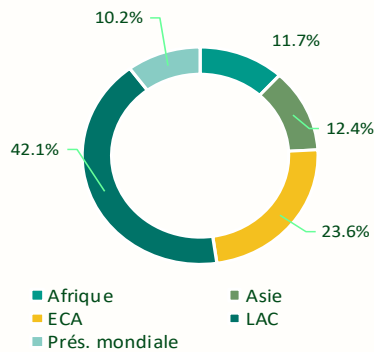
Top 5 des pays



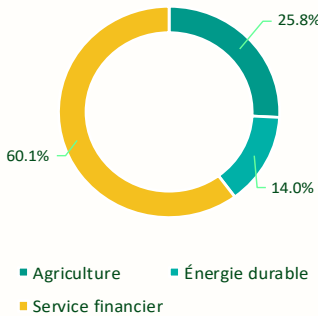
Présence mondiale



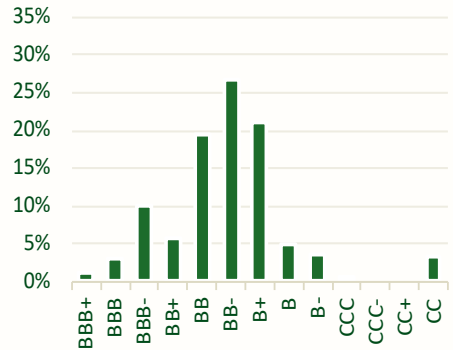
Région



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	4 698 400
2 OCN Microinvest	Service financier	Moldavie	juliet 2025	4 698 400
3 Robust International	Agriculture	Présence mondiale	decembre 2024	4 000 000
4 Invesmar International	Agriculture	Colombie	septembre 2025	4 000 000
5 LAAD Americas NV	Service financier	Curaçao	octobre 2025	4 000 000
6 Banco Promerica Costa Rica	Service financier	Costa Rica	mars 2024	4 000 000
7 Produbanco	Service financier	Équateur	février 2024	4 000 000
8 Promerica Financial Corp.	Service financier	Panama	novembre 2024	4 000 000
9 Armenian Development Bank	Service financier	Arménie	février 2025	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 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 soutenue, partagée et durable ; et d'un emploi plein, productif et 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%

T2-25	T3-25
45%	48%

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.



46%

T2-25	T3-25
47%	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.



7 027

T2-25	T3-25
7 549	7 105

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.

18 387

T2-25	T3-25
22 483	20 554

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.



59 569

T2-25	T3-25
63 983	66 816

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	<ul style="list-style-type: none">Secteur de l'agriculture ; thèmes de l'alimentation et de l'eauÉnergie durableService 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, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1 000	2 %	1,15%	1,41%	NL, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1 000	Sans objet	1,15%	1,41%	NL, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000	2 %	1,15%	1,41%	NL, 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 B.V. (FMO IM) est une société d'investissement néerlandaise et filiale de la banque de développement néerlandaise FMO N.V. (FMO). 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 (AFM, www.afm.nl). Le Fonds et son gestionnaire, Privium Fund Management B.V., sont inscrits dans le registre tenu par AFM. 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.