Développements du fonds T3 2026

Nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a réalisé une nouvelle participation. Cet investissement contribue pleinement à l'ODD 8 (Travail décent et croissance économique). Malgré les récentes tensions sur les marchés obligataires mondiaux, le Fonds continue d'afficher une performance positive, avec un rendement de +3,75 % depuis le début de l'année 2026 (Classe I-A en EUR).

La nouvelle participation concerne le refinancement et l'augmentation du prêt existant accordé à Armada Foods, en Turquie, un nom bien connu des investisseurs du Fonds. Le Fonds a souscrit la participation maximale, soit 4 millions USD. Le prêt à long terme de 110 millions USD arrangé par FMO financera les dépenses d'investissement et les besoins en fonds de roulement. La part du prêt consacrée aux dépenses d'investissement soutient l'extension du site Armada-3 existant, la construction du site de pointe Armada-4 à Mersin et le développement d'une nouvelle unité de transformation légère au Kazakhstan.

Les différentes composantes du prêt ont obtenu un label ODD 13 (Action climatique) à hauteur de 58 % ou plus, et un label ODD 10 (Réduction des inégalités) à hauteur de 100 %. De plus amples informations sont disponibles dans l'étude de cas trimestrielle.

Autres développements du portefeuille

Au cours du trimestre, une entreprise du portefeuille, Vientos de Electrotecnia S.A., a intégralement remboursé son prêt.

Les niveaux de provisionnement des prêts individuels sont inchangés depuis le trimestre précédent.

Point sur l'impact

Au cours du trimestre écoulé, l'équipe chargée du reporting de FMO a commencé à préparer le déploiement de la dernière version du Joint Impact Model. Plusieurs étapes ont déjà été franchies, notamment l'exécution du modèle en USD ce trimestre. Auparavant, il était exécuté en euros, monnaie de reporting de FMO, puis reconverti en USD à un taux fixe. Compte tenu de la forte volatilité de l'EUR/USD ces dernières années et de la prédominance de l'USD dans le portefeuille, ce changement améliore déjà la qualité des résultats. Le nouveau modèle intégrera des ajustements au titre de l'inflation et des estimations du scope 3 aval — notamment le traitement en fin de vie ou l'utilisation des produits vendus — lorsque ces données ne sont pas fournies par le client.

Les nouvelles données transmises à FMO par les prêteurs constituent le principal facteur d'évolution des données d'impact ce trimestre. Nombre d'entre eux les communiquent peu avant la fin du deuxième trimestre ; elles sont ensuite intégrées aux systèmes de FMO au troisième trimestre. Un effet comparable est attendu au dernier trimestre, lorsque de nombreux clients procéderont à leur revue annuelle et actualiseront leurs données. Ces revues interviennent généralement un an après la signature du contrat. Il convient également de noter qu'au dernier trimestre, FMO enregistre habituellement une nette hausse des nouveaux prêts mis en place avant la clôture de l'exercice.

En outre, une correction a été apportée ce trimestre concernant certaines expositions sous-jacentes, pour lesquelles le périmètre des données d'impact précédemment publiées reflétait l'ensemble du groupe plutôt que la participation prorata du Fonds. Cette situation a désormais été corrigée afin de refléter l'impact attribuable à l'exposition concernée, ce qui a entraîné une diminution de la performance d'impact publiée du Fonds pour ce trimestre.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	**157 806 954**
Nombre de participations dans des prêts en cours	73
Encours moyen par participation (en USD)	1 889 959
Durée moyenne des prêts en années	4,07
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	427
Nombre de pays	32
Nombre total de participations depuis l'ouverture du Fonds	172
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	137 966 997
Provisionnements sur les encours de prêts	10 079 964
Pourcentage des encours de prêts en USD	88%

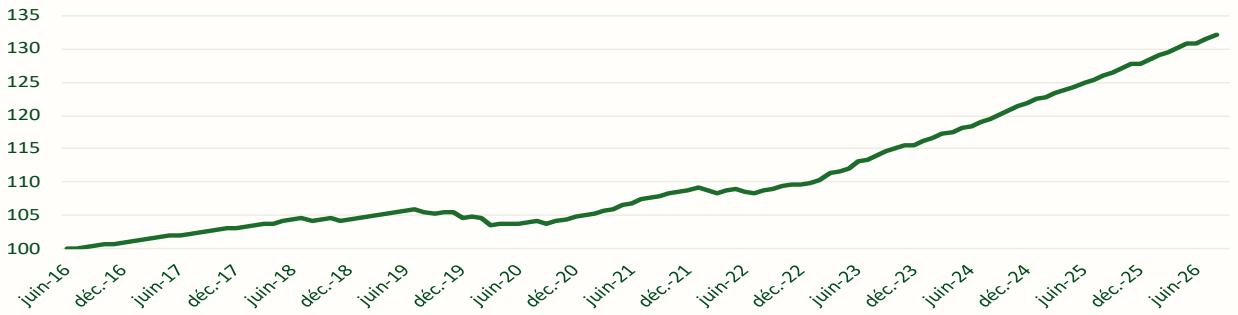
Rendement *(dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.*

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement: (i) mensuel	(ii) annuel à ce jour	(iii) à partir du début	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Date du début
A	USD	157,11	0,51%	4,61%	57,1%	6,3%	6,8%	7,1%	2,4%	4,6%	1,8%	3,3%	3,9%	3,9%	Juin-16
B – A	EUR	125,74	0,43%	3,82%	25,7%	4,9%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	-0,8%			Nov-19
B – D	EUR	108,53	0,43%	3,81%	28,6%	4,8%	5,5%	5,3%	0,7%	3,8%	0,2%	0,4%	1,2%	2,1%	Juil-16
F	EUR	130,97	0,43%	3,82%	31,0%	4,8%	5,5%	5,4%	0,7%	3,8%	0,2%	0,3%	1,2%	1,8%	Mar-17
I – A	EUR	125,85	0,43%	3,75%	25,9%	4,7%	5,4%	5,3%	0,6%	3,7%	0,1%	0,2%	-0,2%		Août-18
I – D	EUR	107,16	0,43%	3,73%	23,1%	4,7%	5,4%	5,2%	0,6%	3,7%	0,0%	0,2%	-0,2%		Août-18
U – A	USD	139,15	0,49%	4,35%	39,1%	6,0%	6,5%	6,8%	2,2%	4,4%	1,5%	2,2%			Mar-19
U – D	USD	119,69	0,49%	4,33%	35,7%	6,0%	6,4%	6,8%	2,1%	4,4%	1,5%	2,2%			Mar-19

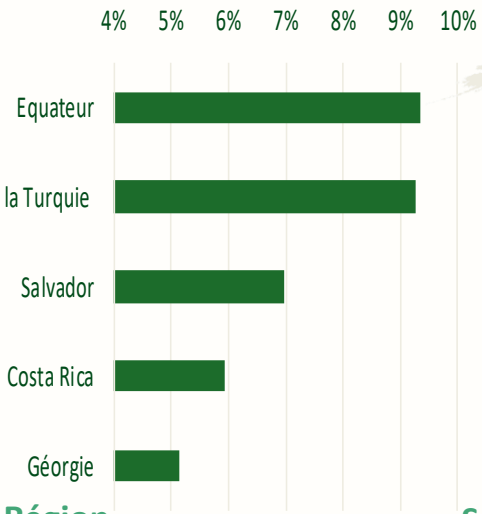
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

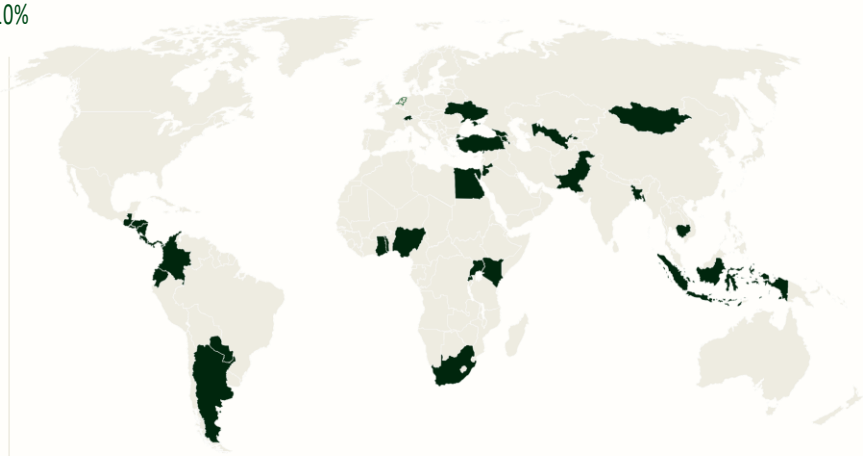
Classe B (EUR) - dividendes compris



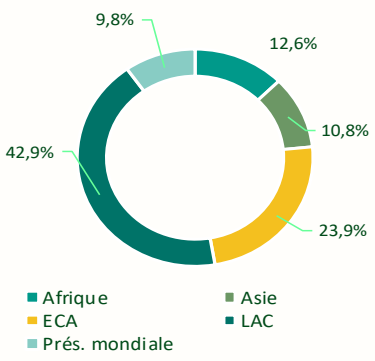
Top 5 des pays



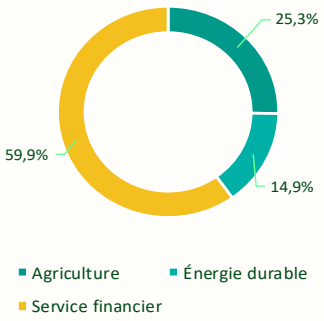
Présence mondiale



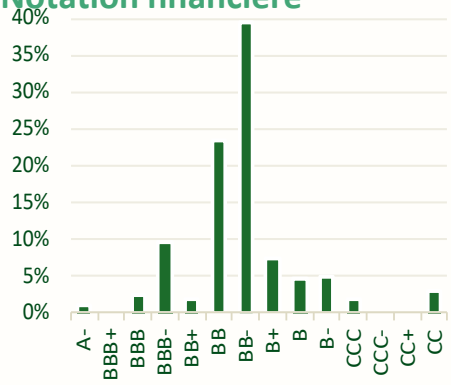
Région



Secteur



Notation financière*



10 plus grands investissements

	Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation (USD)
1	OCN Microinvest	Service financier	Moldavie	julliet 2025	4 532 000
2	JSC TBC Bank	Service financier	Géorgie	avril 2024	4 532 000
3	Promerica Financial Corp.	Service financier	Le 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	Banco Improsa	Service financier	Costa Rica	julliet 2025	4 000 000
7	Crossboundary Energy Holdings	Énergie durable	Maurice	decembre 2025	4 000 000
8	Banco Promerica Costa Rica	Service financier	Costa Rica	mars 2024	4 000 000
9	ETC Group	Agriculture	Maurice	decembre 2024	4 000 000
10	Ulusoy	Agriculture	la Turquie	mars 2026	4 000 000

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

Impact report T3 2026

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).

49%

T1-26	T2-26
48%	47%

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%

T1-26	T2-26
44%	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.

Nombre d'emplois aidés

5 652*

T1-26	T2-26
6 958	6 350

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

Émissions de CO2 évitées

21 590

T1-26	T2-26
18 570	18 997

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.

Émissions financées

50 802*

T1-26	T2-26
57 074	55 931

tCO2eq

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 • 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 *(*risque de change couvert)*	Investissement minimal	Dividendes annuels *(partie du rendement visé)*	Frais de gestion	Facteur de coût de fonctionnement	Disponibilié limitée
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100	Sans objet	0,90%	1,15%	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR*	100	Sans objet	0,98%	1,23%	Investisseur
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR*	100	2 %	0,98%	1,23%	Investisseur
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR*	1 000	Sans objet	0,98%	1,23%	Employés FMO
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR*	1 000	Sans objet	1,15%	1,40%	NL, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR*	1 000	2 %	1,15%	1,40%	NL, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUAU NA	USD	1 000	Sans objet	1,15%	1,40%	NL, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000	2 %	1,15%	1,40%	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.