



DÉCLARATION INTERMÉDIAIRE

(Information réglementée – publiée le 16 juin 2022 à 17:45)

Deux ans après le début de la pandémie, le premier trimestre 2022 fut marqué par l'invasion de l'Ukraine le 24 février 2022. La nouvelle crise mondiale a renforcé les incertitudes liées à la hausse des taux d'intérêts et aux poussées inflationnistes. Les marchés financiers s'en ressentirent immédiatement, faisant preuve d'une volatilité accrue accompagnée le plus souvent de baisses des cours de bourse.

Au 31 mars 2022, la valeur non auditée d'actif net par action **Brederode** s'élevait à € 125,83 en légère progression au cours du trimestre. Cette évaluation est basée sur les cours de bourse pour les titres cotés et, pour le *Private Equity*, sur les valorisations non auditées au 31 mars 2022 obtenues pour plus de 94 % des investissements.

Au cours du trimestre, les *appels de fonds* et les *distributions* en *Private Equity* ont été équilibrés à hauteur de € 72 millions de part et d'autre. Sur la même période, les engagements nouveaux ont représenté € 224 millions contribuant à un total d'engagements non appelés de € 1.202 millions à la fin du trimestre. La valeur des encours atteignait quant à elle € 2.441 millions, soit près des deux tiers des actifs totaux de **Brederode**.

La composition du portefeuille *titres cotés* n'a enregistré aucune modification significative au cours du trimestre tandis que son résultat, dividendes inclus, était négatif à hauteur de € 87 millions, plus que compensé toutefois par le bénéfice net du *Private Equity* s'élevant à € 98 millions.

La situation financière de **Brederode** à l'issue du premier trimestre 2022 reste solide avec un endettement financier net de € 3 millions et des fonds propres totaux de € 3.687 millions. A la même date, les lignes de crédit confirmées dont bénéficie **Brederode** se montaient à € 300 millions.

Perspectives pour l'exercice financier en cours

Il serait hasardeux dans les circonstances actuelles de faire des pronostics sur l'évolution future des marchés financiers, ce qui ne met nullement en cause la qualité intrinsèque du portefeuille *titres cotés* sélectionné dans une double perspective de croissance et de résistance. Quant au *Private Equity*, **Brederode** reste confiante dans la stratégie adoptée grâce notamment à la diversification et à la qualité de son portefeuille ainsi qu'à l'expérience et à la capacité d'adaptation des gestionnaires.

Contacts: Luigi Santambrogio & Axel van der Mersch, Administrateurs délégués
T : +352 26 25 99 71 - info@brederode.eu - www.brederode.eu



INTERIM STATEMENT

(Regulated information – published on 16 June 2022 at 5:45pm)

Two years after the start of the pandemic, the first quarter of 2022 was marked by the invasion of Ukraine, on 24 February 2022. The new global crisis intensified the uncertainties linked to rising interest rates and inflationary pressures. The financial markets were affected immediately, demonstrating increased volatility accompanied, in most cases, by stock market falls.

On 31 March 2022, the unaudited net asset value per **Brederode** share was €125.83, a slight increase over the quarter. This valuation was based on the market prices for the listed securities and, for *Private Equity*, on the unaudited valuations as at 31 March 2022 obtained for more than 94% of the investments.

During the quarter, *cash calls* and *distributions* in *Private Equity* were balanced at €72 million on either side. Over the same period, new commitments represented €224 million, contributing to total uncalled commitments of €1,202 million at the end of the quarter. The value of the investments in *Private Equity* was €2,441 million, in other words nearly two thirds of **Brederode's** total assets.

While the *listed securities'* portfolio did not register any significant changes in its composition during the quarter, it produced a negative result, including dividends, of €87 million. This amount was more than offset, however, by the net profit from *Private Equity*, which totalled €98 million.

Brederode's financial position at the end of the first quarter of 2022 was very strong, with net financial debt of €3 million and total equity of €3,687 million. On the same date, the confirmed credit lines available to **Brederode** totalled €300 million.

Prospects for the current financial year

In the current circumstances, it would be risky to make predictions on the future trends in the financial markets. But this in no way calls into question the intrinsic quality of the *listed securities'* portfolio, which has been selected with the dual aim of growth and resilience. As for *Private Equity*, **Brederode** remains confident in the strategy adopted thanks to the diversification and quality of its portfolio and the experience and adaptability of its managers.

Contacts: Luigi Santambrogio & Axel van der Mersch, Managing Directors
Tel.: +352 26 25 99 71 - info@brederode.eu - www.brederode.eu



TUSSENTIJDSE INFORMATIE

(Gereguleerde informatie - gepubliceerd op 16 juni 2022 om 17.45 u.).

Twee jaar na de uitbraak van de pandemie, vond tijdens het eerste kwartaal van 2022 de inval in Oekraïne op 24 februari 2022 plaats. De nieuwe wereldwijde crisis deed de onzekerheid over de stijging van de rentevoeten en de inflatiegolven toenemen. Op de financiële markten leidde dat onmiddellijk tot een toegenomen volatiliteit die in het algemeen gepaard ging met dalende beurskoersen.

Op 31 maart 2022 bedroeg de niet-geauditeerde waarde van het nettoactief per aandeel van **Brederode** € 125,83. Dat stemt overeen met een lichte stijging in de loop van het kwartaal. Deze waardering is gebaseerd op de beurskoersen voor de beursgenoteerde effecten en, voor de *Private Equity*, op de niet-geauditeerde waarderingen op 31 maart 2022, verkregen voor meer dan 94% van de investeringen.

In de loop van het kwartaal hielden de *opvragingen* en de *uitkeringen* in *Private Equity* elkaar in evenwicht met € 72 miljoen elk. Over dezelfde periode waren er voor € 224 miljoen nieuwe verbintenissen, wat de totale niet-opgevraagde verbintenissen op € 1.202 miljoen bracht aan het einde van het kwartaal. De waarde van de uitstaande bedragen bereikte € 2.441 miljoen of bijna twee derde van de totale activa van **Brederode**.

De samenstelling van de portefeuille *beursgenoteerde effecten* onderging in de loop van het trimester geen noemenswaardige wijzigingen. Het resultaat ervan, inclusief dividenden, was negatief ten bedrage van € 87 miljoen, maar dat werd meer dan gecompenseerd door de nettowinst van de *Private Equity*, die € 98 miljoen bedroeg.

De financiële toestand van **Brederode** aan het einde van het eerste kwartaal 2022 blijft solide met een netto financiële schuldenlast van € 3 miljoen en een totaal eigen vermogen van € 3.687 miljoen. Op dezelfde datum beschikte **Brederode** voor € 300 miljoen aan bevestigde kredietlijnen.

Vooruitzichten voor het lopende boekjaar

In de huidige omstandigheden wagen we ons niet aan voorspellingen over de toekomstige evolutie van de financiële markten maar dat doet niets af aan de intrinsieke kwaliteit van de portefeuille *beursgenoteerde effecten*, die werd geselecteerd met het oog op enerzijds groei en anderzijds veerkracht. Voor *Private Equity* blijft **Brederode** zelfverzekerd in zijn strategie die gebaseerd is op de diversificatie en de kwaliteit van zijn portefeuille en op de ervaring en het aanpassingsvermogen van de beheerders.

Contactpersonen: Luigi Santambrogio & Axel van der Mersch, Gedelegeerd bestuurders
T: +352 26 25 99 71 - info@brederode.eu - www.brederode.eu