

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium  
**IMPACT  
FUND**

## Développements du fonds

Trois investissements ont été réalisés au cours du troisième trimestre.

Le premier investissement concerne une participation d'un million de dollars USD à un prêt à ECOM. ECOM est un nom familier pour les investisseurs de notre fonds, car cette société mondiale d'agro-commerce (qui s'approvisionne dans plus de 35 pays) se concentre sur le café, le cacao et le coton. Notre fonds a déjà deux participations dans des prêts antérieurs. ECOM fonctionne sur un modèle de chaîne d'approvisionnement inclusif et intégré et s'engage à adopter des pratiques commerciales durables et socialement responsables, en collaborant avec de nombreux petits producteurs sur plusieurs continents. Ce dernier prêt est un prêt subordonné destiné à soutenir la solvabilité de l'entreprise, lui permettant de se développer sur ses différents marchés.

Le deuxième investissement est une augmentation de 600 000 dollars USD de la participation existante au prêt de la FMO à ContourGlobal Hydrocascade en Arménie pour le projet d'énergie hydraulique sur la rivière Vorotan. La participation initiale date de début 2017. Elle a été augmentée, car elle représente un investissement performant tant sur le plan de l'impact que sur le plan financier.

Le troisième investissement de ce trimestre est une participation de 1,4 million de dollars USD au prêt FMO de Nibulon SA. Nibulon est le plus grand exportateur ukrainien de céréales (principalement du blé, du maïs, du colza et de l'orge) et possède également ses propres exploitations. Le prêt sera utilisé comme fonds de roulement, afin d'acheter des céréales au moment de la récolte. En raison du printemps chaud et sec, la récolte a commencé tôt cette année et les moyens financiers se sont révélés rares pendant la crise sanitaire. Ce prêt allège les besoins de financement de Nibulon, permettant à la société de continuer à exporter des céréales d'Ukraine vers des pays qui dépendent des importations de denrées alimentaires.

Ce trimestre, nous avons suivi la FMO en augmentant le provisionnement des quatre fonds d'investissement qui avaient déjà été partiellement provisionnés. Bien que la pandémie de COVID-19 ne soit pas la cause directe de l'augmentation des risques liés au projet, l'incertitude actuelle qui pèse sur le monde oblige la FMO à décider avec prudence de l'augmentation de ce type de disposition. Le rendement du fonds est clairement influencé par ces provisionnements. Notre portefeuille de fonds est très diversifié et la majorité de ce portefeuille affiche un niveau de performance stable. Nous considérons la baisse actuelle des performances comme un phénomène temporaire qui sera rectifié sur une plus longue période, comme le confirment les antécédents de la FMO en matière de prêts à long terme.

En outre, les investissements du fonds continuent de créer un impact sur le développement. Ce trimestre, les chiffres de l'impact montrent un changement modeste, également dans des pourcentages de Vert et de Réduction des Inégalités, reflétant les changements de portefeuille.

### Tableau de bord SDG : nouvelles données disponibles

Le rapport sur le développement durable Sustainable Development Report 2020 est disponible sur un site Internet interactif. Il comprend un Index SDG, divers tableaux de bord et un aperçu du classement traduisant la situation actuelle. Bien que de nombreux pays européens figurent en tête de liste, ce sont les pays asiatiques qui affichent la meilleure progression. Le site Internet fournit un aperçu basé sur l'évaluation annuelle des pays sur la performance de chacun des 17 objectifs de développement durable.

Consultez <https://dashboards.sdgindex.org>



THE GLOBAL GOALS  
For Sustainable Development

## Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	148 643 341
Nombre de participations dans des prêts en cours	70
Encours moyen par participation (en USD)	1 957 094
Durée moyenne des prêts en années	4,90
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	475
Nombre de pays	32
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	83
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	136 996 557
Provisionnement sur les encours de prêts	9 902 138
Pourcentage des encours de prêts en USD	100%

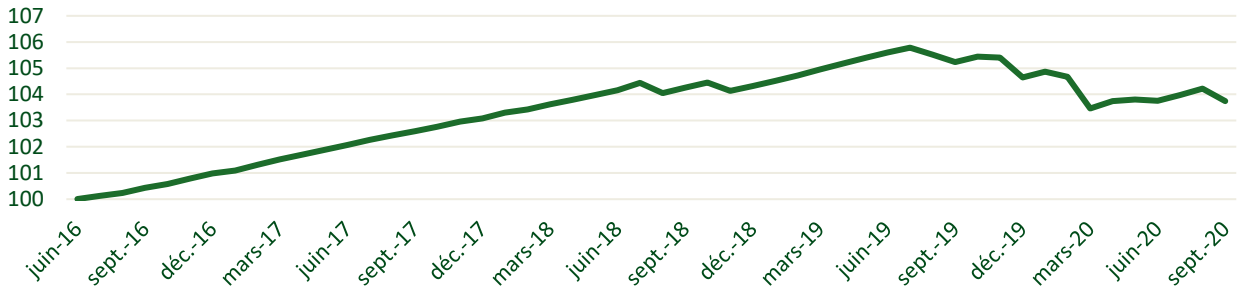
## Rendement (dividendes compris si applicable)

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) sur 12 mois	iv) à partir du début	v) performance annualisée depuis la création	Date du début
A	USD	113,61	-0,35%	0,36%	0,42%	13,61%	2,99%	Juin-16
B – A	EUR	98,39	-0,45%	-0,86%	Non disponible	-1,61%	Non disponible	Nov-19
B – D	EUR	95,81	-0,45%	-0,86%	-1,40%	3,81%	0,88%	Juil-16
F	EUR	102,48	-0,45%	-0,86%	-1,42%	2,48%	0,69%	Mar-17
I – A	EUR	99,07	-0,46%	-0,97%	-1,57%	-0,93%	-0,43%	Août-18
I – D	EUR	95,16	-0,46%	-0,97%	-1,55%	-0,89%	-0,41%	Août-18
U – A	USD	102,35	-0,36%	0,18%	0,17%	2,35%	1,48%	Mar-19
U – D	USD	99,31	-0,36%	0,18%	0,18%	2,35%	1,47%	Mar-19

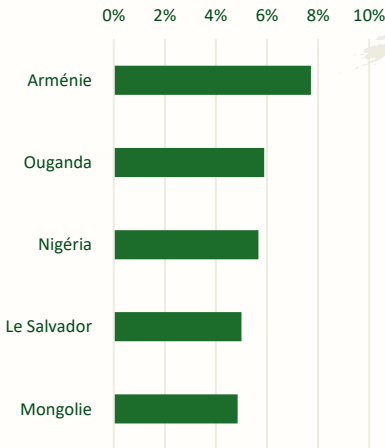
# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

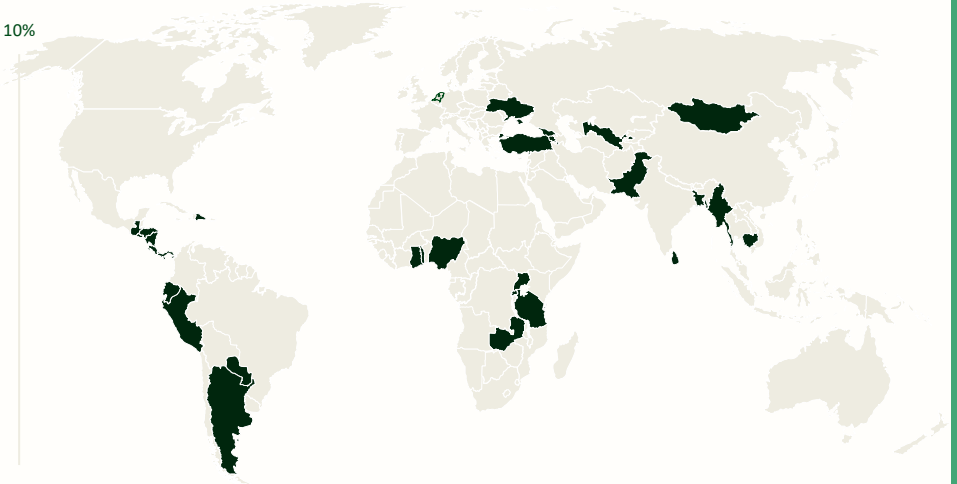
Classe B (EUR) - dividendes compris



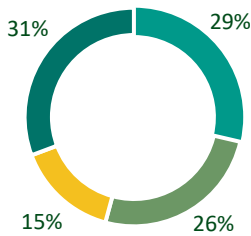
## Top 5 des pays



## Présence mondiale

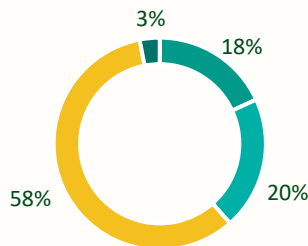


## Région



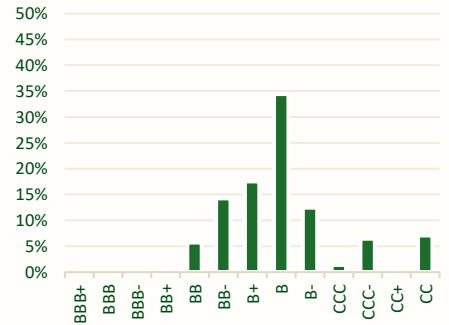
■ Africa ■ Asia ■ ECA ■ LAC

## Secteur



■ Agriculture ■ Énergie durable  
■ Service financier ■ Infrastructure télécom

## Notation financière\*



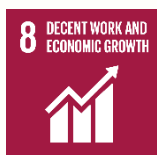
## 10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Access Bank Plc	Service financier	Nigéria	septembre 2018	5 875 000
2 ECOM	Agriculture	Présence globale	juillet 2017	5 013 636
3 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
4 Xac Bank	Service financier	Mongolie	février 2020	4 000 000
5 TBC Bank	Service financier	Géorgie	septembre 2017	3 750 000
6 Fedecredito	Service financier	Le Salvador	janvier 2020	3 500 000
7 Zephyr Power	Énergie durable	Pakistan	novembre 2019	3 352 543
8 Exim Bank Tanzania Limited	Service financier	Tanzanie	janvier 2020	3 111 111
9 DFCU Bank	Service financier	Ouganda	octobre 2019	3 107 143
10 Access Bank Ghana	Service financier	Ghana	octobre 2018	3 000 000

\*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](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).



**40,0%**  
▲ 1,0%

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.



**31,0%**  
▲ 1,0%

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 CO<sub>2</sub> et d'émissions scope 3.



**43 637**

## 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.



**144 277**

tCO<sub>2</sub>eq

## Émissions de CO<sub>2</sub> évitées

Les émissions de GES évitées sont calculées en comparant les émissions de CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> par an.

**478 126**

## Scope 3 : émissions financées

tCO<sub>2</sub>eq

Ce chiffre correspond aux émissions de GES (tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>) mesurées pour tous les investissements de notre portefeuille en utilisant les méthodes du Partenariat pour la comptabilité carbone (PCAF).

## Données clés

<b>Méthode d'investissement</b>	Les investisseurs participent 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> <li>Infrastructure télécom</li> </ul>
<b>Rendement visé</b>	2 % à 4 % sur l'année
<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)
<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)
<b>Administrateur</b>	Circle Investments Support Services 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)	Date de lancement	Frais de gestion	Disponibilité limitée
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100,-	Sans objet	juin 2016	0,90 %	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Sans objet	novembre 2019	0,98 %	Investisseur
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2 %	juillet 2016	0,98 %	Investisseur
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	mars 2017	0,98 %	Employés FMO
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	août 2018	1,15 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1 000,-	2 %	août 2018	1,15 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1 000,-	Sans objet	mars 2019	1,15 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000,-	2 %	mars 2019	1,15 %	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.

## Contact

**Mark Baak**, Privium Fund Management B.V.  
T: +31 20 46 26 644  
E: [mbaak@priviumfund.com](mailto:mbaak@priviumfund.com)

## 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.

**Kevin Pijper**, Privium Fund Management B.V.  
T: +31 20 46 26 644  
E: [kpijper@priviumfund.com](mailto:kpijper@priviumfund.com)

## Clause de non-responsabilité:

Ne prenez pas de risques inutiles. Lisez les informations clés pour l'investisseur. 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. Les résultats obtenus dans le passé ne sont pas une garantie pour l'avenir.

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 prospectus du Fonds et les informations clés pour l'investisseur 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.