

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Développements du fonds

Le dernier trimestre de 2020 a été celui où le Fonds a investi dans deux nouveaux prêts de FMO.

Le premier investissement est une participation de USD 1,5 million dans un prêt à Agrofertil. Cette société est le principal distributeur d'engrais, produits phytosanitaires, semences et services agronomiques au Paraguay. Son réseau de 20 centres de distribution, dont 14 avec silos de stockage, est situé à proximité des principales régions de culture du Paraguay et touche plus de 1 800 agriculteurs. Le prêt est utilisé notamment pour fournir un financement avant la récolte.

Le deuxième investissement est une participation de USD 1,5 million dans un prêt à JSC Bank of Georgia. Il s'agit d'une des plus grandes banques privées de Géorgie, accroissant ainsi le financement des PME.

De nouvelles améliorations dans les rapports d'impact

Au deuxième trimestre, nous avons commencé à établir des rapports sur la base d'un nouveau modèle pour rendre compte des emplois soutenus et des émissions (« Joint Impact Model »). Le but pour FMO est d'harmoniser sa méthodologie avec celle de ses pairs. Grâce à ça, FMO est passé de la production de rapports sur les nouveaux investissements à des rapports au niveau des portefeuilles. Comme le Fonds dépend des données d'impact qu'il reçoit de FMO, le Fonds a également changé de modèle.

La transition vers le nouveau modèle a présenté des difficultés.

Après le rapport du troisième trimestre, FMO s'est rendu compte qu'il y avait des omissions et des incohérences sur lesquelles il devait enquêter. La nouvelle méthodologie est basée sur les dernières connaissances en matière de mesure d'impact où l'attribution est plus rigoureuse. Une erreur a été constatée dans le mécanisme d'attribution de l'impact qui affecte tous les facteurs d'impact. Les chiffres montraient 100 % de l'impact pour chaque client de FMO pour le montant total fourni par FMO. De plus, des améliorations ont été apportées à la saisie des données. Bien que nous pensions que FMO a maintenant identifié et résolu les problèmes, il se peut que les données d'impact pour les participations individuelles doivent encore être ajustées en fonction de nouvelles informations et que les résultats d'impact diffèrent. Nous ne pensons pas que ces ajustements auront un impact significatif.

Nous vous présentons nos sincères excuses pour le désagrément occasionné et nous espérons avoir réglé ce problème de manière adéquate.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	143 342 353
Nombre de participations dans des prêts en cours	70
Encours moyen par participation (en USD)	1 842 957
Durée moyenne des prêts en années	4,74
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	481
Nombre de pays	32
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	87
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	129 007 017
Provisionnement sur les encours de prêts	9 234 697
Pourcentage des encours de prêts en USD	100%

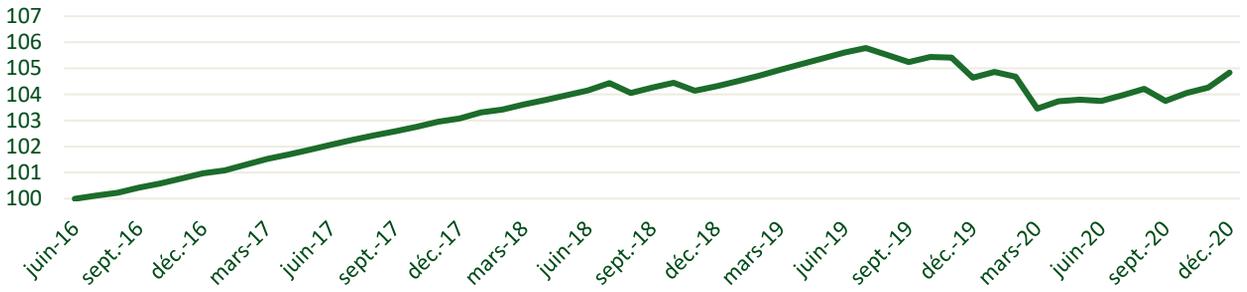
Rendement *(dividendes compris si applicable)*

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	115,18	0,67%	1,75%	1,75%	15,18%	3,13%	Juin-16
B – A	EUR	99,44	0,55%	0,19%	0,19%	-0,56%	-0,48%	Nov-19
B – D	EUR	95,86	0,55%	0,18%	0,18%	4,83%	1,05%	Juil-16
F	EUR	103,57	0,55%	0,19%	0,19%	3,57%	0,92%	Mar-17
I – A	EUR	100,10	0,55%	0,06%	0,06%	0,10%	0,04%	Août-18
I – D	EUR	95,19	0,54%	0,04%	0,04%	0,09%	0,04%	Août-18
U – A	USD	103,71	0,65%	1,50%	1,50%	3,71%	2,00%	Mar-19
U – D	USD	99,62	0,64%	1,48%	1,48%	3,66%	1,97%	Mar-19

Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

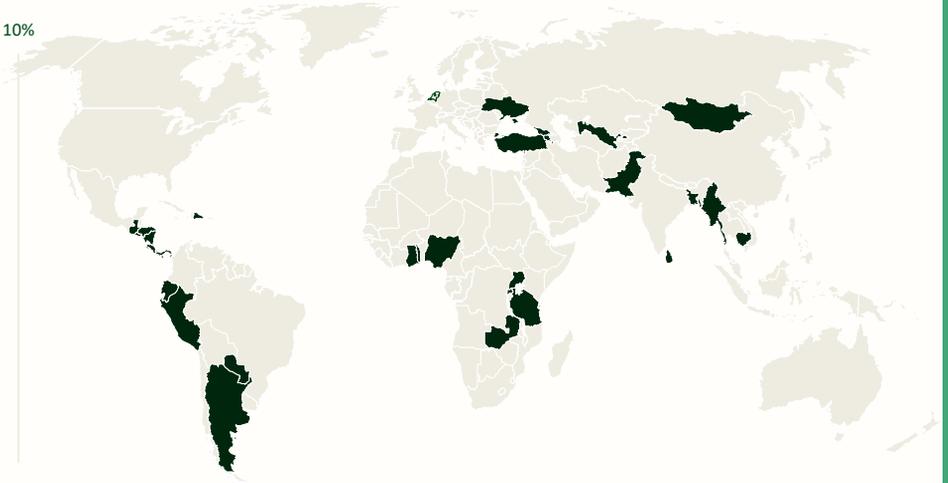
Classe B (EUR) - dividendes compris



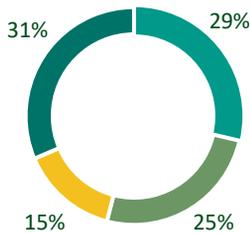
Top 5 des pays



Présence mondiale

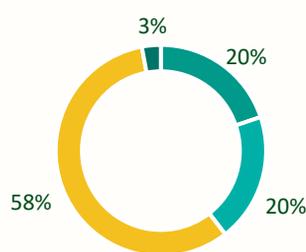


Région



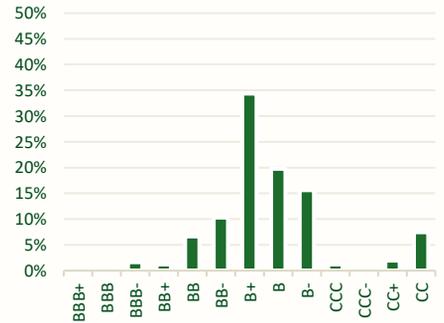
■ Africa ■ Asia ■ ECA ■ LAC

Secteur



■ Agriculture ■ Énergie durable
■ Service financier ■ Infrastructure télécom

Notation financière*



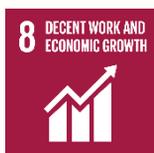
10 plus grands investissements

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	4 845 455
3 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
4 Xac Bank	Service financier	Mongolie	février 2020	4 000 000
5 Fedecredito	Service financier	Le Salvador	janvier 2020	3 500 000
6 Zephir Power	Énergie durable	Pakistan	novembre 2019	3 117 200
7 Exim Bank Tanzania Limited	Service financier	Tanzanie	janvier 2020	3 111 111
8 Access Bank Ghana	Service financier	Ghana	octobre 2018	3 000 000
9 Yoma Strategic Holdings	Agriculture	Singapour	décembre 2018	3 000 000
10 Banco Pichincha	Service financier	Equateur	mars 2019	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



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).



41%

Q2	Q3
39%	40%

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.



30%

Q2	Q3
30%	31%

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.



4 386

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.

Q2	Q3
4 840	4 385



15 645

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.

Q2	Q3
4 840	17 391

23 750

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).

Q2	Q3
23 256	21 259

Données clés

Méthode d'investissement	Les investisseurs participent 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'eau Énergie durable Service financier Infrastructure télécom
Rendement visé	2 % à 4 % sur l'année
Date de début du fonds	20 juin 2016
Pays d'établissement du fonds	Pays-Bas
Type de fonds	Fonds commun de placement (FCP)
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)
Administrateur	Circle Investments Support Services 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)	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) et de la banque centrale des Pays-Bas (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

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

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). 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. 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.