

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium  
**IMPACT  
FUND**

## Développements du fonds

Au cours du deuxième trimestre, le Fonds a pu poursuivre le rythme d'investissement établi au premier trimestre et a investi pas moins de USD 16,5 millions dans cinq prêts.

La participation à un prêt à Capella Solar S.A. au Salvador a été portée à USD 4 millions. De nouvelles participations ont été prises dans des prêts à BRAC, une ONG de microfinance au Bangladesh, Transmisión de Electricidad, S.A., un projet d'énergie éolienne au Guatemala, et LAAD, une institution financière axée sur les PME agroalimentaires en Amérique latine et dans les Caraïbes, à raison de USD 4 millions chacun. Les USD 3,5 millions restants ont été utilisés pour une participation à un prêt à la Sudameris Bank au Paraguay.

Au cours de ce trimestre, six participations ont été liquidées. Le prêt à Commercial Leasing and Finance au Sri Lanka a été remboursé conformément à l'échéancier. Les prêts à Alisios et Inversiones Eolicas de Orosi (tous deux au Costa Rica), Banco de America Central (El Salvador), Ecobank (Nigeria) et TBC Bank (Géorgie) ont été remboursés par anticipation. Les fonds, y compris ceux d'autres versements normaux, ont été réinvestis dans les participations nouvelles et augmentées susmentionnées.

À la fin du trimestre, FMO a actualisé les niveaux de provisionnement des quatre prêts non productifs existants dans notre portefeuille. La plupart d'entre eux étaient faibles (<2 %), à l'exception du provisionnement de l'un d'entre eux, qui est passé de 37 % à 55 % en raison de la détérioration des perspectives. Dans le même temps, la plupart de nos Fonds d'investissements ont continué à afficher une performance stable, également reflétée dans les états financiers 2020 audités de ces entités. En conséquence, FMO a pu améliorer les notations de crédit de ces

entités, ce qui a entraîné une libération importante du provisionnement général (lié au COVID) que le Fonds a pris en mars 2020.

Ce trimestre, nous rendrons compte pour la cinquième fois en utilisant le Joint Impact Model. Environ 50 investisseurs d'impact dans le monde l'ont mis en œuvre ou travaillent à la mise en œuvre du modèle. Depuis sa première mise en œuvre par FMO il y a un an, nous avons beaucoup appris sur le fonctionnement du modèle dans la pratique. D'autres améliorations sont en cours pour renforcer le modèle et seront mises en œuvre au cours des prochains mois. Pour ceux qui souhaitent en savoir plus sur le modèle, le nouveau site Web offre désormais de nombreuses informations et exemples de rapports (y compris une copie du rapport trimestriel du Fonds). [www.jointimpactmodel.org](http://www.jointimpactmodel.org)

### Cinq ans d'investissements :

Il y a tout juste cinq ans, le 20 juin 2016, le gestionnaire du fonds Privium, le gestionnaire de portefeuille FMO IM et l'investisseur principal ABN AMRO ont créé le Fonds et les premiers investissements ont été ajoutés à son portefeuille. Au cours de ces années, le fonds a pu réaliser 99 investissements sur 4 continents pour une valeur totale de plus de USD 250 millions. Ces investissements ont permis de soutenir des milliers d'emplois, de nombreux GWh d'énergie renouvelable et créer des possibilités pour beaucoup d'accéder à l'égalité des chances dans des environnements souvent difficiles. Au nom de toutes les personnes directement impliquées dans la création de ce portefeuille à fort impact, nous vous remercions d'avoir investi avec nous et espérons que vous continuerez à faire confiance à ce Fonds.

## Aperçu

<b>Valeur liquidative (VL) en USD</b>	<b>157 629 752</b>
Nombre de participations dans des prêts en cours	75
Encours moyen par participation (en USD)	1 912 244
Durée moyenne des prêts en années	5,20
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	452
Nombre de pays	32
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	99
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	149 559 621
Provisionnement sur les encours de prêts	9 126 066
Pourcentage des encours de prêts en USD	97%

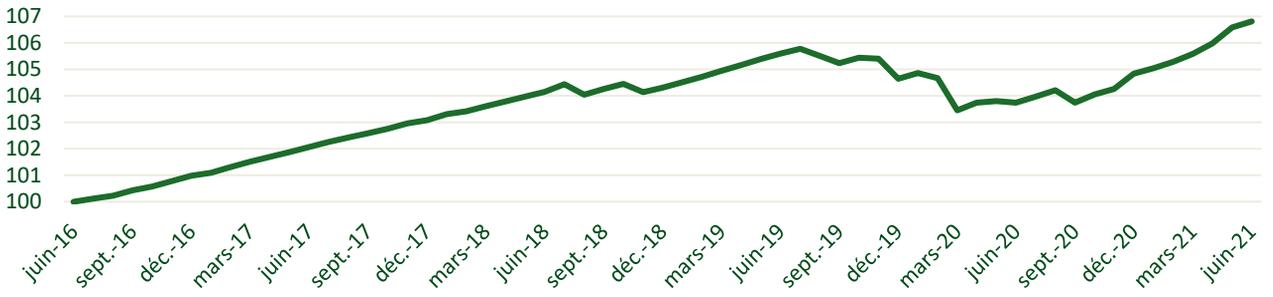
## Rendement (dividendes compris si applicable)

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	117,85	0,28%	2,32%	4,27%	17,85%	3,28%	Juin-16
B – A	EUR	101,32	0,22%	1,89%	2,98%	1,32%	0,79%	Nov-19
B – D	EUR	96,70	0,21%	1,89%	1,92%	6,64%	1,29%	Juil-16
F	EUR	105,53	0,22%	1,89%	2,98%	5,53%	1,25%	Mar-17
I – A	EUR	101,94	0,21%	1,84%	2,85%	1,94%	0,66%	Août-18
I – D	EUR	95,98	0,21%	1,84%	1,79%	1,84%	0,63%	Août-18
U – A	USD	105,98	0,26%	2,19%	3,98%	5,98%	2,52%	Mar-19
U – D	USD	100,79	0,26%	2,19%	2,91%	5,84%	2,46%	Mar-19

# Aperçu du portefeuille

## Évolution historique de la valeur

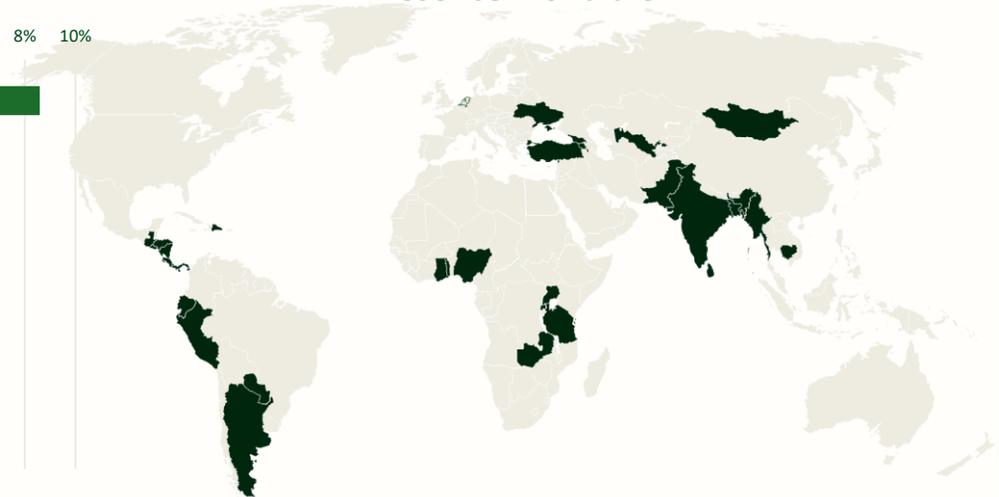
Classe B (EUR) - dividendes compris



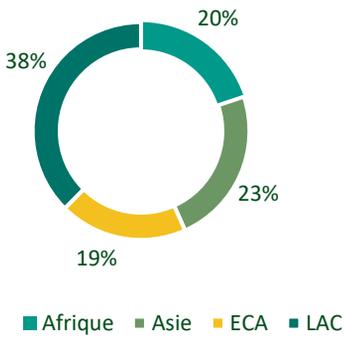
## Top 5 des pays



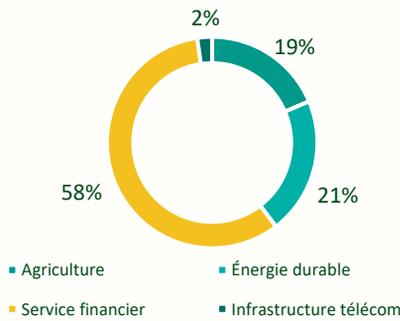
## Présence mondiale



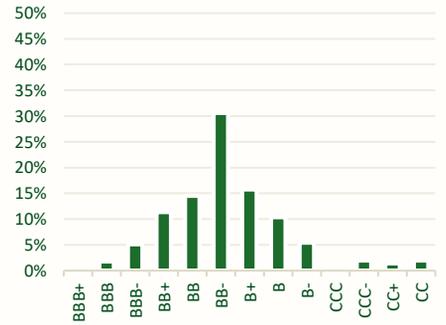
## Région



## Secteur



## Notation financière\*



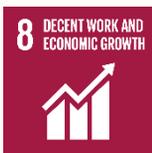
## 10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Access Bank Plc	Service financier	Nigéria	septembre 2018	5 500 000
2 ECOM	Agriculture	Présence globale	juillet 2017	4 677 273
3 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
4 LAAD Americas	Service financier	Curacao	avril 2021	4 000 000
5 BRAC NGO	Énergie durable	Le Salvador	mars 2021	4 000 000
6 Transmision de Electricidad	Énergie durable	Guatemala	juin 2021	3 968 642
7 Capella Solar	Énergie durable	Le Salvador	mars 2021	3 950 408
8 Banco Promerica	Service financier	Guatemala	novembre 2020	3 764 706
9 Kilic	Agriculture	La Turquie	février 2021	3 557 400
10 Sudameris Bank	Service financier	Paraguay	avril 2021	3 500 000

\*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).



**41%**

T4	T1
41%	39%

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.



**32%**

T4	T1
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.



**5 106** **Nombre d'emplois aidés**

T4	T1
4 386	4 770

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.



**22 685** **Émissions de CO2 évitées**

T4	T1
15 645	16 032

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.

**31 234** **Émissions financées**

T4	T1
23 750	29 264

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).

## 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	FPIFUAU 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.

**Jenny Overman**, Privium Fund Management B.V.  
T: +31 20 46 26 644  
E: [joverman@priviumfund.com](mailto:joverman@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.