

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Développements du fonds

Pendant le troisième trimestre, le Fonds a investi 8,5 millions de dollars dans trois entités. Cela signifie que le Fonds a investi 48 millions de dollars jusqu'à présent cette année. Au cours de la durée de vie du Fonds, plus de 250 millions de dollars ont été investis dans plus de 100 investissements. Le 100^e investissement a été réalisé en août.

Une participation de 4 millions de dollars a été prise dans un prêt à la [Sidian Bank](#) au Kenya. La banque a été créée en 1984 en tant qu'ONG de microfinance sous le nom de K-Rep et s'est depuis développée pour devenir une banque à part entière axée sur les PME.

Au cours de ce trimestre, le négociant de produits agricoles Tiryaki Agro, basé en Turquie, a remboursé intégralement son prêt dans le cadre d'un refinancement plus important. L'organisation a apporté des changements positifs à sa structure et continue de se développer, ce qui a rendu nécessaire une réémission du prêt. Le montant prépayé de notre participation de 4 millions de dollars a donc été réinvesti dans le nouveau prêt accordé à Tiryaki Agro.

Le dernier investissement de ce trimestre a été réalisé sous la forme d'un prêt à [Sudameris](#), une banque universelle du Paraguay. La participation de notre Fonds a été effectuée en trois étapes et s'élève à 4 millions de dollars.

IHS Rwanda Ltd, un opérateur de tours de télécommunications cellulaires et d'antennes de toit, a remboursé la dernière partie de son prêt. Cela signifie qu'il ne reste donc plus qu'un dernier investissement dans une infrastructure de télécommunications dans le portefeuille de prêts.

Comme vous le savez sans doute, chaque entité bénéficiaire d'un investissement fait l'objet d'un examen approfondi au moins une fois par an. Ces examens sont effectués tout au long de l'année. En outre, la FMO examine les états financiers trimestriels et les états annuels audités de chaque emprunteur. Sur la base des états financiers 2020, que la FMO reçoit normalement en mai/juin, la FMO a été en mesure d'établir que la plupart des investissements de notre Fonds ont continué à montrer une performance stable.

Par conséquent, la FMO a à nouveau pu améliorer les notations de crédit d'un certain nombre d'emprunteurs. Cela a entraîné une libération plus avant du provisionnement général (lié au COVID) que le Fonds a pris en mars 2020.

Pas de nouvelle infrastructure de télécommunications ?

Lorsque la FMO a commencé à investir dans le secteur des télécommunications, le marché n'en était qu'à ses débuts sur les marchés émergents.

La FMO a également choisi d'investir dans des solutions de partage de tours, car elles permettent aux opérateurs cellulaires de réduire leurs dépenses d'investissement et leurs coûts d'exploitation, ce qui se traduit par une plus grande rentabilité et des taxes payées localement. Les tarifs ont également diminué, car les opérateurs cherchent toujours à élargir leur base de clientèle et à accroître la pénétration. Le partage de tours permet également de réduire l'empreinte environnementale, car chaque tour partagée permet d'éviter la construction d'une nouvelle tour et nécessite donc moins d'énergie que deux tours autonomes, voire plus.

Trouver des capitaux appropriés et un financement à long terme a été très difficile pour les opérateurs de télécommunications et les fournisseurs de services locaux. Aujourd'hui, ces entreprises sont beaucoup plus à même de trouver un financement approprié sur le marché des capitaux ordinaire. Pour la FMO, le fait d'être complémentaire au marché est une condition préalable à l'octroi de toute forme de capital. Cela signifie essentiellement que tout emprunteur ne pourra pas trouver le même capital ou financement à long terme sur le marché.

Toutefois, de nouvelles participations dans des infrastructures de télécommunications ne seront plus ajoutées au portefeuille car, depuis plusieurs années, la FMO a de plus en plus de mal à être complémentaire au marché. Le fait d'avoir soutenu ce secteur a certainement eu un impact positif également si l'on considère les nombreuses nouvelles applications de téléphones mobiles, telles que la banque mobile, qui ont vu le jour depuis.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	155 820 245
Nombre de participations dans des prêts en cours	72
Encours moyen par participation (en USD)	1 995 488
Durée moyenne des prêts en années	5,10
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	452
Nombre de pays	32
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	101
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	143 675 121
Provisionnement sur les encours de prêts	8 769 675
Pourcentage des encours de prêts en USD	98%

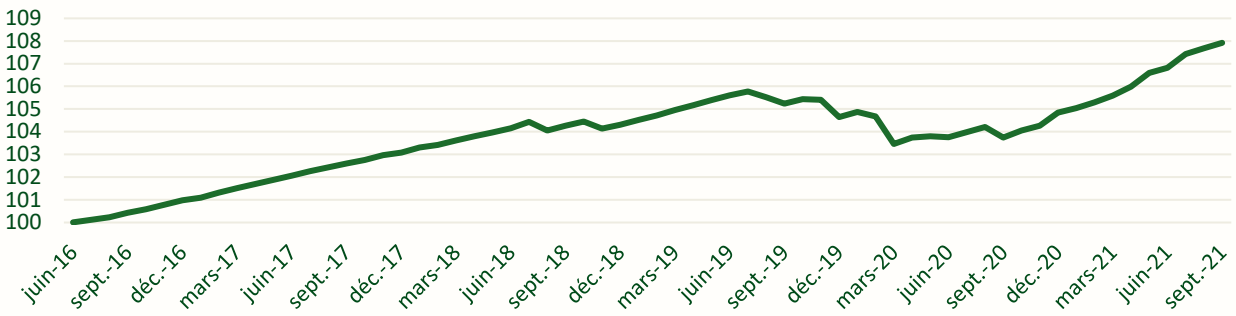
Rendement (dividendes compris si applicable)

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	119,31	0,29%	3,59%	5,02%	19,31%	3,37%	Juin-16
B – A	EUR	102,37	0,23%	2,95%	4,04%	2,37%	1,23%	Nov-19
B – D	EUR	97,70	0,23%	2,94%	3,99%	7,64%	1,41%	Juil-16
F	EUR	106,62	0,23%	2,95%	4,04%	6,62%	1,41%	Mar-17
I – A	EUR	102,97	0,22%	2,87%	3,94%	2,97%	0,93%	Août-18
I – D	EUR	96,95	0,22%	2,87%	3,90%	2,82%	0,88%	Août-18
U – A	USD	107,23	0,27%	3,39%	4,76%	7,23%	2,73%	Mar-19
U – D	USD	101,98	0,27%	3,38%	4,71%	7,02%	2,66%	Mar-19

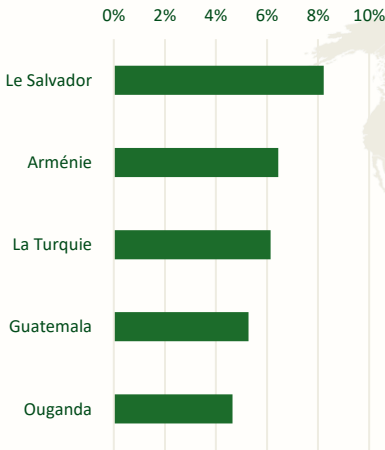
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

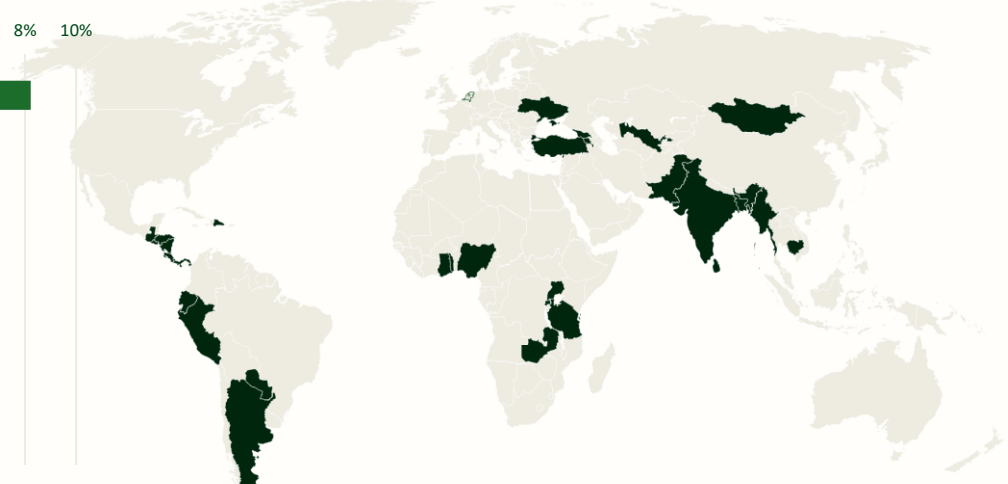
Classe B (EUR) - dividendes compris



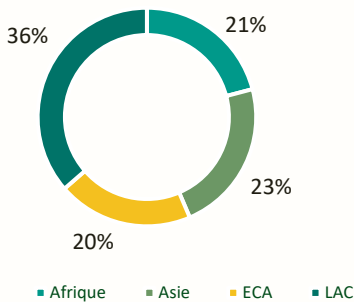
Top 5 des pays



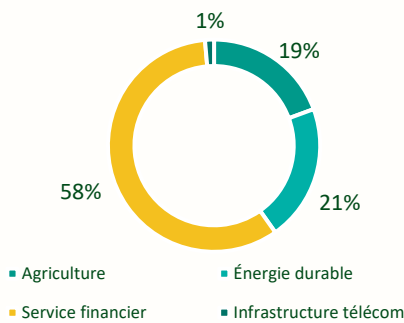
Présence mondiale



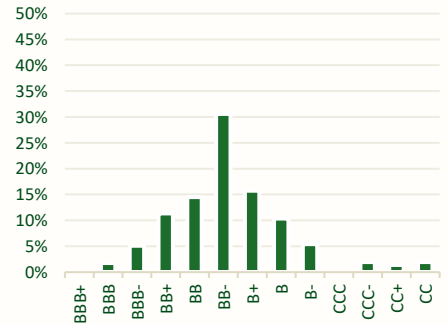
Région



Secteur



Notation financière*



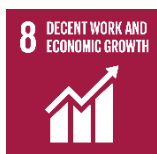
10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Access Bank Plc	Service financier	Nigéria	septembre 2018	5 125 000
2 ECOM	Agriculture	Présence globale	juillet 2017	4 677 273
3 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
4 Sudameris Bank	Service financier	Paraguay	avril 2021	4 000 000
5 LAAD Americas	Service financier	Curacao	avril 2021	4 000 000
6 Sidian Bank	Service financier	Kenya	août 2021	4 000 000
7 Tiryaki	Agriculture	La Turquie	août 2021	4 000 000
8 BRAC NGO	Énergie durable	Le Salvador	mars 2021	4 000 000
9 Capella Solar	Énergie durable	Le Salvador	mars 2021	3 950 408
10 Transmision de Electricidad	Énergie durable	Guatemala	juin 2021	3 926 092

*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).



39%

T1	T2
39%	41%

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%

T1	T2
31%	32%

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.



5 469

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.

T1	T2
4 770	5 106



25 605

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.

T1	T2
16 032	22 685

34 186

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).

T1	T2
29 264	31 234

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.

Jenny Overman, Privium Fund Management B.V.
T: +31 20 46 26 644
E: 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). 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.