

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

Développements du fonds

De nouvelles participations

Ce trimestre, le Fonds a décidé d'effectuer un seul investissement. L'une des principales raisons de cette décision est la volatilité de l'EUR/USD et la volonté d'être prudent dans la gestion de la trésorerie du Fonds.

La participation de 4 millions d'USD a été prise comme prêt à la [Sugar Corporation of Uganda Limited](#) (SCOUL), troisième plus grand fabricant de sucre ougandais avec une capacité de broyage de 3 700 tonnes par jour.

La société opère verticalement – depuis les plantations de canne à sucre jusqu'à la transformation de plusieurs produits finis – avec une approche circulaire où chaque sous-produit et chaque déchet de production est réutilisé. Notre investissement a servi au financement d'une centrale de cogénération de 26 MW produisant de l'électricité pour la consommation interne. L'excédent d'énergie est exporté vers le réseau électrique.

Ce financement est éligible aux deux labels ODD que la FMO utilise pour identifier et orienter un impact positif. Dans ce cas, le financement complet a reçu un score de 100 % pour le label vert (ODD 13) et le label de réduction des inégalités (ODD 10).

Autres développements du portefeuille

Suite aux développements au Sri Lanka, également mentionnés dans notre rapport précédent, la FMO a décidé de prendre des dispositions pour deux des prêts de notre Fonds à des institutions financières au Sri Lanka. Les institutions sont toujours performantes, mais la crise économique actuelle du pays complique la génération et le transfert de suffisamment de dollars américains. Les deux prêts sont encore performants, mais la précaution a été prise en raison de la situation incertaine.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	148 179 704
Nombre de participations dans des prêts en cours	69
Encours moyen par participation (en USD)	1 949 030
Durée moyenne des prêts en années	5,14
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	474
Nombre de pays	32
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	109
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	139 847 893
Provisionnements sur les encours de prêts	8 578 001
Pourcentage des encours de prêts en USD	98%

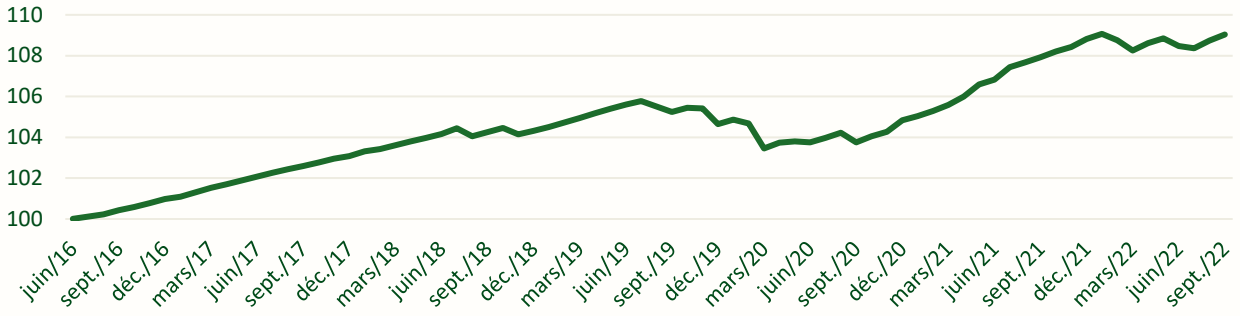
Rendement (dividendes compris si applicable). Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les données proviennent de l'administrateur.

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement: i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) à partir du début	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Date du début
A	USD	122,18	0,46%	1,37%	22,18%	4,64%	1,75%	3,28%	3,88%	3,89%	1,56%	Juin-16
B – A	EUR	103,43	0,28%	0,20%	3,43%	3,80%	0,19%	-0,75%				Nov-19
B – D	EUR	96,75	0,28%	0,20%	8,64%	3,78%	0,18%	0,35%	1,20%	2,13%	0,99%	Juil-16
F	EUR	107,72	0,28%	0,20%	7,72%	3,80%	0,19%	0,33%	1,21%	1,80%		Mar-17
I – A	EUR	103,93	0,28%	0,13%	3,93%	3,70%	0,06%	0,21%	-0,17%			Août-18
I – D	EUR	95,90	0,28%	0,13%	3,70%	3,67%	0,04%	0,22%	-0,17%			Août-18
U – A	USD	109,51	0,44%	1,17%	9,51%	4,38%	1,50%	2,17%				Mar-19
U – D	USD	102,08	0,44%	1,16%	9,17%	4,35%	1,48%	2,17%				Mar-19

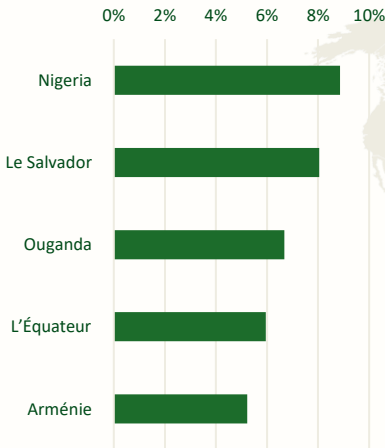
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

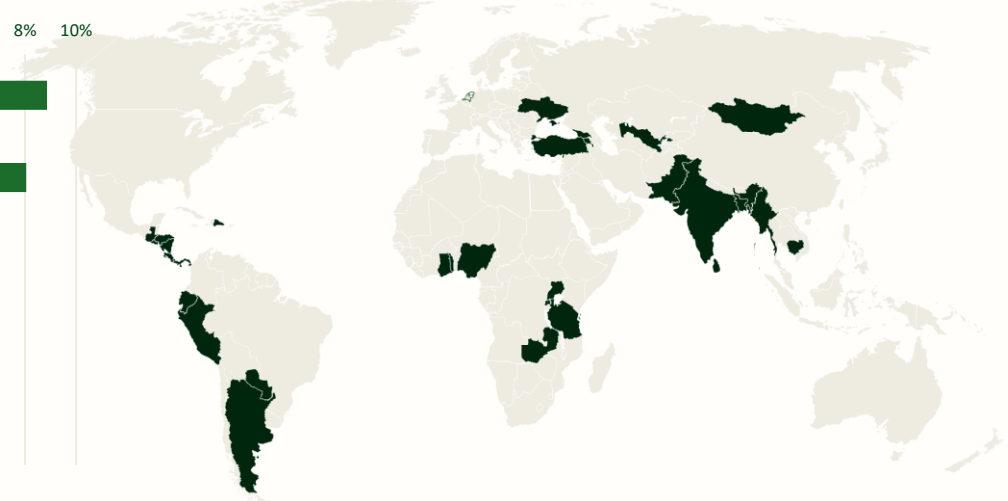
Classe B (EUR) - dividendes compris



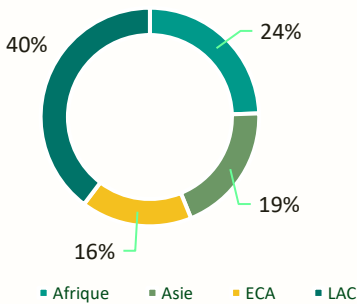
Top 5 des pays



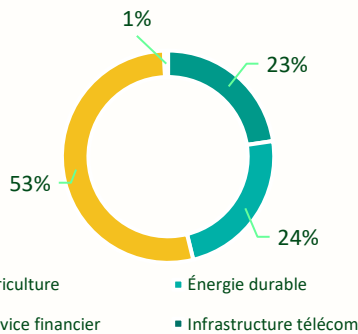
Présence mondiale



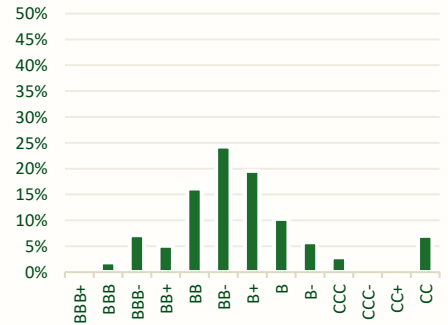
Région



Secteur



Notation financière*



10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Access Bank Plc. Nigeria	Service financier	Nigéria	septembre 2018	4 375 000
2 Ecom Agroindustrial Corp. Ltd	Agriculture	Présence globale	juillet 2017	4 340 909
3 Banco de la Produccion	Service financier	Equateur	juillet 2018	4 000 000
4 Amret Plc.	Service financier	Cambodge	janvier 2022	4 000 000
5 LAAD AMERICAS	Service financier	Curacao	avril 2021	4 000 000
6 Sugar Corporation of Uganda Ltd	Agriculture	Ouganda	août 2022	4 000 000
7 First City Monument Bank	Service financier	Nigéria	février 2022	4 000 000
8 Polaris Energy	Énergie durable	Nicaragua	mars 2022	3 964 334
9 Capella Solar	Énergie durable	Le Salvador	mars 2021	3 830 579
10 Indorama Fertilizer Ltd.	Agriculture	Nigéria	janvier 2022	3 800 000

*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).



37%

T1	T2
34%	34%

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.



39%

T1	T2
36%	36%

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.



12 568

T1	T2
11 850	10 564

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.



45 139

T1	T2
32 979	32 921

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.

99 970

T1	T12
95 972	85 897

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](#)).

tCO2eq

Risques: Les investissements du Fonds comportent différents facteurs de risque. Un certain nombre de risques sont mentionnés ci-dessous. Le Prospectus contient un aperçu détaillé des risques. Des risques d'illiquidité peuvent survenir si la totalité ou la grande majorité des investissements du Fonds ne sont pas facilement ou sont difficilement négociables sur les marchés traditionnels. En outre, il existe des risques économiques car la plupart des emprunteurs du Fonds opèrent dans des pays où le risque d'instabilité économique, politique ou sociale est plus élevé que dans les pays développés. En raison de l'inflation, la valeur relative du Fonds peut diminuer. Le Fonds n'utilise pas de mécanisme de couverture spécifique pour le risque d'inflation. La contrepartie pour le Fonds survient si les fournisseurs de services sont incapables ou refusent d'exécuter les services en temps voulu, y compris, mais sans s'y limiter, la FMO et les sociétés affiliées.

Méthode d'investissement	Les investisseurs participent au Fonds. Le fonds participe 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). Le fonds est géré activement et n'a pas d'indice de référence.
Gestionnaire du fonds	Privium Fund Management B.V.
Conseiller	FMO Investment Management B.V.
Liquidité	Mensuelle
Demandes de souscriptions	Avant le 25 ^e jour du mois précédent
Demandes de rachats	Avant le 1 ^{er} jour du mois précédent (peut être limité à 2 % du capital du fonds)
Administrateur	Bolder Fund Services (Netherlands) 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)	Frais de gestion	Facteur de coût de fonctionnement	Disponibilité limitée
A	NL0011765904	FPIFAUA NA	USD	100,-	Sans objet	0,90 %	1,13 %	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Sans objet	0,98 %	1,21 %	Investisseur
B – D	NL0011765912	FPIFBED NA	EUR	100,-	2 %	0,98 %	1,21 %	Investisseur
F	NL0012135750	FPIFFEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	0,98 %	1,21 %	Employés FMO
I – A	NL0012818223	FPIFIEA NA	EUR	1 000,-	Sans objet	1,15 %	1,38 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
I – D	NL0012939029	FPIFIDE NA	EUR	1 000,-	2 %	1,15 %	1,38 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – A	NL0013380173	FPIFUUA NA	USD	1 000,-	Sans objet	1,15 %	1,38 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000,-	2 %	1,15 %	1,38 %	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 le prospectus et 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.