

Non destinée aux « U.S. persons »

Exclusivement réservé
aux investisseurs
professionnels
selon MIFID
en France et
aux entités du
groupe Crédit
Agricole



Au 31 décembre 2019

FINANCE INCLUSIVE EN MILIEU RURAL

LE FONDS EN MICROFINANCE
DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

 **INDOSUEZ**
WEALTH MANAGEMENT

caceis
INVESTOR SERVICES

 **FONDATION GRAMEEN**
CRÉDIT AGRICOLE 
Microfinance & Social Business

FINANCE INCLUSIVE EN MILIEU RURAL

LE FONDS EN MICROFINANCE DU GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

21 Caisses régionales, Amundi et CA Assurance investissent dans le FIR

Lancé par la Fondation Grameen Crédit Agricole, CA Indosuez Wealth (Asset Management) et CACEIS Bank Luxembourg Branch, le fonds pour la Finance Inclusive en milieu Rural (FIR), sous-fonds du Grameen Crédit Agricole Fund, est le premier fonds en microfinance du groupe Crédit Agricole.

Ce fonds offre la possibilité aux Caisses Régionales et aux entités du groupe Crédit Agricole d'investir dans le financement des institutions de microfinance qui opèrent en milieu rural dans les pays émergents. Le groupe Crédit Agricole renforce ainsi son soutien aux institutions qui financent des activités génératrices de revenus au profit des populations rurales traditionnellement exclues du secteur bancaire.

Au 31 décembre 2019, l'encours du FIR s'élève à plus de 9,7 millions d'euros grâce aux investissements de Crédit Agricole Assurance, Amundi et 21 Caisses régionales : Alpes Provence, Alsace-Vosges, Brie Picardie, Centre-est, Centre-France, Centre Loire, Centre-Ouest, Champagne-Bourgogne, Charente-Périgord, Finistère, Franche-Comté, Ile-et-Vilaine, Languedoc, Loire-Haute Loire, Martinique-Guyane, Normandie-Seine, Provence Côte-d'Azur, Réunion, Savoie, Sud Rhône Alpes et Touraine Poitou.

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif du FIR est de contribuer à la lutte contre la pauvreté dans les pays en voie de développement en donnant accès aux communautés rurales à des services financiers adaptés. Le fonds vise également à générer un revenu suffisant pour couvrir ses coûts et risques et donner un revenu financier minimal à ses investisseurs*.

Le FIR investit dans les titres de créance émis par des institutions de microfinance qui respectent les principes de la finance inclusive et responsable. Le Fonds bénéficie du statut « Applicant » du Label Luxflag (<https://www.luxflag.org/>) qui certifie les investissements durables et responsables.

INVESTIR DANS LE FONDS SIGNIFIE...

- Accompagner le développement d'institutions de microfinance socialement performantes
- Permettre le développement d'activités génératrices de revenus et notamment les productions agricoles villageoises
- Favoriser l'autonomisation des femmes par l'entrepreneuriat
- Contribuer aux Objectifs de développement durable des Nations Unies



Objectifs de développement durable : les Nations Unies ont défini 17 objectifs pour 2030. La Fondation contribue par ses actions à 8 d'entre eux.

CRITÈRES DE SÉLECTION

Le FIR sélectionne les IMF sur les fondamentaux suivants :

- Leur respect des critères d'éligibilité financiers et sociaux (maturité, performance financière et sociale) et leurs objectifs équilibrés de performance financière et sociale.
- La protection de leurs clients en fournissant des services financiers accessibles de manière honnête et transparente et prévenant activement les risques de surendettement.
- Leur utilisation d'outils reconnus pour monitorer leurs objectifs financiers et sociaux et améliorer leurs pratiques et services.

*Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement.

RISQUES

FIR présente un risque de fluctuation de marché et de perte en capital. FIR ne présente pas de garantie en capital et vous pourriez ne pas récupérer le montant initial investi. Il n'existe aucune garantie que son objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement. Les risques inhérents à FIR sont en particulier les suivants :

- Risques liés aux investissements dans les pays en développement
- Risques spécifiques liés aux transactions sur titres non listés en Bourse ou négociés sur un marché réglementé

- Risques spécifiques liés à la dette ou aux transactions portant sur les capitaux propres
- Risques spécifiques aux investissements indirects
- Risques de devise

Horizon d'investissement recommandé : long-terme

FRAIS - CONDITIONS

Montant minimum de souscription initiale: 300,000€ (sujet à être modifié sous réserve de conditions) / Montant minimum de souscription additionnelle :

10,000€ / Frais d'entrée: N/A / Frais de rachat : 3% de la VNI en cas de rachat dans les 12 mois suivant la souscription ; 2% en cas de rachat dans les 24 mois et 1% dans les 36 mois et aucun frais de rachat après la 3e année. Pour plus d'informations concernant les risques, les frais et conditions, vous devez obtenir et lire l'Offering Memorandum du Fonds (et vous référer en particulier aux sections «16 Fees and Charges» et «17 Risk disclosures» de FIR).

Portefeuille

Encours du Fonds (€)	9 750 000
Encours de financements (€)	4 572 000
Montant moyen des prêts accordés par le fonds (€)	1 243 000
Durée moyenne des prêts	3 ans
Taux moyen des prêts	6.65 %
Nombre de prêts accordés	4
Valeur des parts au 31/12/2019	XXXX,XX€

Institutions financées	% dans le FIR	Score ALINUS*
PAMF CI (Côte d'Ivoire)	10,3 %	56 %
PAMF BF (Burkina Faso)	10,3 %	53 %
KRK (Kosovo)	15,4 %	64 %
ACF (Kazakhstan)	15,4 %	82 %

La composition du portefeuille a vocation à évoluer
*ALINUS : Score mesuré sur une échelle de 0 à 100 % selon les standards internationaux de performance sociale ALINUS (<http://www.cerisa-sp14.org>). Le seul minimum pour être sélectionné par la Fondation est de plus de 50 %. Un niveau supérieur à 80 % est considéré comme une très bonne performance sociale.

Impact

- 4 INSTITUTIONS DE MICROFINANCE
- 4 PAYS, 3 CONTINENTS : AFRIQUE, ASIE EUROPE
- 77 235 BÉNÉFICIAIRES*
- 39% FEMMES
- 72% ZONES RURALES
- 1 026€ MONTANT PRÊT MOYEN

En savoir plus sur le Fonds : <http://gca-foundation.org/conseil-en-investissement>

* Clients totaux des IMF financées par le Fonds / Au 31 décembre 2019, Source : Reporting trimestriel des IMF

Investisseurs



PAMF CI, COTE D'IVOIRE

Cliente de PAMF Côte d'Ivoire à Bouaké. Grâce à un microcrédit octroyé par l'institution, elle peut financer son activité agricole et assurer un meilleur avenir pour sa famille.



© Didier Gentilhomme

PAMF CI (Côte d'Ivoire)

PAMF Côte d'Ivoire est une institution de microfinance de type Tier 2 (la taille du portefeuille de créances clients est comprise entre 10 et 100M\$) créée en 2008 par l'Agence Aga Khan pour la Microfinance.

CONTEXTE :

Premier producteur mondial de cacao et de noix de cajou, la Côte d'Ivoire est une des économies les plus dynamiques en Afrique. Toutefois, les inégalités sont importantes avec un taux de pauvreté de 46% et près de 60% de la population sans compte bancaire.

IMPACT :

Les microcrédits octroyés par l'institution sont essentiellement destinés à financer des activités génératrices de revenus, telles que l'achat de bétail et l'amélioration de la productivité agricole.

PAMF CI a une forte présence en milieu rural (67% du portefeuille) avec des produits de prêt adaptés aux activités agricoles. L'institution est présente historiquement dans le Nord du pays, où l'accès à la finance inclusive est très récent.

PAMF CI (CÔTE D'IVOIRE)

CHIFFRES CLÉS*

Prêt octroyé par le Fonds
1 000 066€
(équivalent en monnaie locale)

Emprunteurs actifs
18 719

Femmes bénéficiaires de microcrédits
32%

Clients ruraux
67%

ACF, KAZAKHSTAN

Cliente d'ACF qui, grâce à un microcrédit octroyé par l'institution, a pu développer son activité d'oviculture.



© Didier Gentilhomme

ACF (Kazakhstan)

ACF (Asian Credit Fund) est une institution de type Tier 2 (la taille du portefeuille de créances clients est comprise entre 10 et 100M\$) créée en 1997 par l'ONG Américaine Mercy Corps.

CONTEXTE :

Le Kazakhstan concentre plus de 50% du PIB des pays de l'Asie centrale ex-soviétique et son économie repose principalement sur l'extraction d'hydrocarbures. Même si le Kazakhstan est un pays à revenu intermédiaire, le besoin d'inclusion financière reste fort, notamment en zones rurales et à destination des femmes (41% de la population n'a pas accès à un compte bancaire).

IMPACT :

ACF octroie des microcrédits de groupe et individuels pour permettre aux ménages pauvres d'améliorer leur qualité de vie. 80% des emprunteurs d'ACF sont des femmes et 96% vivent en zones rurales.

L'institution a 26 555 emprunteurs actifs avec un portefeuille de 13,1 millions d'euros. ACF a un réseau de 7 agences et emploie 298 personnes, dont 138 agents de crédits.

ACF (KAZAKHSTAN)

CHIFFRES CLÉS*

Prêt octroyé par le Fonds
1 471 565€
(équivalent en monnaie locale)

Emprunteurs actifs
26 555

Femmes bénéficiaires de microcrédits
80%

Clients ruraux
96%



© Philippe Lissac

KRK, KOSOVO

Client de KRK au Kosovo. Grâce à un microcrédit octroyé par l'institution de microfinance, il a pu accroître sa production maraîchère et horticole.



© Didier Gentilhomme

PAMF BF, BURKINA FASO

Client de PAMF Burkina Faso à Zougou. Avec un microcrédit octroyé par l'institution, il a pu investir davantage dans sa production maraîchère et développer son activité.

KRK (KOSOVO)

CHIFFRES CLÉS*

Prêt octroyé par le Fonds
1 500 000€
(équivalent en monnaie locale)

Emprunteurs actifs
16 076

Femmes bénéficiaires de microcrédits
15%

Clients ruraux
60%

KRK (Kosovo)

KRK est une institution de type Tier 2 (la taille du portefeuille de créances clients est comprise entre 10 et 100M\$) créée en 2004 par ADIE International.

CONTEXTE :

Le Kosovo est un des pays les plus pauvres d'Europe avec un taux de chômage très important (30,7% en 2018). L'économie du Kosovo est notamment alimentée par les transferts d'argent de la diaspora et l'aide internationale. 48% de la population ne dispose d'aucun compte bancaire.

IMPACT :

KRK octroie des microcrédits individuels avec un accent sur les prêts destinés à financer des activités agricoles et des prêts aux PME en zones rurales et urbaines.

L'institution a 16 076 emprunteurs actifs avec un portefeuille de 38,3 millions d'euros. KRK intervient sur l'ensemble du territoire du Kosovo avec un réseau de 26 agences et emploie 236 personnes, dont 119 agents de crédits.

PAMF BF (BURKINA FASO)

CHIFFRES CLÉS*

Prêt octroyé par le Fonds
1 000 066€
(équivalent en monnaie locale)

Emprunteurs actifs
28 654

Femmes bénéficiaires de microcrédits
27%

Clients ruraux
84%

PAMF BF (Burkina Faso)

PAMF Burkina Faso est une institution de microfinance de type Tier 2 (la taille du portefeuille de créances clients est comprise entre 10 et 100M\$) créée en 2006 par l'Agence Aga Khan pour la Microfinance.

CONTEXTE :

L'agriculture contribue pour plus de 30% du PIB du pays et emploie près de 80% de la population active. Malgré un recul de la pauvreté, 40% de la population vit encore sous le seuil de pauvreté et 57% de la population n'a pas de compte bancaire.

IMPACT :

PAMF BK octroie des microcrédits pour financer des activités agricoles et économiques, telles que le maraîchage, la production de céréales, l'élevage et le petit commerce en zones rurales et urbaines.

PAMF BF a une forte présence en milieu rural et en financement de l'agriculture avec 84% de son portefeuille dédié à l'agriculture et des produits de crédit adaptés. Elle se caractérise par ses bonnes pratiques en termes de protection des clients.

LES INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document marketing est relatif à Grameen Credit Agricole Fund (« Le Fonds »), une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois, conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Le Fonds est un Fonds d'Investissement Spécialisé (« FIS ») de droit luxembourgeois conforme à la loi du 13 février 2007 telle que modifiée et il est qualifié de Fonds d'Investissement Alternatif « FIA » tel que défini par la loi du 12 juillet 2013 relative aux Gestionnaires de Fonds d'Investissement Alternatifs telle que modifiée. La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B172879.

Ce document marketing est publié par CA Indosuez Wealth (Asset Management), Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatif (« GFIA ») tel que défini par la loi du 12 juillet 2013, dont le siège social est 31-33 Avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg et autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). CA Indosuez Wealth (Asset Management) est immatriculé au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B183481. CACEIS Bank, Luxembourg Branch assure les fonctions d'Agent Administratif et de Banque Dépositaire du Fonds et Grameen Crédit Agricole Microfinance Foundation est le conseiller exclusif pour les investissements du Fonds.

FIR est un compartiment enregistré à la distribution en France auprès des investisseurs professionnels exclusivement, selon la Directive 2014/65/ EUR du Parlement Européen et du Conseil de l'Europe du 15 mai 2014 sur les marchés des instruments financiers (« MIFID II »). Un investisseur professionnel est un investisseur qui possède l'expérience, la connaissance et l'expertise pour prendre ses propres décisions d'investissement et pour évaluer les risques d'un investissement. Il doit répondre aux critères de l'annexe II de MIFID II (à savoir les établissements de crédit, les entreprises d'investissement, les autres établissements financiers agréés ou réglementés, les entreprises d'assurance, les organismes de placement collectif et leurs sociétés de gestion, les fonds de pension et leurs sociétés de gestion, les négociants en matières premières et instruments dérivés sur celles-ci, les entreprises locales et autres investisseurs institutionnels).

Si vous n'êtes pas et que vous ne qualifiez pas en tant qu'investisseur professionnel, ce Fonds et compartiment

FIR ainsi que cette présentation ne vous sont pas destinés. Ce Fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. Person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » de la SEC (Part 230.902 - 17 CFR 230.903), disponible à l'adresse suivante <https://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

Les données et informations figurant sur ce document sont fournies à titres d'information uniquement. Les informations et opinions contenues ne constituent pas une recommandation de vente et ne peuvent être assimilées à un conseil en investissement, conseil juridique ou fiscal de la part de CA Indosuez Wealth (Asset Management) et n'ont aucune valeur juridique ni contractuelle.

L'information et opinion contenues dans ce document ne tient pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peut, en aucun cas, être considérée comme un conseil personnalisé en investissement. Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur et peut faire l'objet de changements dans le futur. Veuillez vous référer à votre conseiller financier et fiscal.

Ce Fonds et sous-fonds présentent un risque de fluctuation de marché et de perte en capital. FIR ne présente pas de garantie en capital et vous pourriez ne pas récupérer le montant initial investi. Il n'existe aucune garantie que l'objectif d'investissement soit atteint ou qu'il y ait un retour sur investissement.

Pour plus d'informations concernant les risques spécifiques au Fonds et FIR ainsi que les frais et conditions, vous devez obtenir et lire l'Offering Memorandum du Fonds (et en particulier les sections « 16. Fees and Charges » et « 17. Risk disclosures » de FIR).

Les performances présentées dans ce document sont nettes de frais (hors éventuels frais/commissions de souscription et rachat). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'Offering Memorandum et le dernier rapport annuel, ainsi que les valeurs liquidatives sont disponibles en anglais gratuitement et sur demande auprès de CA Indosuez Wealth (Asset Management) au 31-33 Avenue Pasteur, L-2311 Luxembourg. Ce document ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, modifié ou utilisé à des fins publiques ou commerciales sans l'autorisation préalable de CA Indosuez Wealth (Asset Management).

© 2019 CA Indosuez Wealth (Asset Management). Tous droits réservés.



caceis
INVESTOR SERVICES

