

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 premier trimestre de l'année, le Fonds a pu investir 10 millions USD dans six investissements - dont deux augmentations d'investissement dans des participations existantes.

En janvier, nous avons commencé par augmenter d'un million USD la participation dans un prêt existant à Yoma Strategic Holdings (« Yoma »), après avoir investi 2 millions USD le mois précédent. Yoma est une société établie à Singapour dont les activités se concentrent au Myanmar. Le prêt de FMO sera utilisé par une filiale au Myanmar, spécialisée dans l'import et la vente de matériel agricole, essentiellement des tracteurs modernes.

La deuxième participation que nous avons accrue d'1 million USD (pour atteindre un total de 3 millions USD) est envers Nations Trust Bank, basée au Sri Lanka. Cette banque de taille moyenne spécialisée dans les PME dispose de filiales et de centres de crédit-bail à travers le pays.

La première nouvelle participation cette année concerne la Banco de la Produccion au Nicaragua, également connue sous le nom de Banpro. Cette banque appartient au groupe Promerica, très actif dans la promotion du développement durable en Amérique latine. 2 millions USD ont été investis dans une stratégie de financement vert, permettant à Banpro d'accroître sa ligne de prêts verts en faveur des PME locales, essentiellement dans l'agro-industrie.

En février, un prêt de 2 millions USD a été accordé à Ecobank Transnational Incorporated (ETI) au Togo, souvent désigné sous le nom Ecobank. Ce groupe, qui opère dans 36 des 54 pays africains et sert plus de 14 millions de clients, est un pionnier en matière d'accès numérique. Veuillez trouver l'étude de cas ci-jointe pour plus d'informations sur cette organisation.

En mars, nous avons investi 4 millions USD supplémentaires. La première participation de 3 millions USD a été faite dans le cadre d'un prêt à Banco Pichincha. Le financement est destiné aux PME appartenant à des femmes ou « PMEF », ce qui contribue à réduire les inégalités de genre (ODD 5). Banco Pichincha est la plus grande banque équatorienne et gère plus de 25 % du marché des prêts en Équateur.

La deuxième participation a été faite dans le cadre d'un prêt à Citizens Development Bank, au Sri Lanka. L'investissement actuel s'élève à 1 million USD, mais il pourrait atteindre 3 millions USD selon les capacités d'investissement du fonds.

Plus de classes d'actions, plus de capital, plus d'impact

Depuis le milieu de l'année dernière, FMO Privium Impact Fund a commencé à élargir sa base d'investisseurs. Des classes d'actions libellées en euros, appelées classes d'actions I, ont été introduites. Ce trimestre, des classes d'actions libellées en USD ont été introduites (identifiables par un U). Le fond s'ouvre ainsi à de nouveaux investisseurs et s'attend à mobiliser davantage de capitaux dans des prêts financés par FMO. Le fait d'élargir le portefeuille permet à chaque investisseur de bénéficier d'une plus grande diversification et d'avoir un impact plus important sur le développement. Parallèlement, cela permet un plus grand nombre de clients FMO d'accéder à un financement approprié. Nous créons ainsi ensemble une large plateforme pour le développement économique durable dans les pays émergents et en développement; un objectif essentiel de la coopération visée par l'ODD 17.

17 PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS



Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	134 085 334
Nombre de participations dans des prêts en cours	60
Encours moyen par participation (en USD)	2 271 647
Durée moyenne des prêts en années	5,69
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	489
Nombre de pays	28
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	63
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	124 842 606
Provisionnement sur les encours de prêts	1 250 000
Pourcentage des encours de prêts en USD	100%

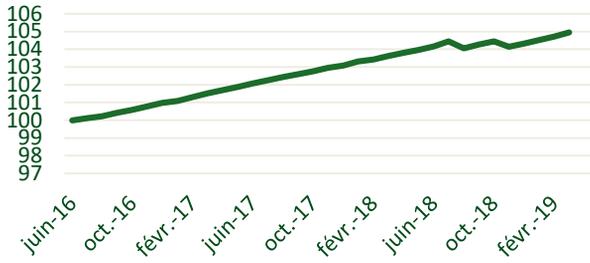
Rendement (dividendes compris si applicable)

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement i) mensuel	ii) annuel à ce jour	i) sur 12 mois	iv) à partir du début	Date du début
A	USD	111,11	0,47%	1,37%	3,88%	11,11%	Juin-16
B	EUR	99,89	0,22%	0,62%	1,20%	4,92%	Juil-16
F	EUR	103,67	0,22%	0,62%	1,21%	3,67%	Mar-17
I – A	EUR	100,42	0,21%	0,59%	s.o.	0,42%	Août-18
I – D	EUR	99,42	0,21%	0,59%	s.o.	0,42%	Août-18
U – A	USD	100,45	0,45%	0,45%	s.o.	0,45%	Mar-19
U – D	USD	100,45	0,45%	0,45%	s.o.	0,45%	Mar-19

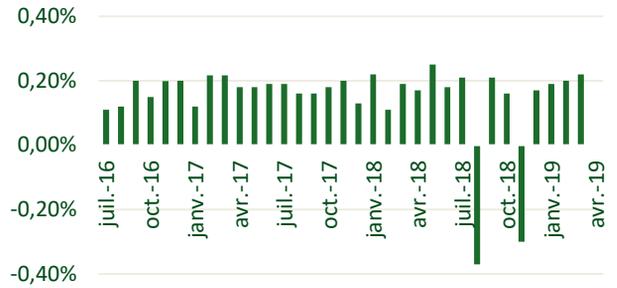
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

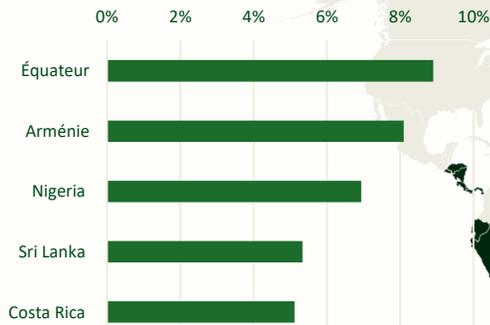
Classe B (EUR) - dividendes compris



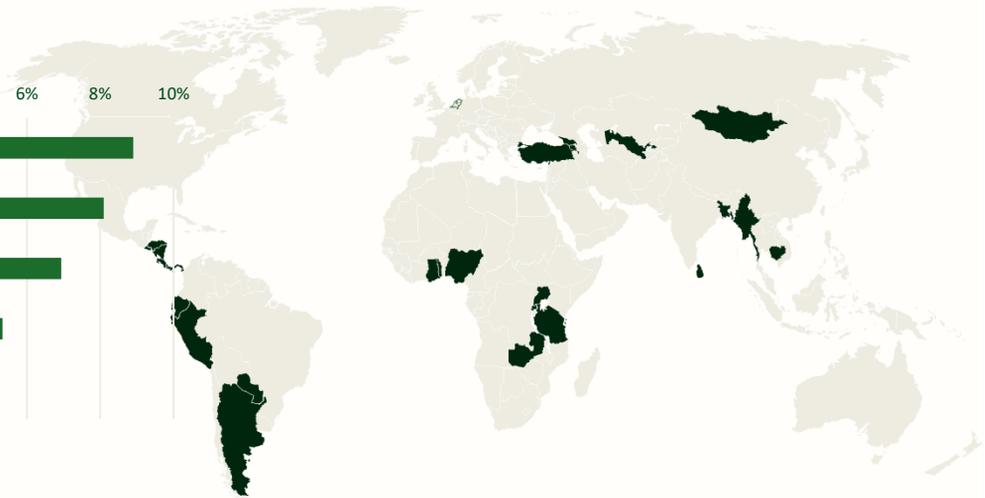
Rendements mensuels



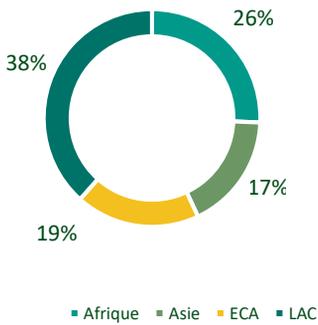
Top 5 des pays



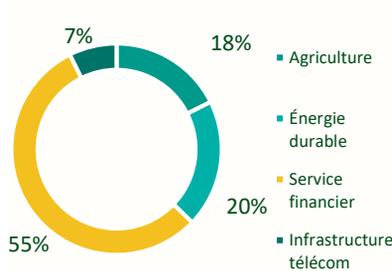
Présence mondiale



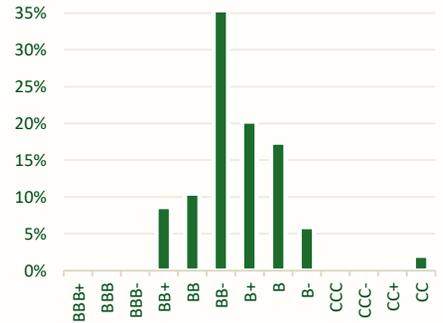
Région



Secteur



Notation financière*



10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Hidronormandia	Énergie durable	Équateur	juillet 2018	3 500 000
2 Tiryaki	Agriculture	Turquie	mars 2018	3 500 000
3 INT Towers	Infrastructure télécom	Nigeria	mars 2018	3 176 875
4 Irrawaddy Towers Asset Holding PTE	Infrastructure télécom	Myanmar	juin 2016	3 066 032
5 Ararat Bank	Service financier	Arménie	avril 2018	3 000 000
6 Access Bank Ghana	Service financier	Ghana	septembre 2018	3 000 000
7 Access Bank Nigeria	Service financier	Nigeria	septembre 2018	3 000 000
8 Yoma Strategic Holdings	Agriculture	Singapour	décembre 2018	3 000 000
9 Nations Trust Bank	Service financier	Sri Lanka	décembre 2018	3 000 000
10 Banco Pichincha	Service financier	Équateur	mars 2019	3 000 000

*La notation financière est basée sur la méthode de FMO validée par Moody's.

En tant qu'investisseur dans le Fonds FMO Privium Impact, vous cherchez un bon rendement tout en ayant un impact positif sur les objectifs de développement durable. Ces résultats sont calculés par FMO sur la base de son analyse d'impact, qui s'appuie notamment sur diverses bases de données (inter)nationales. Ces informations sont généralement utilisées en combinaison avec les données financières du projet ou de l'entreprise concernée. Les chiffres d'impact sont une projection et sont calculés par la FMO au moment de la signature du contrat. Dans l'intérêt du fonds, seule la partie relative au fonds fait partie du rapport qui vous est remis. Les chiffres ci-dessous sont cumulatifs. Ils sont donc calculés sur toute la durée du fonds. Cela vous permet de voir l'impact total du fonds.

* Pour plus d'informations sur l'analyse d'impact et sur les indicateurs, veuillez consulter le site Internet de FMO: www.fmo.nl/impact/how-we-measure-impact.



24 569 Nombre d'emplois soutenus

Cet indicateur comprend deux composantes. La première concerne le nombre de personnes avec un emploi « équivalent à un temps plein » travaillant dans l'entreprise, un chiffre relativement facile à obtenir grâce aux rapports annuels. La deuxième concerne les emplois indirects. FMO a développé une analyse d'impact en collaboration avec un consultant de renom pour obtenir cette estimation. Cette analyse entrées-sorties permet de modéliser l'influence attendue de l'investissement dans le secteur. Prises ensemble, ces composantes permettent de déterminer le nombre d'emplois soutenus.



16 040 Émissions évitées
tCO2eq

Les émissions de CO2 évitées sont calculées sur la base des émissions de CO2 attendues de l'entreprise ou du projet par rapport à l'alternative la plus probable. Les données requises proviennent d'une documentation vérifiée de manière indépendante.



887 Nombre de PME touchées

Le nombre de PME touchées est calculé à partir des investissements dans le secteur financier. Pour ce faire, nous analysons le nombre de prêts aux PME en fin d'année. Ce nombre peut varier du nombre de PME touchées. En effet, un client peut avoir plusieurs petits prêts et donc dépasser la norme PME. Les PME touchées représentent donc un instantané du nombre de prêts en faveur des PME au moment de la participation du fonds et non la somme des prêts financés pendant la durée de l'investissement.



41,36 Production d'électricité en GWh
GWh par an

La production d'énergie est liée aux projets dans le secteur de l'énergie. Le Fonds FMO Privium Impact ne prend en compte que les formes durables de production d'énergie. L'électricité produite et livrée peut être exprimée en GWh (Gigawatt heure) par an. Le chiffre exprimé ici représente la production annuelle livrée sur la base de la période correspondant au dernier exercice financier par projet.



41 946 Le nombre de personnes consommant de l'énergie fournie par le fonds

Le nombre de personnes touchées est déterminé approximativement en divisant la production d'électricité (attendue) du projet par la consommation moyenne d'électricité par habitant raccordé au réseau électrique dans le pays concerné. Les projets énergétiques dans lesquels le fonds investit fournissent de l'électricité au réseau. Il n'est donc pas possible d'obtenir un nombre exact. C'est une approximation du nombre de personnes pouvant être pleinement servies.

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/délégué du fonds	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	KAS Trust & Depositary Services B.V.
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 %	Privium Sustainable Impact Fund
B	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	juin 2016	0,90 %	NL, CH, ES, LU, UK, FR
U – D	NL0013380181	FPIFUDU NA	USD	1 000,-	2 %	juillet 2016	0,98 %	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
 T: +31 20 46 26 644
 E: mbaak@priviumfund.com

À propos du conseiller/délégué du fonds

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
 T: +31 20 46 26 644
 E: kpijper@priviumfund.com

Clause de non-responsabilité:

Le FMO Privium Impact Fund, un fond commun de placement néerlandais (« FCP »), est inscrit au registre tenu par l'Autorité des marchés financiers (www.afm.nl). Ne prenez pas de risques inutiles. Lisez les informations clés pour l'investisseur (ICI). Le prospectus du FMO Privium Impact Fund peut être téléchargé sur www.priviumfund.com/funds. La valeur de chaque fonds d'investissement dépend de l'évolution des marchés financiers et peut fortement fluctuer selon la politique d'investissement choisie. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Aucun droit ne peut être tiré de ces informations.