

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 de 2019, le Fonds a pu effectuer de nouveaux investissements d'une valeur de 11 millions USD dans quatre investissements. L'un d'entre eux a entraîné une augmentation du montant investi dans une participation spécifique, comme annoncé au trimestre précédent.

En avril, nous avons commencé avec un investissement total de 5 millions USD. Comme nous l'avions annoncé dans la précédente mise à jour, notre première action a consisté à augmenter la participation dans la Citizens Development Bank, basée au Sri Lanka, avec une participation totale de 3 millions USD.

Une deuxième participation de 3 millions USD, a été prise dans un prêt à une centrale hydroélectrique au fil de l'eau, Nyamwamba 1, en Ouganda. C'est une centrale de 9,2 MW entièrement opérationnelle et relativement petite située près de la ville de Kasese.

En mai, le Fonds a investi une première fois 1 million USD dans le prêt FMO à Niche Cocoa Industries Ltd au Ghana. Cette entreprise relativement jeune est devenue le plus grand transformateur de cacao indépendant du pays avec une capacité de traitement de 60 000 tonnes par an. La majorité des produits semi-finis sont actuellement expédiés en Europe et en Asie. Le prêt est utilisé notamment pour augmenter la capacité et permettre ainsi à la société de devenir le producteur « de la fève à la tablette » sur le marché local, un marché maintenant principalement dominé par des tablettes importées coûteuses.

Au cours du dernier mois du trimestre, le Fonds IC a approuvé l'augmentation de cette participation dans Niche Cocoa à un total de 3 millions USD et une nouvelle participation de 3 millions USD au portefeuille. Il s'agit de Vicentin S.A.I.C., une entreprise 100 % familiale en Argentine dont l'activité principale est la trituration des graines oléagineuses. La participation fait partie de la tranche FMO de la transaction syndiquée de 150 millions USD organisée par FMO et Crédit Agricole. Dans le contexte du ralentissement économique en Argentine, la taille de cette transaction témoigne de la confiance des investisseurs dans l'entreprise. Le communiqué de presse fournit plus d'informations de

fond. Les deux investissements n'ont été effectués que le 4 juillet et ne sont donc pas encore inclus dans les chiffres financiers ou d'impact du deuxième trimestre.

Même si presque tous les investissements affichent des résultats stables, nous signalons qu'il existe une participation supplémentaire où le client est confronté à des difficultés, que nous considérons comme temporaires. L'équipe des opérations spéciales de FMO est désormais responsable de ce client. Nous nous attendons toujours à ce que le client paie les intérêts et rembourse le prêt en temps voulu, éventuellement après une restructuration du prêt.

Étude de cas trimestrielle : Khan Bank, Mongolie.

Traditionnellement, les institutions financières font partie intégrante de la stratégie de FMO visant à accroître l'accès au financement, en particulier pour les petites et moyennes entreprises, car leur impact sur la création d'emploi est très important. Les institutions financières sont essentielles pour un grand nombre de leurs clients pour lesquels l'accès aux services financiers n'est pas une évidence. L'accès à ces services crée de nouvelles opportunités qui étaient auparavant inaccessibles. C'est le but de l'ODD 8 : outre un travail décent, il vise une croissance économique étayée par une partie de la population ayant accès à des services financiers et à des distributeurs automatiques de billets.

Khan Bank, client de longue date de FMO, est ce genre banque qui propose des services à de nombreux clients dans des régions rurales auparavant mal desservies de la Mongolie.

8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE



Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	142 178 460
Nombre de participations dans des prêts en cours	62
Encours moyen par participation (en USD)	2 082 158
Durée moyenne des prêts en années	5,60
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	488
Nombre de pays	30
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	65
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	126 412 133
Provisionnement sur les encours de prêts	1 250 000
Pourcentage des encours de prêts en USD	100%

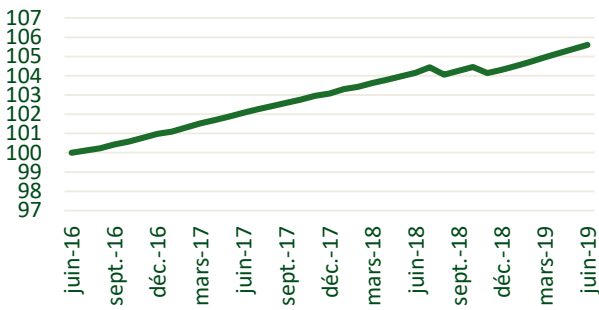
Rendement (dividendes compris si applicable)

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	112,65	0,41%	2,77%	5,21%	12,65%	Juin-16
B	EUR	99,51	0,20%	1,25%	1,31%	5,55%	Juil-16
F	EUR	104,31	0,21%	1,25%	1,33%	4,31%	Mar-17
I – A	EUR	101,03	0,20%	1,20%	s.o.	1,03%	Août-18
I – D	EUR	99,02	0,20%	1,20%	s.o.	1,01%	Août-18
U – A	USD	101,80	0,39%	1,80%	s.o.	1,80%	Mar-19
U – D	USD	100,78	0,39%	1,79%	s.o.	1,79%	Mar-19

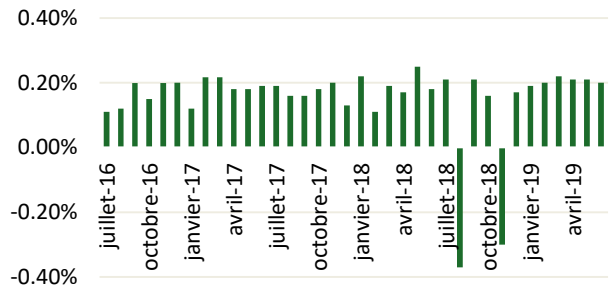
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

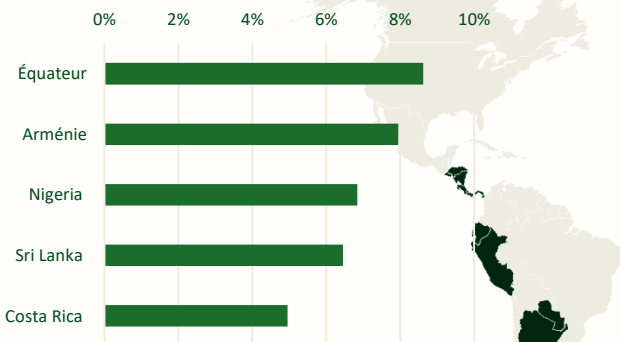
Classe B (EUR) - dividendes compris



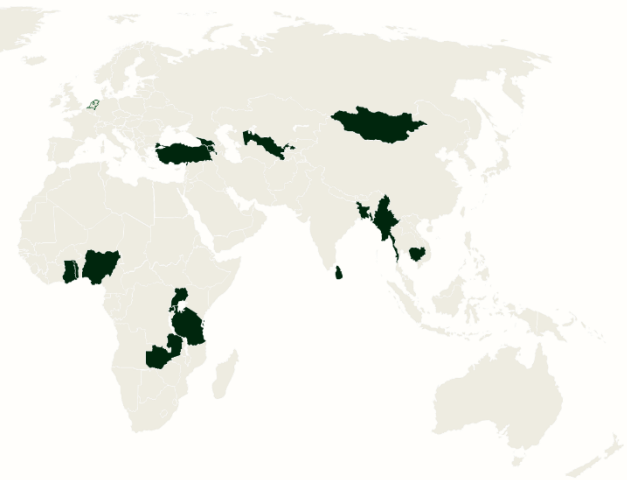
Rendements mensuels



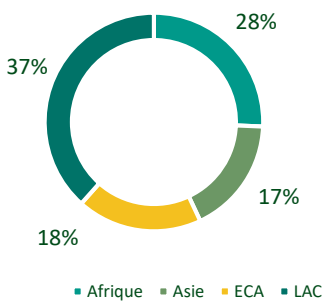
Top 5 des pays



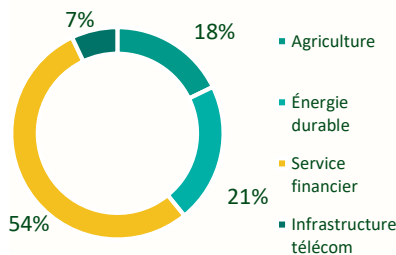
Présence mondiale



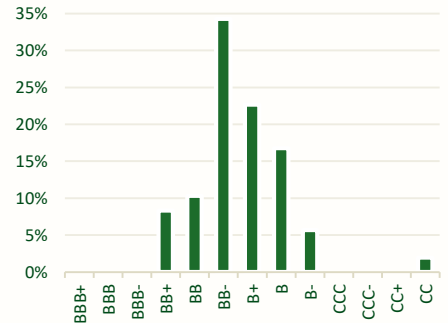
Région



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	3 142 750
4 Africa EMS Nyamwamba Ltd.	Énergie durable	Ouganda	avril 2019	3 000 000
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.



25 366 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.



18 385 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.



1 035 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.



45,50 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.



53 258 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	FPIFUUA 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: mbaar@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: kpipper@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.