

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Développements du fonds

Un total de quatre investissements ont été effectués au cours du troisième trimestre de 2019, augmentant ainsi le nombre total d'investissements à 67.

Avec toutes les nouvelles participations, le Fonds prévoit d'investir 3 millions d'USD dans un seul prêt FMO. Dans certains cas, la participation est divisée en deux tranches permettant aux investisseurs du Fonds de bénéficier déjà d'un investissement partiel dans le prêt FMO. C'est le cas si, au cours du même mois, un montant total de 3 millions d'USD n'est pas ou plus disponible. Le mois de juillet a commencé avec la réalisation de deux participations que le Comité d'investissement avait déjà estimées favorables au cours du mois de juin. Elles ont augmenté ainsi la participation totale dans le prêt FMO à Niche Cacao Ltd (Ghana) et ont ajouté une nouvelle participation dans un prêt à Vincentin S.A.I.C. (Argentine), deux sociétés agroalimentaires.

En août, une participation a été prise dans le prêt FMO à Sathapana Bank Plc (Cambodge). Sathapana est une institution financière qui fournit des services aux commerces locaux, ainsi qu'aux micro, petites et moyennes entreprises (PME) locales. Le prêt sert à accroître davantage les services aux PME et améliorer la numérisation de l'entreprise et de ses services.

Une participation dans un nouveau prêt à un client de longue date de FMO, Banco Promerica S.A., a été ajoutée au portefeuille en septembre. Le prêt a été accordé à la filiale salvadorienne du groupe Promerica et est (en train d'être) affecté au financement de PME et d'investissements verts, comme les énergies renouvelables. Cette opération était la troisième d'une série de prêts pour PME/projets verts coordonnés au niveau du groupe Promerica.

Dans le courant du mois d'août, le Comité d'investissement a dû augmenter le pourcentage de la participation déjà provisionnée et prendre une disposition sur une autre participation. La principale raison qui a motivé l'augmentation du niveau de provision est la situation macro-économique du pays dans lequel le client opère, qui n'a pas évolué favorablement. Le Fonds, ses investisseurs et donc le FMO, ont toujours pour objectif de veiller au recouvrement maximal du prêt en cours en temps voulu.

La seconde disposition est le résultat de problèmes persistants avec l'acheteur du client. En raison des problèmes économiques du pays dans lequel le client et l'acheteur sont actifs, une disposition a été jugée nécessaire. FMO négocie avec le client et d'autres prêteurs sur la façon de résoudre ces manières.

Étude de cas trimestrielle : Hidronormandia

Durant ce trimestre, nous vous présenterons l'étude de cas d'un projet d'énergie renouvelable qui fait partie de notre portefeuille depuis janvier 2017. Ce projet d'énergie hydroélectrique au fil de l'eau est un bon exemple d'installation à petite échelle où toutes les parties, le promoteur du projet ainsi que les collectivités locales, sont favorables au projet et croient en ses résultats. Le projet est construit en Équateur, pays qui produit encore une grande partie de son énergie à partir de fluides frigorigènes. Augmenter et diversifier la production d'électricité et la rendre plus durable permet de réduire les coûts de production. Cela contribue au développement économique général de l'Équateur et peut éviter des troubles sociaux tels que les manifestations actuelles, qui résultent en partie de la suppression des subventions à la production d'électricité par le gouvernement.

10 INÉGALITÉS RÉDUITES



Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	147 890 190
Nombre de participations dans des prêts en cours	67
Encours moyen par participation (en USD)	1 978 988
Durée moyenne des prêts en années	7,80
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	486
Nombre de pays	29
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	69
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	133 822 897
Provisionnements sur les encours de prêts	2 500 000
Pourcentage des encours de prêts en USD	100%

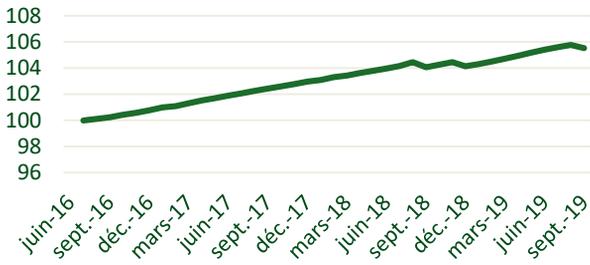
Rendement (dividendes compris si applicable)

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	113,14	-0,02%	3,22%	4,01%	13,14%	Juin-16
B	EUR	99,16	-0,26%	0,90%	0,92%	5,20%	Juil-16
F	EUR	103,96	-0,26%	0,90%	0,93%	3,96%	Mar-17
I – A	EUR	100,65	-0,27%	0,82%	0,82%	0,65%	Août-18
I – D	EUR	98,64	-0,27%	0,82%	0,81%	0,64%	Août-18
U – A	USD	102,18	-0,04%	2,18%	n.v.t.	2,18%	Mar-19
U – D	USD	101,15	-0,04%	2,17%	n.v.t.	2,17%	Mar-19

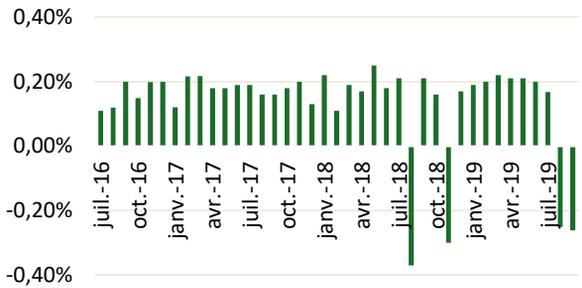
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

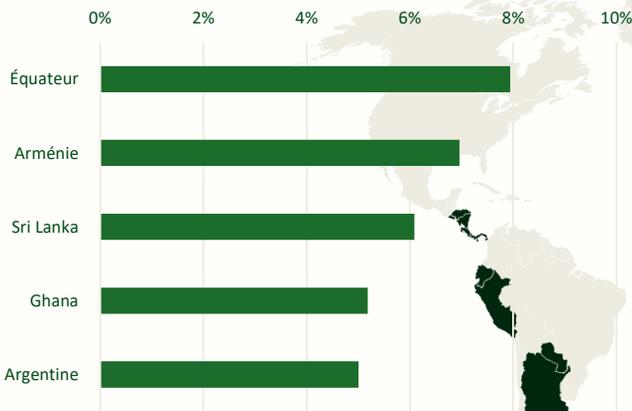
Classe B (EUR) - dividendes compris



Rendements mensuels



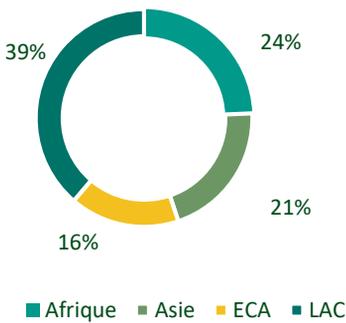
Top 5 des pays



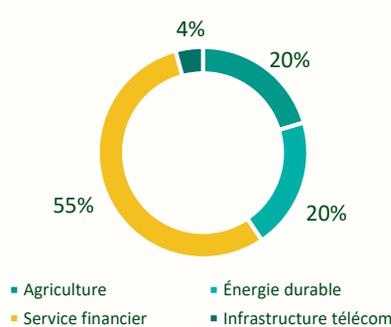
Présence mondiale



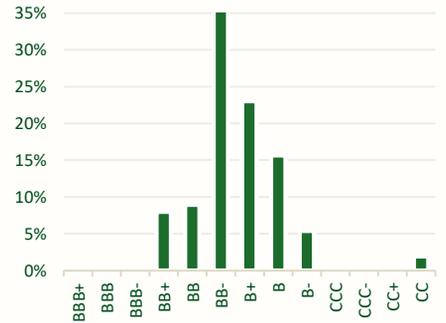
Région



Secteur



Notation financière*



10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Tiryaki	Agriculture	Turquie	mars 2018	3 500 000
2 Hidronormandia	Énergie durable	Équateur	juillet 2018	3 446 100
3 Access Bank Ghana	Service financier	Ghana	septembre 2018	3 000 000
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 Banco Pichincha	Service financier	Équateur	mars 2019	3 000 000
7 Kahn Bank	Service financier	Monglie	août 2019	3 000 000
8 Nations Trust Bank	Service financier	Sri Lanka	décembre 2018	3 000 000
9 Vicentin	Agriculture	Argentine	juillet 2019	3 000 000
10 Yoma Strategic Holdings	Agriculture	Singapour	décembre 2018	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.



25 748 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.



18 408 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.



1 649 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	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 %	PSIF
B – A	NL0013691314	FPIFBAE NA	EUR	100,-	Sans objet	-	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	FPIFUAU 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.

Kevin Pijper, Privium Fund Management B.V.
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.