

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium
IMPACT FUND

Développements du fonds

Le dernier trimestre 2019 a connu cinq nouveaux investissements d'une valeur totale combinée de 18 millions USD. Le nombre total d'investissements depuis le début du fonds s'élève désormais à 75. Une participation était prépayée, une nouvelle provision sur une participation devait être prise et une provision devait être augmentée.

Nouvelles participations

Une participation de 2,5 millions USD concerne un prêt à Agrotec (Paraguay), un « guichet unique » pour des entreprises agricoles de tout type. Cette entreprise familiale fournit aux agriculteurs, aux coopératives et aux commerçants presque tout le nécessaire pour gérer leurs entreprises et améliorer la production, qualitativement et quantitativement. Ses services vont des engrais et des semences aux financements appropriés et au support technique.

Une participation de 4 millions USD a été prise dans un prêt FMO à Access Bank Plc (Nigeria). Il ne s'agit que d'une petite partie de la valeur totale du prêt de 162,5 millions USD fournie par et via FMO à cette banque commerciale de détail qui est le fleuron du groupe bancaire panafricain Access. Le groupe dessert plus de 29 millions de clients dans 600 bureaux avec ses 28 000 employés.

La troisième participation, de 4 millions de dollars, concerne un prêt à DFCU Bank Ltd (Ouganda). DFCU, créée en tant que banque de développement, est depuis devenue la deuxième banque universelle du pays. Le prêt servira à soutenir et élargir son portefeuille de PME.

Une autre participation de 4 millions USD a été prise dans un prêt FMO à Hamkorbank (Ouzbékistan). Hamkorbank est la plus grande banque entièrement privée du pays. Une large partie du prêt sera utilisée pour rétrocéder à la clientèle jeune et aux PME, souvent actives dans le secteur agricole.

Enfin et surtout, ce trimestre a vu une participation de 4 millions USD dans le prêt FMO à Zephyr au Pakistan. Ce prêt est utilisé pour la construction, l'exploitation et l'entretien d'un projet éolien de 50 MW près de Gharo et Karachi. La majeure partie de l'énergie au Pakistan est toujours produite par des combustibles fossiles. Ce projet améliore ce mix énergétique et augmente la quantité et la fiabilité de l'énergie disponible dans la région.

Mises à jour du portefeuille

Pendant le trimestre, DanPer Trujillio (agro-industrie au Pérou) a remboursé par anticipation son prêt, présent dans le portefeuille depuis fin 2017. Durant cette période, la société a été performante et a évolué de sorte à pouvoir se passer du prêt FMO. Ce bon résultat a permis à l'entreprise de créer l'impact attendu et l'investissement peut donc être jugé réussi.

Durant le trimestre, FMO a dû prendre une nouvelle provision (50 %) et augmenter la dotation d'un autre prêt auquel participe notre Fonds (75 % -> 90 %, car la restructuration des prêteurs est plus lente que prévu). Avec la dotation existante de 25 % sur un prêt subordonné, le portefeuille du Fonds dispose ainsi de trois participations provisionnées à la fin du trimestre, toutes en Amérique latine, constituant ensemble 5,5 % du portefeuille du Fonds. La nouvelle provision de 50 % est liée aux informations apprises par FMO juste avant Noël. À ce stade, détailler la gravité des difficultés de l'entreprise est prématuré mais l'analyse de divers scénarios justifie une dotation de 50 %.

Cela dit, les progrès des 67 autres investissements du Fonds sont en faveur de l'impact positif grâce à l'ajout, par exemple, de 50,77 GWh à la production mondiale annuelle d'énergie et à la promotion d'au moins 27 013 emplois dans les pays émergents et frontaliers.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	156 575 599
Nombre de participations dans des prêts en cours	70
Encours moyen par participation (en USD)	1 909 292
Durée moyenne des prêts en années	5,41
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	485
Nombre de pays	31
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	75
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	143 196 905
Provisionnement sur les encours de prêts	4 250 000
Pourcentage des encours de prêts en USD	100%

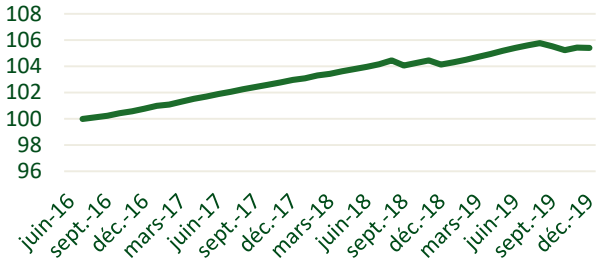
Rendement (dividendes compris si applicable)

Classe	FX	Valeur par participation	Rendement i) mensuel	ii) annuel à ce jour	iii) sur 12 mois	iv) à partir du début	v) performance annualisée depuis la création	Date du début
A	USD	113,20	-0,52%	3,28%	3,28%	13,20%	3,52%	Juin-16
B – A	EUR	99,25	-0,72%	-0,75%	Non disponible	-0,75%	Non disponible	Nov-19
B – D	EUR	97,62	-0,72%	0,35%	0,35%	4,65%	1,31%	Juil-16
F	EUR	103,37	-0,72%	0,33%	0,33%	3,37%	1,18%	Mar-17
I – A	EUR	100,04	-0,74%	0,21%	0,21%	0,04%	0,03%	Août-18
I – D	EUR	97,07	-0,73%	0,22%	0,22%	0,05%	0,03%	Août-18
U – A	USD	102,17	-0,54%	2,17%	Non disponible	2,17%	Non disponible	Mar-19
U – D	USD	100,14	-0,54%	2,17%	Non disponible	2,17%	Non disponible	Mar-19

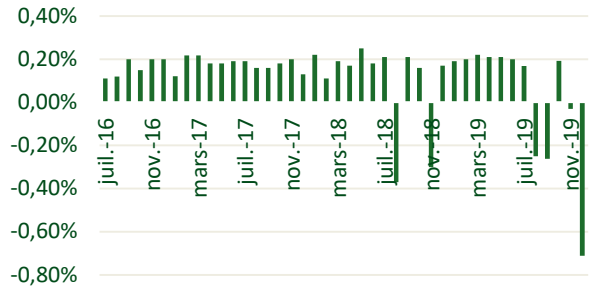
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

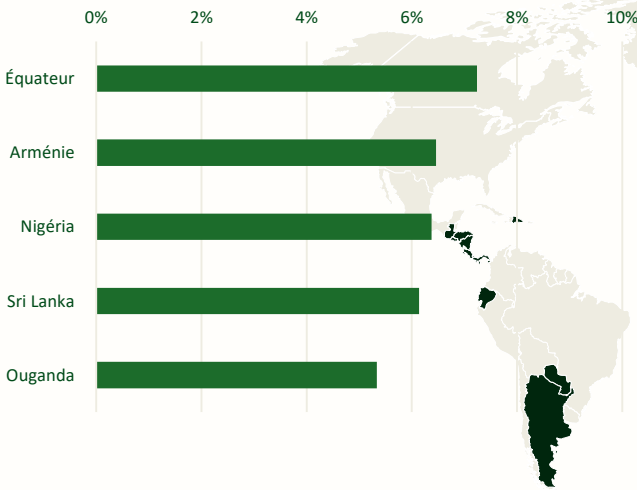
Classe B (EUR) - dividendes compris



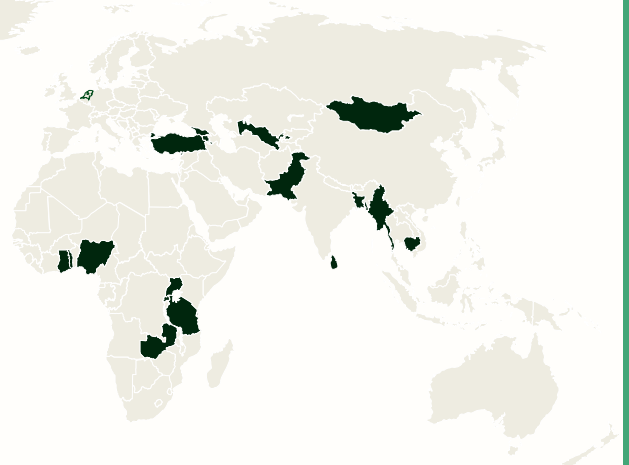
Rendements mensuels



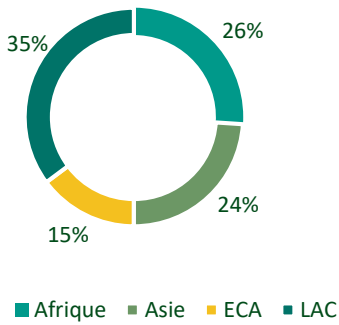
Top 5 des pays



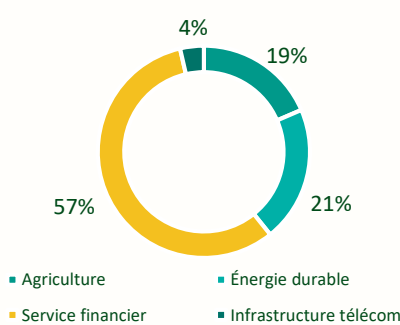
Présence mondiale



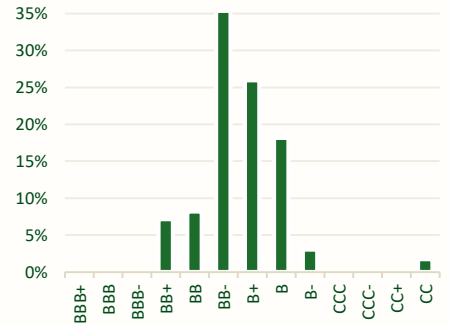
Région



Secteur



Notation financière*



10 plus grands investissements

Nom de l'entreprise	Secteur	Pays	Date de début	Participation en US\$
1 Access Bank Plc	Service financier	Nigéria	novembre 2019	4 000 000
2 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
3 DFCU Bank	Service financier	Ouganda	octobre 2019	3 625 000
4 Zephir Power	Énergie durable	Pakistan	novembre 2019	3 500 200
5 Tiryaki	Agriculture	Turquie	mars 2018	3 500 000
6 Hidronormandia	Énergie durable	Équateur	juillet 2018	3 392 200
7 Ararat Bank	Service financier	Arménie	avril 2018	3 000 000
8 Banco Pichincha	Service financier	Équateur	mars 2019	3 000 000
9 Kahn Bank	Service financier	Monglie	août 2019	3 000 000
10 Nations Trust Bank	Service financier	Sri Lanka	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.



27 013 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.



20 600 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.



1 864 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.



50,77 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.



64 171 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	novembre 2019	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	FPIFUUA 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.