

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Développements du fonds

Durant le 1er trimestre 2020, six investissements d'une valeur totale de 17 millions de dollars ont été réalisés. Une participation a été entièrement prépayée, ce qui signifie que le portefeuille est passé à 75 participations. En ce qui concerne les provisions spécifiques aux prêts, aucune nouvelle n'a été nécessaire, mais une provision a dû être portée de 50 à 75 % en février. Ce n'est pas lié à la pandémie de COVID-19.

Nouvelles participations

Ce trimestre, nous avons sélectionné un certain nombre de nouveaux prêts de la FMO pour de nouvelles participations du Fonds :

1. Armeconom Bank, Arménie ; une participation de 2 millions USD à un prêt visant spécifiquement à réduire les inégalités par le biais de prêts aux PME ou micro-entreprises détenues par des jeunes ou des femmes.
2. Gharo Solar, Pakistan ; une participation de 2 millions USD à un prêt pour un projet solaire. Par coïncidence, une étude de cas vient d'être publiée en ligne ainsi qu'une étude de cas sur Zephyr, un projet d'énergie éolienne renouvelable dans la même région du Pakistan.
3. Inecobank, Arménie ; une nouvelle participation d'1 million USD a été prise dans un prêt relativement modeste à cette banque. Cette banque assez importante en Arménie se concentre également sur les PME.
4. XacBank LLC, Mongolie ; une participation de 4 millions USD a été prise dans un prêt à l'une des plus grandes banques de Mongolie, visant le financement des micro-entreprises et PME (souvent écologiques). Ses services touchent une grande partie de la population rurale et urbaine du pays grâce à ses solides plateformes numériques.
5. Exim Bank en Tanzanie : une participation de 4 millions USD a été prise dans un prêt pour renforcer la base de financement d'Exim Bank avec un financement à long terme en USD pour les prêts aux PME. Exim Bank a été fondée en 1997 par cinq actionnaires locaux, ce qui en fait la plus grande banque autochtone de Tanzanie.
6. Fedecredito, El Salvador : une participation de 4 millions USD a été prise dans un prêt à Fedecredito. Il s'agit d'une fédération de 55 coopératives agricoles, qui propose une assistance technique et un financement à ses membres. Les 55 coopératives membres sont à leur

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD	165 411 787
Nombre de participations dans des prêts en cours	75
Encours moyen par participation (en USD)	2 027 980
Durée moyenne des prêts en années	5,15
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)	472
Nombre de pays	31
Nombre total de participations depuis l'ouverture du fonds	81
Encours de prêts de la FMO (Société néerlandaise de financement du développement)	152 094 066
Provisionnements sur les encours de prêts	7 659 036
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	112,57	-0,96%	-0,56%	1,31%	12,57%	3,14%	Juin-16
B – A	EUR	98,13	-1,16%	-1,13%	Non disponible	-1,87%	Non disponible	Nov-19
B – D	EUR	96,52	-1,16%	-1,13%	-1,37%	3,55%	0,94%	Juil-16
F	EUR	102,20	-1,16%	-1,13%	-1,41%	2,20%	0,71%	Mar-17
I – A	EUR	98,87	-1,18%	-1,17%	-1,55%	-1,13%	-0,68%	Août-18
I – D	EUR	95,93	-1,18%	-1,17%	-1,51%	-1,09%	-0,65%	Août-18
U – A	USD	101,53	-0,98%	-0,62%	1,07%	1,53%	Non disponible	Mar-19
U – D	USD	99,51	-0,98%	-0,62%	1,09%	1,54%	Non disponible	Mar-19

tour détenues par leurs 934 000 membres. Le prêt sera rétrocédé à ses membres.

Mises à jour du portefeuille

Après l'apparition de la pandémie de COVID-19, FMO IM et Privium ont décidé d'intensifier la surveillance de tout leur portefeuille. FMO N.V. a également décidé de mettre en place une dérogation temporaire de crise dans les notations des clients afin de refléter des notations de risque plus appropriées pour la période où l'impact réel de la pandémie sur les débiteurs est encore inconnu. Il en va de même pour le portefeuille de notre Fonds et, comme un certain nombre de dégradations de notations de clients ont conduit FMO N.V. à prendre un provisionnement général, il en va de même pour notre Fonds (provisionnement de 1,5 % sur le portefeuille total).

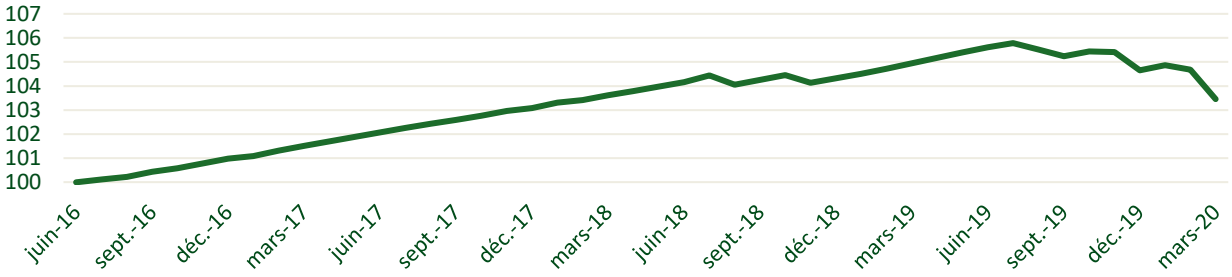
FMO N.V. étudie également comment aider ses clients à garantir la continuité des activités et comment augmenter leur résilience économique. Cela signifie que FMO N.V. étudie une combinaison d'aide financière et non financière supplémentaire. Jusqu'à présent, aucun débiteur n'a connu de manque immédiat de liquidités en raison de la pandémie de COVID-19. L'environnement actuel étant très incertain, il est difficile de quantifier les risques ou de faire une prévision fiable. L'impact de la pandémie dépendra de la manière dont les marchés financiers réagiront à l'avenir, mais aussi de la question de savoir si le virus se propagera dans tous les pays, à quel niveau et pendant combien de temps il continuera à avoir des répercussions. C'est précisément maintenant, en ces temps de crise, qu'il est important de continuer à investir dans les économies en développement, qui devraient être durement touchées par cette pandémie.

En outre, ces économies souffrent de sorties de capitaux records. Cela signifie que, alors que les gouvernements locaux travaillent dur pour minimiser l'impact sur leurs populations et leurs économies, la FMO et le Fonds sont plus que jamais nécessaires. C'est pourquoi la FMO N.V. continue de soutenir les entrepreneurs des économies en développement afin de construire un monde meilleur et de renforcer la résilience pour la période post-corona.

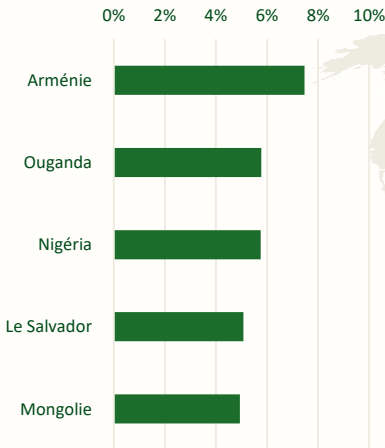
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

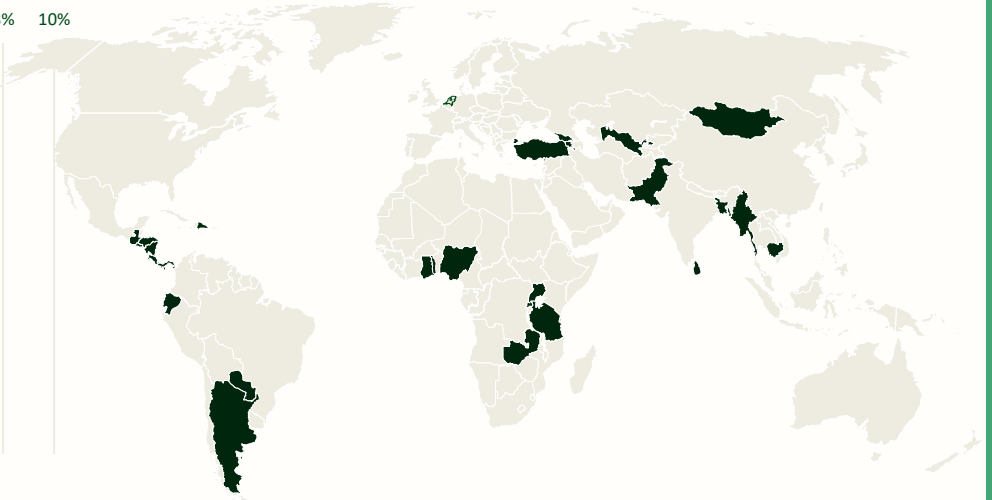
Classe B (EUR) - dividendes compris



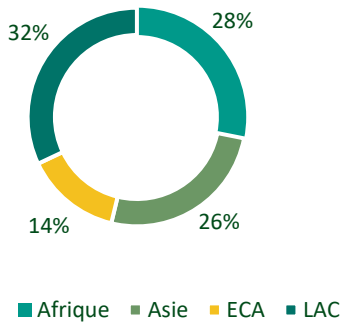
Top 5 des pays



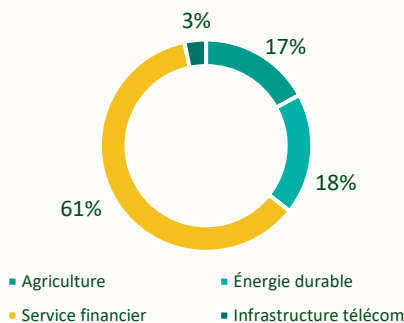
Présence mondiale



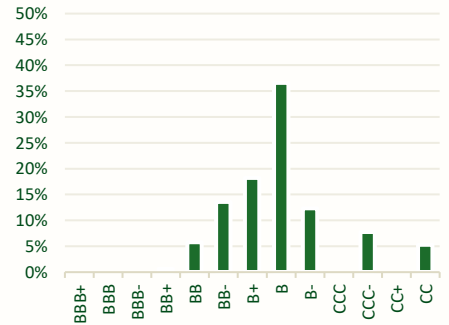
Région



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	septembre 2018	6 250 000
2 TBC Bank	Service financier	Géorgie	septembre 2017	4 250 000
3 ECOM	Agriculture	Présence globale	juillet 2017	4 181 818
4 Fedecredito	Service financier	Le Salvador	janvier 2020	4 000 000
5 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
6 Xac Bank	Service financier	Mongolie	février 2020	4 000 000
7 DFCU Bank	Service financier	Ouganda	octobre 2019	3 625 000
8 Exim Bank Tanzania Limited	Service financier	Tanzanie	janvier 2020	3 555 556
9 Kahn Bank	Service financier	Monglie	janvier 2018	3 500 000
10 Zephyr Power	Énergie durable	Pakistan	novembre 2019	3 500 000

*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.



27 866 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.



25 259 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.



2 255 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.



58,60 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.



80 411 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 BANK 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.