

Don't take any unnecessary risks.

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

FMO Privium
**IMPACT
FUND**

Développements du fonds

Aucun nouvel investissement n'a été réalisé au deuxième trimestre 2020. Ce trimestre a vu la pandémie progresser et toucher de nombreux pays que le coronavirus n'avait pas encore atteints. La dernière analyse des tendances de la FMO montre qu'en Amérique latine, en Asie du Sud et en Afrique, le nombre de cas confirmés continue à progresser. Malgré l'allègement progressif des mesures de confinement dans de nombreux marchés émergents, cette hausse se poursuivra probablement dans les prochains mois.

Passons au portefeuille du Fonds : jusqu'à présent, aucun client n'a connu de manque immédiat de liquidités ou d'autres problèmes en raison de la pandémie de COVID-19. L'environnement actuel étant très incertain, il reste difficile de quantifier les risques ou de faire une prévision fiable.

Nous avons dû constituer une provision sans rapport avec la COVID-19. La provision de 25 % est liée à l'incapacité d'un projet énergétique en Afrique de satisfaire à ses obligations de paiement car son client principal (entité gouvernementale) n'a pas honoré ses propres obligations. Des mesures sont en cours pour tenter de trouver une solution, mais la procédure est plus longue que prévu, d'où l'obligation de constituer une provision.

Nouveau rapport d'impact

La mesure des impacts et les rapports associés est un monde en évolution constante. La FMO s'efforce d'améliorer les méthodes utilisées et de les harmoniser entre les pairs et autres.

Ces dernières années, les rapports d'impact de notre fonds ont été

publiés sur la base des outils et des méthodes disponibles. Mais certains indicateurs se sont avérés difficiles à aligner d'une année à l'autre ou même d'un trimestre à l'autre. Dans le rapport annuel de 2019, publié la semaine dernière, nous avons dû réévaluer le nombre d'« emplois aidés » et le nombre de « PME atteintes » des rapports T3 et T4 de l'année dernière (moins d'emplois, plus de PME). Ce problème vient probablement de la méthode que nous utilisions auparavant pour effectuer les mesures et établir nos rapports (cumulative et basée sur la date de participation initiale plutôt que dynamique), ainsi que de l'évolution des résultats macro-économiques.

Sachant que cette découverte coïncide avec l'instauration d'une nouvelle méthode de mesure des impacts dans les systèmes de la FMO, il a été décidé d'opter pour une méthode dynamique (basée sur la taille du portefeuille actuel d'engagements) et non cumulative. C'est d'ailleurs la méthode utilisée pour nos rapports financiers, en phase avec les rapports d'impact de la FMO. Cela signifie que les résultats d'impact peuvent fluctuer davantage, reflétant l'impact prévu du portefeuille à la date du rapport.

Le nouveau modèle d'impact conjoint (JIM) succède au propre modèle d'impact de la FMO, en place depuis 2015. Depuis début 2019, la FMO et Steward Redqueen, en collaboration avec d'autres banques de développement et partenaires stratégiques, travaillent à l'harmonisation des méthodes sous-jacentes et des intrants associés chez tous ces participants.

Entre-temps, la FMO s'est également dotée d'une méthode pour axer ses engagements de prêt sur certains ODD spécifiques, notamment les ODD 8, 10 et 13. Même si le Fonds ne s'oriente pas vers un ou plusieurs ODD spécifiques, les rapports qui en résultent indiquent comment le portefeuille appuie ces trois ODD.

Aperçu

Valeur liquidative (VL) en USD		156 727 505
Nombre de participations dans des prêts en cours		72
Encours moyen par participation (en USD)		1 965 403
Durée moyenne des prêts en années		5,10
Marge d'intérêt moyenne du portefeuille (points de base)		474
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)		141 509 049
Provisionnement sur les encours de prêts		8 737 830
Pourcentage des encours de prêts en USD		100%

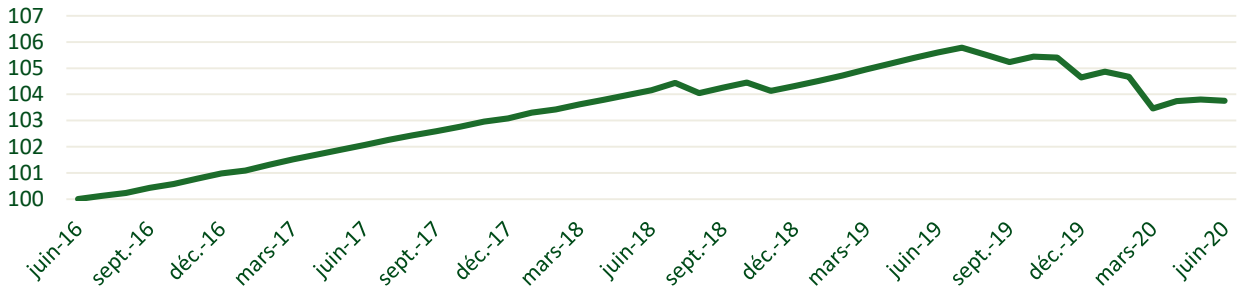
Rendement (dividendes compris si applicable)

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	113,26	0,05%	0,05%	0,54%	13,26%	3,10%	Juin-16
B – A	EUR	98,40	-0,05%	-0,86%	Non disponible	-1,60%	Non disponible	Nov-19
B – D	EUR	95,82	-0,05%	-0,86%	-1,74%	3,82%	0,94%	Juil-16
F	EUR	102,48	-0,05%	-0,86%	-1,77%	2,48%	0,74%	Mar-17
I – A	EUR	99,10	-0,06%	-0,94%	-1,91%	-0,90%	-0,47%	Août-18
I – D	EUR	95,19	-0,06%	-0,94%	-1,89%	-0,86%	-0,45%	Août-18
U – A	USD	102,09	0,03%	-0,08%	0,29%	2,09%	1,56%	Mar-19
U – D	USD	99,06	0,03%	-0,08%	0,30%	2,09%	1,57%	Mar-19

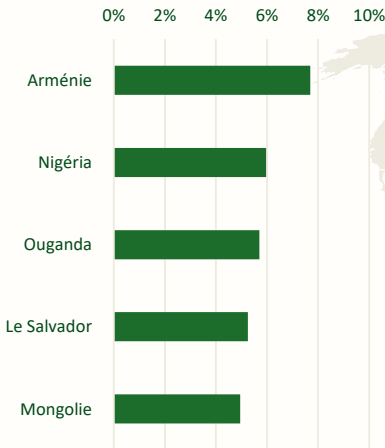
Aperçu du portefeuille

Évolution historique de la valeur

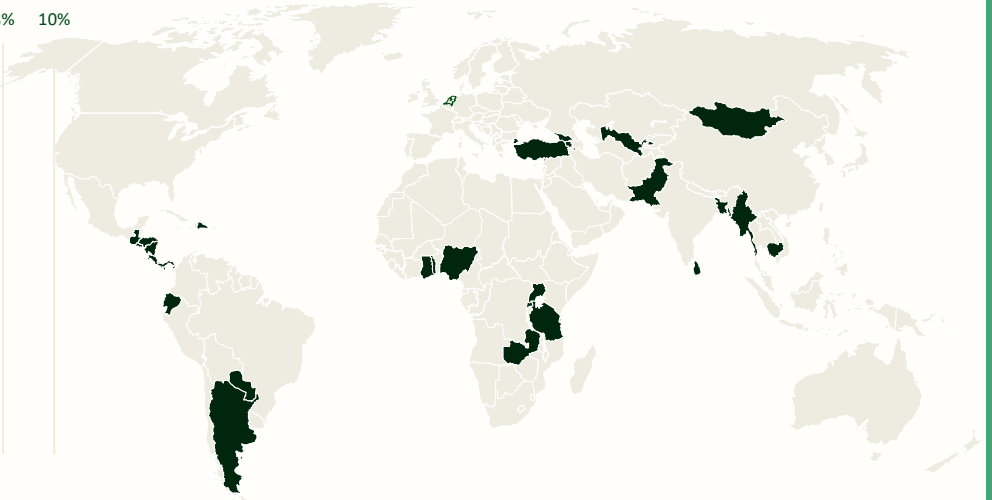
Classe B (EUR) - dividendes compris



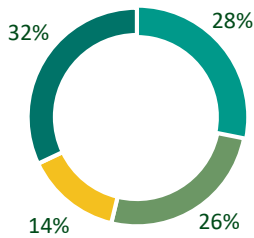
Top 5 des pays



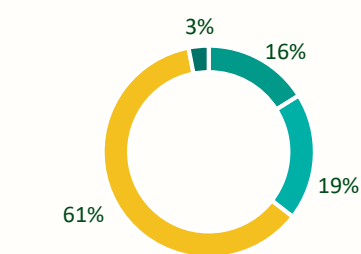
Présence mondiale



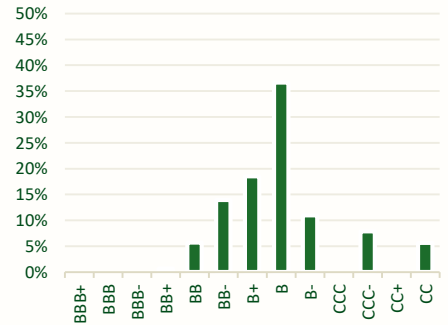
Région



Secteur



Notation financière*



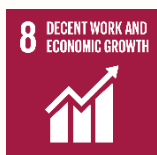
10 plus grands investissements

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 ECOM	Agriculture	Présence globale	juillet 2017	4 013 636
3 Fedecredito	Service financier	Le Salvador	janvier 2020	4 000 000
4 Hamkorbank	Service financier	Ouzbékistan	octobre 2019	4 000 000
5 Xac Bank	Service financier	Mongolie	février 2020	4 000 000
6 TBC Bank	Service financier	Géorgie	septembre 2017	3 750 000
7 Exim Bank Tanzania Limited	Service financier	Tanzanie	janvier 2020	3 555 556
8 Zephyr Power	Énergie durable	Pakistan	novembre 2019	3 352 543
9 Kahn Bank	Service financier	Monglie	janvier 2018	3 181 850
10 DFCU Bank	Service financier	Ouganda	octobre 2019	3 107 143

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

Voici un aperçu des prévisions de contribution du portefeuille actuel du Fonds. Les résultats sont toujours calculés en tenant compte du ratio entre le financement du FMO Privium Impact Fund et la valeur totale de l'entreprise ou du projet. Seule la part attribuable au Fond est indiquée. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site Internet de la FMO (sauf mention contraire):

www.fmo.nl/impact/how-we-measure-impact



100%
=

Le commerce, l'investissement et l'innovation sont les moteurs de la productivité, de la croissance économique inclusive et de la création d'emploi. L'ODD 8 prône la promotion d'une croissance économique a) soutenue, b) partagée et c) durable ; et d'un emploi a) plein, b) productif et c) décent.

Tous les investissements de notre portefeuille contribuent à l'ODD 8.

L'impact est mesuré, entre autres, par l'indicateur des emplois aidés (voir ci-dessous).



39,0%
▲ 0,0%

Les investissements qui contribuent à l'ODD 10 ont reçu le label « Réduction des inégalités ». Ce label est appliqué de deux manières : 1) financement d'activités inclusives qui réduisent les inégalités dans le pays (par ex., investissements destinés à soutenir l'égalité de genre ou les petits exploitants) en élargissant l'accès aux biens, services et/ou possibilités d'améliorer de manière viable les moyens de subsistance pour les populations de la base de la pyramide, en les intégrant à la chaîne de valeur des fournisseurs, distributeurs, détaillants ou clients des entreprises ; et 2) tous les investissements effectués dans des pays à faible revenu.



30,0%
▲ 1,0%

Les investissements qui reçoivent un label vert contribuent à l'ODD 13.

Par ex., le financement des projets qui réduisent les émissions de gaz à effet de serre (GES), améliorent l'efficacité énergétique des ressources, préservent et développent le capital naturel ou appuient l'atténuation et l'adaptation au changement climatique. Les données d'impact sont présentées sous la forme d'émissions de GES évitées en tonnes d'équivalent CO2 et d'émissions scope 3.



49 850

Nombre d'emplois aidés

Cet indicateur comprend deux composantes :
1) nombre d'employés (ETP) travaillant dans l'entreprise – un chiffre facile à trouver dans les rapports annuels ;
2) emplois indirects créés – ce chiffre est basé sur une estimation calculée en utilisant le modèle d'impact conjoint de la FMO (JIM).

Ce dernier est un modèle entrée-sortie qui modélise l'impact estimé de l'investissement sur toute la chaîne. Additionnées, ces composantes forment le nombre d'emplois aidés.



172 071

tCO2eq

Émissions de CO2 évitées

Les émissions de GES évitées sont calculées en comparant les émissions de CO2 prévues de l'entreprise ou du projet avec l'alternative la plus probable. Les données nécessaires sont tirées de documents vérifiés indépendamment et sont calculées en tonnes d'équivalent CO2 par an.

538 119

Scope 3 : émissions financées

tCO2eq

Ce chiffre correspond aux émissions de GES (tonnes d'équivalent CO2) mesurées pour tous les investissements de notre portefeuille en utilisant les méthodes du Partenariat pour la comptabilité carbone (PCAF).

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.