

ACTUALITES - JANVIER

Le Fonds a enregistré une performance de **47 pb**. La performance cumulée du Fonds au cours des 12 derniers mois a été de 3.18%.

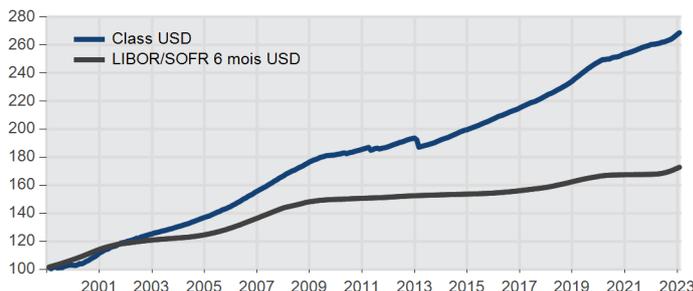
En janvier, le total des décaissements du Fonds s'élevait à 28 millions USD dans deux pays, à savoir la Jamaïque et le Nicaragua. La portée du Fonds comprend 164 institutions financières dans 53 pays, et l'exposition moyenne par institution est de 14.0 millions USD. La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille reste stable à 22 mois.

L'équipe d'investissement continue de rechercher des opportunités intéressantes à l'échelle mondiale, construisant un solide pipeline aligné sur la stratégie du Fonds. Le niveau d'investissement reste stable et demeure à hauteur de son objectif cible à fin janvier.

EVOLUTION

Valeur nette d'inventaire (VNI) en USD	2,525,320,988		
	USD	EUR	CHF
Valeur liquidative unitaire	14,075.92	12,166.67	11,690.92
Performance mensuelle	0.47%	0.24%	0.14%
Performance cumulée en 2023	0.47%	0.24%	0.14%
Perf. annualisée depuis création	3.76%	2.14%	1.70%
Perf. cumulée depuis création	40.76%	21.67%	16.91%
Date de création Classe I	Oct. 13	Oct. 13	Oct. 13

EVOLUTION HISTORIQUE*** 1) 2)



PERFORMANCE MENSUELLE

	Fév. 22	Mar. 22	Avr. 22	Mai 22	Jun 22	Juil. 22	Août 22	Sep. 22	Oct. 22	Nov. 22	Déc. 22	Jan. 23
Class USD	0.06%	0.12%	0.12%	0.25%	0.08%	0.23%	0.24%	0.22%	0.39%	0.47%	0.48%	0.47%
Class EUR*	0.04%	-0.01%	0.05%	0.11%	-0.07%	0.00%	-0.01%	0.01%	0.18%	0.20%	0.19%	0.24%
Class CHF*	0.02%	-0.03%	0.04%	0.08%	-0.11%	0.04%	0.00%	0.02%	0.15%	0.09%	0.05%	0.14%

*Couvert contre l'USD

PERFORMANCE ANNUELLE 1)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*
Class USD	-0.67%	3.78%	3.87%	3.76%	4.02%	4.67%	5.82%	2.37%	2.58%	2.77%	0.47%
USD LIBOR/SOFR 6M***	0.41%	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	2.50%	2.32%	0.69%	0.20%	2.83%	0.41%
Class EUR	-1.06%	3.71%	3.30%	2.35%	1.75%	1.68%	2.73%	0.94%	1.75%	0.71%	0.24%
EUR LIBOR/ESTR 6M**	0.25%	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.32%	-0.36%	-0.38%	-0.54%	-0.41%	0.07%
Class CHF	-1.19%	3.39%	2.28%	1.74%	1.41%	1.35%	2.32%	0.61%	1.52%	0.36%	0.14%
CHF LIBOR/SARON 6M**	0.08%	0.07%	-0.68%	-0.67%	-0.66%	-0.66%	-0.68%	-0.66%	-0.72%	0.06%	0.11%

*Cumul annuel au 31 janvier 2023

**Changement d'indice effectif à partir du 01.01.2022 (jusqu'au 31.12.2021: LIBOR 6 mois)

***Changement d'indice effectif à partir du 01.01.2023 (jusqu'au 31.12.2022: LIBOR 6 mois)

DONNÉES DU FONDS

Exposition moyenne par IMF (USD)	13,992,325
Durée de vie moyenne pondérée (années)	1.82
Duration moyenne pondérée (années)*	0.25
Nombre de pays	53
Nombre d'IMF	164
Nombre de prêts en cours	329
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	6%
Nombre de prêts/tranches déboursés depuis création	1,864

* La faible durée s'explique par le hedging du risque de taux d'intérêt via des Swaps payant un taux flottant (SOFR 6M) plus une prime de risque

**Disponibilités et fonds monétaires

1) Les données de performances calculées en italique correspondent à la performance brute de la classe P net de frais de gestion de la classe I jusqu'au 31/10/2013; à partir du 01/11/2013, la performance nette de la classe I est considérée.

2) Depuis la création du fonds 18 Sept 1998

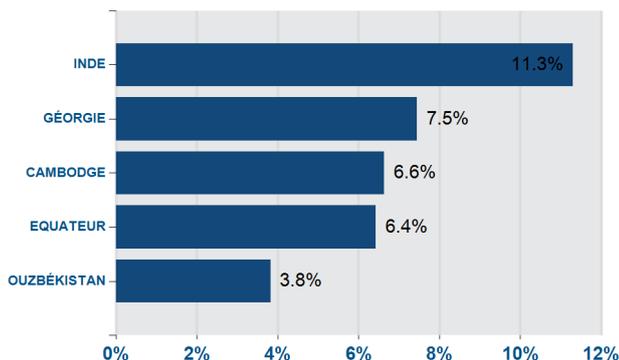
STATISTIQUES DU FONDS 1) 2)

Performance annualisée	4.13%
Rendement moyen mensuel	0.34%
Meilleur mois (Déc. 2000)	1.23%
Plus mauvais mois (Fév. 2013)	-2.68%
Ecart-type	1.05
Ratio de Sharpe (taux d'intérêt sans risque de 2.2%)	1.87
Corrélation avec MSCI World	-0.03
Corrélation avec JPM EMBI Global	0.11
Corrélation avec Index Libor 6 mois USD	0.42



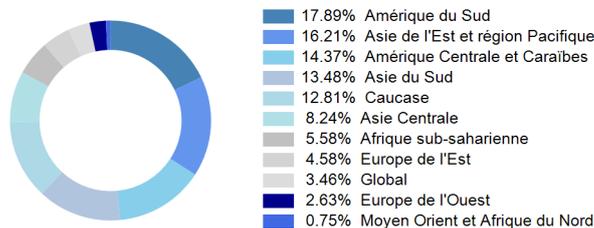
TOP 5 DES PAYS

(EN % DU TOTAL ACTIF)



ALLOCATION PAR REGION

(EN % DU PORTEFEUILLE D'IMF)



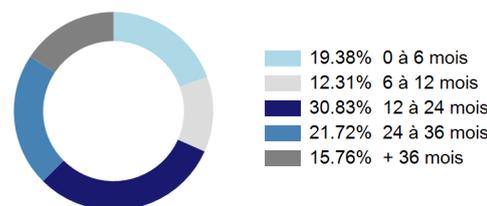
5 PLUS GRANDES POSITIONS

(EN % DU TOTAL ACTIF)

JSC CREDO BANK	Géorgie	3.03%
PRODUBANCO	Equateur	2.88%
KMF	Kazakhstan	2.37%
PROCREDIT HOLDING	Allemagne	2.31%
TBC BANK	Géorgie	2.17%

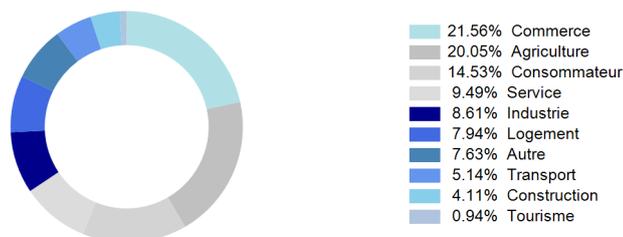
ALLOCATION PAR MATURITÉ

(EN % DU TOTAL ACTIF)



EXPOSITION PAR SECTEUR

(EN % DU TOTAL ACTIF)



INDICATEURS FINANCIERS DES IMF**

Croissance de l'actif (12 derniers mois)	12.71%
Croissance du portefeuille (12 derniers mois)	15.16%
Rendement des actifs (ROA) (12 derniers mois)	1.58%
Rendement des capitaux propres (ROE) (12 derniers mois)	10.10%
Portefeuille à risque à 30 jours (PAR 30)	4.67%
Abandons de créance (12 derniers mois)	1.44%
Ratio d'endettement/ fonds propres	4.98x

**Les données présentées sont médianes des IMF's du portefeuille pour la période se terminant le 31 octobre 2022 et proviennent de rapports financiers non-audités fournis par les IMF's. Données basées sur les dernières données disponibles en devise locale des IMF's.

Gestionnaire de portefeuille	BlueOrchard Finance Ltd	Création du fonds	18 septembre 1998	Souscriptions	Mensuelles, 1 jour de préavis	Devise	ISIN
Dépositaire & Agent de transfert	Banque de Luxembourg & European Fund Administration S.A., Luxembourg	Devise de base	USD	Rachats	Mensuels, 90 jours de préavis	USD	LU0973079543
Structure juridique du fonds	SICAV Luxembourg, part II	Revenus	Réinvestis	Souscription minimum	USD/EUR/CHF 5'000'000	EUR	LU0973080392
		Commission de gestion	1.2% p.a.	TER	1.33% (au 30/06/2022)	CHF	LU0973079972
						USD	LU2407031496 DIS*

*Les classes de distribution sont identifiées par "DIS" à la suite de leur nom de classe. Pour les classes DIS, les revenus générés par distribution seront payés annuellement sous forme de dividendes. La politique de distribution de chaque classe au sein de chaque compartiment est décrite dans le Prospectus et le Document d'informations clés pour l'investisseur du Fonds (KIID).

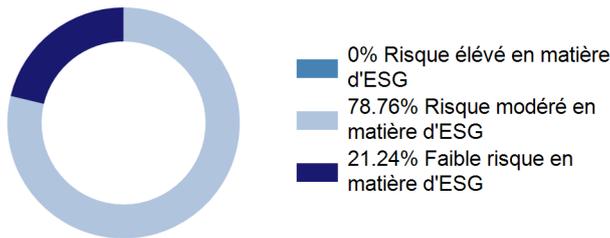
Le compartiment a pour objectif un investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR »).

INTÉGRATION DES CRITÈRES IMPACT ET ESG DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

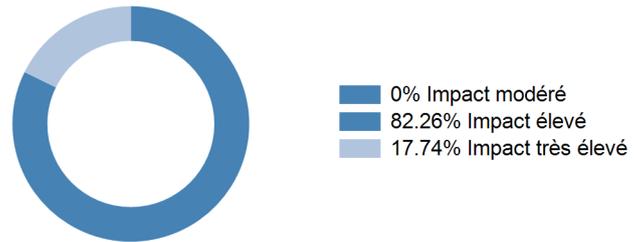
Le BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF) vise à élargir l'accès aux services financiers dans le monde en développement, les communautés et les chaînes de valeur qui se voient historiquement refuser un tel accès au détriment de la mobilité économique et de la prospérité d'une grande partie de la population mondiale. BOMF fournit des capitaux d'emprunt aux institutions se focalisant sur les services aux communautés économiquement et écologiquement vulnérables dans plus de cinquante (50) marchés émergents à travers le monde, en s'assurant systématiquement que les prêts aux MPME soient octroyés de manière équitable, transparente, et bénéfique pour l'emprunteur.

Chaque investissement dans le Fonds est sélectionné sur la base du cadre rigoureux de gestion impact & ESG de BlueOrchard, connu sous le nom de B.Impact Framework(1). Cet outil propriétaire garantit que les risques ESG et les objectifs d'impact soient intégrés dans chaque décision d'investissement de manière indépendante par une équipe de professionnels spécialisés.

ESG ASSESSMENT



IMPACT ASSESSMENT



INDICATEURS DE PERFORMANCES D'IMPACT

# MPME(1) soutenues par des IF dans le portefeuille	25,913,025
# MPME soutenues par BOMF	1,079,541
% clients ruraux	50%
% clientes	80%
# opportunités d'emploi créées ou maintenues par les IF du portefeuille	127,642,859
# opportunités d'emploi créées ou maintenues par BOMF	4,696,131
% des IF qui proposent des services non financiers	87.10%
Montant moyen des prêts accordés aux MPME	
Moyenne simple des IF en USD	13,821
Médiane des IF en USD	3,701

(1) Micro, petites et moyennes entreprises (MPME)

ÉTUDE DE CAS

Fondée en 2010, Fusion Microfinance est devenue la huitième plus grande institution de microfinance (MFI) de l'Inde en termes de taille de portefeuille, avec des opérations dans 18 États. La dimension sociale de l'institution vise à fournir aux femmes économiquement défavorisées des opportunités d'amélioration de leur qualité de vie. Plus précisément, l'IMF offre un financement aux femmes entrepreneurs par le biais de prêts non garantis et garantis sur la base des prêts de groupe. 100% du portefeuille de prêts est dédié aux prêts productifs inférieurs à 2,000 USD, avec un montant moyen par prêt de 289 USD. 99% des clients de la société sont des femmes vivant en zone rurale. La mission de l'institution va au-delà du soutien financier et implique également une démarche d'éducation sur la littératie financière. Entre 2020 et 2021, Fusion a mis en place environ 1,320 initiatives, bénéficiant à plus de 500,000 personnes. L'IMF a également reçu des certificats «SMART campaign» et «Gold» pour ses principes de protection des clients.

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS AUX ODD*



*Les objectifs de développement durable de l'ONU

ALIGNEMENT AVEC LES ODD



Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :

BlueOrchard Finance Ltd. Business Development:

✉ investor@blueorchard.com

☎ +41 22 596 47 93

Ce document est uniquement destiné aux investisseurs professionnels et prévu à des fins de marketing. Il a été rédigé par BlueOrchard Finance Ltd. (« BOF ») et est uniquement à caractère informatif. Il ne s'agit pas de démarchage ni d'une offre d'achat ou de vente d'un outil financier. Ce document n'est pas destiné à fournir des conseils comptables, juridiques ou fiscaux ou des recommandations d'investissement et il ne doit pas être utilisé comme tel. Il ne doit pas être considéré comme de la recherche en investissement et n'a pas été préparé conformément aux exigences légales pour promouvoir l'indépendance de la recherche en investissement. Il ne fait l'objet d'aucune prévention sur les transactions en amont de la diffusion de la recherche en investissement. Certains services et produits sont soumis à des dispositions juridiques et réglementaires et peuvent donc ne pas être proposés de manière illimitée dans votre juridiction. Les informations fournies dans ce document ne sont en aucun cas destinées aux personnes résidant dans un pays où le produit mentionné dans le présent document n'est pas enregistré ou approuvé pour la vente ou la commercialisation, ou dans lequel la diffusion de ces informations n'est pas autorisée. Les personnes qui ne sont pas qualifiées pour obtenir une telle publication sont priées de s'en débarrasser ou de la retourner à son expéditeur. BOF décline toute responsabilité découlant de l'utilisation de ce document, que ce soit directement ou indirectement. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est donnée pour toute information ou opinion contenue dans le présent document ni pour toute erreur ou omission. Les performances passées mentionnées dans ce document ne constituent pas une indication des performances futures et ne peuvent être répétées. Tous les investissements comportent des risques, y compris la possible perte de capital. En Suisse, le représentant est 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. En Suisse, l'agent payeur est Bank Telco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz. Sauf indication contraire, tous les chiffres n'ont pas été vérifiés. Ce document ne peut être transféré à des tiers. Copyright © 2023 BlueOrchard Finance Ltd. Tous droits réservés.