

ACTUALITES - JANVIER

Le mois de janvier se clôture avec une performance de **59 points de base**. La performance du fonds sur les 12 derniers mois s'élève donc à 4.86%.

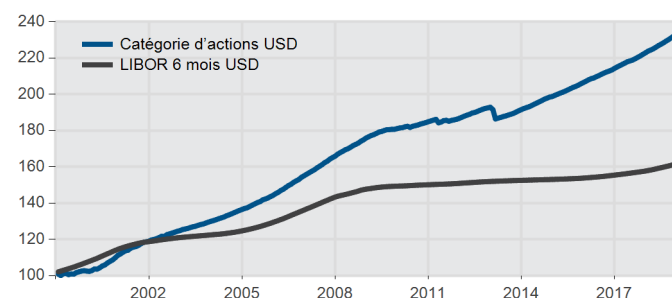
Au cours du mois, le fonds a déboursé des prêts dans trois pays auprès d'Institutions de Microfinance (IMF) pour un montant total de **5.5 millions de dollars**. Le montant total des déboursements depuis la création du fonds dépasse les **3.5 milliard de dollars pour 1,411 prêts**.

A fin janvier le fonds présentait une bonne diversification. Il est investi dans 155 IMF opérant dans 50 pays. L'exposition moyenne par IMF est de 10.3 millions de dollars. La durée de vie moyenne du portefeuille de 23 mois demeure faible.

EVOLUTION

Valeur nette d'inventaire (VNI) en USD		1,872,418,099		
	USD	EUR	CHF	
Valeur liquidative unitaire	12,339.15	11,459.12	11,164.52	
Performance mensuelle	0.59%	0.32%	0.30%	
Performance cumulée en 2019	0.59%	0.32%	0.30%	
Perf. annualisée depuis création	4.08%	2.63%	2.12%	
Perf. cumulée depuis création	23.39%	14.59%	11.65%	
Date de création Classe I	Oct. 13	Oct. 13	Oct. 13	

EVOLUTION HISTORIQUE 1) 2)



PERFORMANCE MENSUELLE

	Fév. 18	Mar. 18	Avr. 18	Mai 18	Juin 18	Juil. 18	Août 18	Sep. 18	Oct. 18	Nov. 18	Déc. 18	Jan. 19
Catégorie d'actions USD	0.26%	0.30%	0.39%	0.41%	0.34%	0.36%	0.41%	0.37%	0.42%	0.44%	0.47%	0.59%
Catégorie d'actions EUR*	0.02%	0.04%	0.17%	0.17%	0.11%	0.13%	0.16%	0.15%	0.16%	0.20%	0.16%	0.32%
Catégorie d'actions CHF*	0.04%	-0.01%	0.14%	0.14%	0.09%	0.11%	0.13%	0.13%	0.12%	0.17%	0.11%	0.30%

*Couvert contre l'USD

PERFORMANCE ANNUELLE 1)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
Catégorie d'actions USD	2.95%	2.09%	1.00%	3.28%	-0.67%	3.78%	3.87%	3.76%	4.02%	4.67%	0.59%
LIBOR 6 mois USD	1.09%	0.52%	0.51%	0.68%	0.41%	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	2.50%	0.25%
Catégorie d'actions EUR	3.09%	2.01%	1.37%	2.84%	-1.06%	3.71%	3.30%	2.35%	1.75%	1.68%	0.32%
LIBOR 6 mois EUR	1.39%	1.04%	1.59%	0.74%	0.25%	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.32%	-0.03%
Catégorie d'actions CHF	2.43%	1.69%	0.29%	2.58%	-1.19%	3.39%	2.28%	1.74%	1.41%	1.35%	0.30%
LIBOR 6 mois CHF	0.49%	0.27%	0.18%	0.15%	0.08%	0.07%	-0.68%	-0.67%	-0.66%	-0.66%	-0.06%

*Cumul annuel au 31 janvier 2019.

DONNÉES DU FONDS

Exposition moyenne par IMF (USD)	10,367,853
Durée de vie moyenne pondérée (années)	1.95
Duration moyenne pondérée (années)*	0.39
Nombre de pays	50
Nombre d'IMF	155
Nombre de prêts en cours	312
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	6%
Montant cumulé des déboursements depuis création (USD)	3,588,877,051
Nombre de prêts/tranches déboursés depuis création	1,411

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

**Disponibilités, fonds monétaires et autres actifs

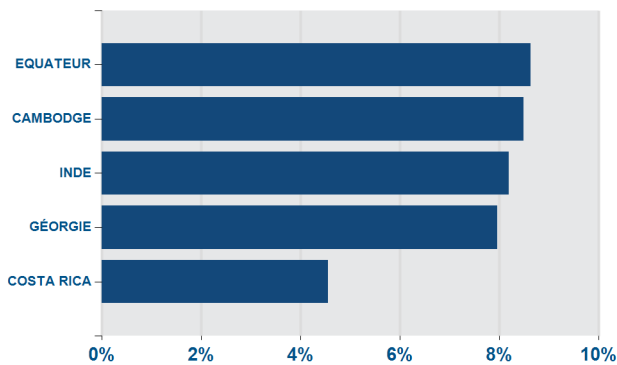
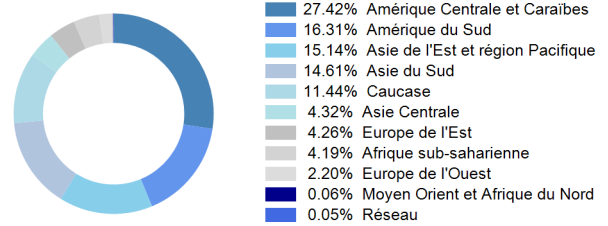
1) Les données de performances calculées en italique correspondent à la performance brute de la classe P net de frais de gestion de la classe I jusqu'au 31/10/2013; à partir du 01/11/2013, la performance nette de la classe I est considérée.

2) Depuis la création du fonds 18 Sept 1998

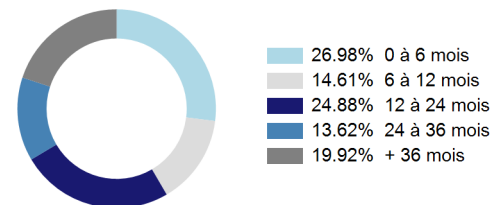
STATISTIQUES DU FONDS 1) 2)

Performance annualisée	4.29%
Rendement moyen mensuel	0.35%
Meilleur mois (Déc. 2000)	1.23%
Plus mauvais mois (Fév. 2013)	-2.68%
Ecart-type	1.12
Ratio de Sharpe (taux d'intérêt sans risque de 2.3%)	1.76
Corrélation avec MSCI World	-0.05
Corrélation avec JPM EMBI Global	0.07
Corrélation avec Index Libor 6 mois USD	0.40

Société de gestion	BlueOrchard Finance Ltd	Création du fonds	18 septembre 1998	Souscriptions	Mensuelles, 1 jour de préavis	Devise	ISIN
Dépositaire	Banque de Luxembourg & European Fund Administration S.A., Luxembourg	Devise de base	USD	Rachats	Trimestriels, préavis 90 jours	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	1.38% (au 30/06/2018)	CHF	LU0973079972

TOP 5 DES PAYS (EN % DU TOTAL ACTIF)

ALLOCATION PAR REGION (EN % DU PORTEFEUILLE D'IMF)

5 PLUS GRANDES POSITIONS (EN % DU TOTAL ACTIF)

TBC BANK	Géorgie	3.04%
PRODUBANCO	Equateur	3.00%
PRASAC	Cambodge	2.64%
BANCO FICOHSA HONDURAS	Honduras	2.04%
BANCO PICHINCHA	Equateur	1.76%

ALLOCATION PAR MATURITÉ (EN % DU TOTAL ACTIF)

ACTUALITÉS DU PORTEFEUILLE

Letshego Botswana a été créée en 1998 dans le but de fournir un soutien financier aux clients sous forme de prêts prélevés à la source. Aujourd'hui, elle offre des opportunités d'emprunt à 36'000 clients, possède 16 agences et emploie plus de 260 personnes. En 2017, une enquête auprès des clients a révélé que 99% des prêts sont utilisés pour le logement, l'éducation, la santé et l'agriculture. En 2016, Letshego a fait l'objet d'une vérification préalable des facteurs ESG par un tiers, confirmant ainsi sa conformité aux normes de performance de la SFI et à la campagne SMART pour la protection du client.

INDICATEURS DE PERFORMANCE SOCIALE*

Micro-entrepreneurs clients des IMF du portefeuille	24,765,284
Micro-entrepreneurs financés par le BOMF	1,088,858
Nombre d'agents de crédit	74,997
% de clients ruraux	47%
% de clientes femmes	53%
% de prêts individuels	84%
% de prêts de groupe	16%
Montant moyen des prêts accordés aux micro-entrepreneurs	
Moyenne simple toutes IMF	11,132
Médiane toutes IMF	2,706

*Données basées sur les dernières données disponibles des IMF dans le portefeuille (incluant des estimations par BlueOrchard)

CONTRIBUTION AUX ODD*

INDICATEURS FINANCIERS DES IMF**

Croissance de l'actif (12 derniers mois)	18.58%
Croissance du portefeuille (12 derniers mois)	19.61%
Rendement des actifs (ROA) (12 derniers mois)	2.07%
Rendement des capitaux propres (ROE) (12 derniers mois)	11.61%
Portefeuille à risque à 30 jours (PAR 30)	3.46%
Abandons de créance (12 derniers mois)	1.16%
Ratio d'endettement/ fonds propres	5.26x

**Les données présentées sont médianes des IMF du portefeuille pour la période se terminant le 31 octobre 2018 et proviennent de rapports financiers non-audités fournis par les IMF. Données basées sur les dernières données disponibles en devise locale des IMF.

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :

BlueOrchard Finance Ltd. Business Development:

✉ investor@blueorchard.com

☎ +41 22 596 47 93