

## JANUARI HÖJDPUNKTER

Månaden stängde med en avkastning på **61 bps**. Fondens ackumulerade avkastning under de senaste 12 månaderna (YTD) uppgick till 5.06%.

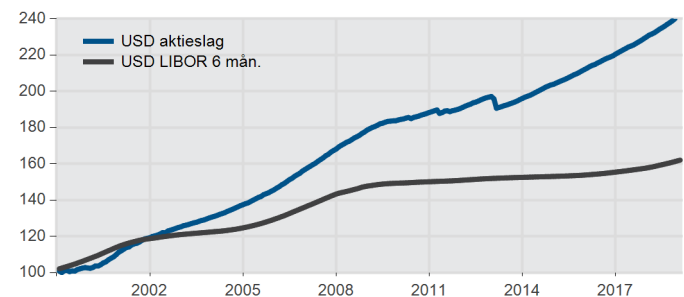
Under månaden hade fonden utlåning i tre länder till nya och befintliga mikrofinansinstitut (MFI) om totalt **USD 5.5 miljoner**. Totala utbetalningar sedan fondens start överstiger **USD 3.5 miljarder** i **1,411 lån**.

I slutet av januari var fonden väl diversifierad. Fondens exponering omfattar 155 MFI i 50-länder och den genomsnittliga utlåningen per MFI är USD 10.3 miljoner. Portföljdurationen är fortsatt kort - endast 23 månader.

## PRESTANDA

Netto tillgångsvärde (NAV) i USD			
	USD	EUR	SEK
Andelsvärde (aktieslag H)	<b>10,505.59</b>	<b>10,201.71</b>	<b>10,208.51</b>
Månatlig avkastning	<b>0.61%</b>	<b>0.34%</b>	<b>0.36%</b>
Avkastning på investeringar YTD	<b>0.61%</b>	<b>0.34%</b>	<b>0.36%</b>
Sedan starten (årlig)	<b>5.06%</b>	<b>2.02%</b>	<b>2.09%</b>
Sedan starten (totalavkastning)	<b>5.06%</b>	<b>2.02%</b>	<b>2.09%</b>
Startdatum aktieslag H	<b>jan 18</b>	<b>jan 18</b>	<b>jan 18</b>

## PRESTATIONSHISTORIK<sup>1) 2)</sup>



## MÅNADSPRESTANDA<sup>1)</sup>

	feb 18	mar 18	apr 18	maj 18	juni 18	juli 18	aug 18	sep 18	okt 18	nov 18	dec 18	jan 19
USD aktieslag	0.26%	0.31%	0.41%	0.42%	0.36%	0.38%	0.43%	0.38%	0.44%	0.46%	0.48%	0.61%
EUR aktieslag*	0.02%	0.05%	0.19%	0.19%	0.14%	0.15%	0.18%	0.16%	0.18%	0.21%	0.18%	0.34%
SEK aktieslag*	0.11%	0.03%	0.21%	0.19%	0.14%	0.15%	0.18%	0.16%	0.16%	0.20%	0.16%	0.36%

\* Säkras mot USD

## ÅRSPRESTANDA<sup>1)</sup>

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
USD aktieslag	3.10%	2.26%	1.18%	3.48%	-0.54%	3.95%	4.00%	4.00%	4.31%	4.87%	0.61%
USD LIBOR 6 mån.	1.09%	0.52%	0.51%	0.68%	0.41%	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	2.50%	0.25%
EUR aktieslag	3.25%	2.17%	1.54%	3.03%	-0.94%	3.90%	3.54%	2.49%	1.97%	1.89%	0.34%
EUR LIBOR 6 mån.	1.39%	1.04%	1.59%	0.73%	0.25%	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.32%	-0.03%
SEK aktieslag	3.24%	2.51%	3.05%	4.96%	0.30%	4.34%	3.30%	2.37%	2.21%	1.96%	0.36%
SEK deposit 6 mån.	1.02%	1.29%	2.35%	1.99%	1.19%	0.65%	-0.16%	-0.41%	-0.45%	-0.31%	0.00%

\* YTD från och med 31 januari 2019.

## FONDFAKTA

Genomsnittlig exponering per MFI (USD)	<b>10,367,853</b>
Vägda genomsnittliga livslängd (a <sup>r</sup> )	<b>1.95</b>
Viktad genomsnittlig räntesats (a <sup>r</sup> )*	<b>0.39</b>
Antal länder	<b>50</b>
Antal MFI	<b>155</b>
Antal utestående lån	<b>312</b>
Kassa och övrig likvida tillgångar**	<b>6%</b>
Summa utbetalningar sedan starten (USD)	<b>3,588,877,051</b>
Antal lån / trancher utbetalade sedan starten	<b>1,411</b>

\* Den korta löptiden beror på fondens säkring av fasträntelån genom att ingå SWAP-avtal som betalar en rörlig ränta på 6m Libor plus riskpremie

\*\* Likvida medel, penningmarknader och andra tillgångar

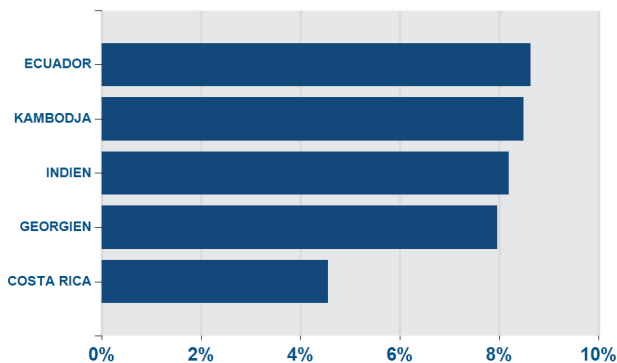
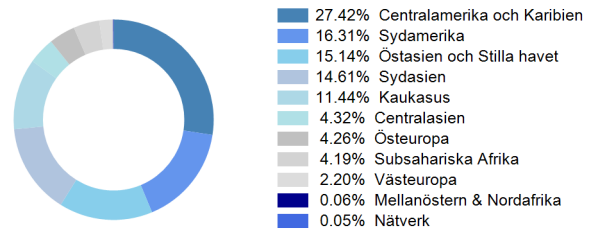
1) Avkastningen för aktieslag H (kursiverat) är beräknad med hjälp av historiskt resultat för aktieslag S till och med den 31 jan 2018. Historiskt resultat för aktieslag S är aktuellt från den 1 sept 2016. Till och med den 31 aug 2016 beräknas det med hjälp av bruttoreultat för aktieslag P, efter avdrag för aktuella avgifter för aktieslag S; Från den 1 feb 2018 redovisas faktiskt nettoresultat för aktieslag H

2) Sedan starten av fonden den 18 sept 1998

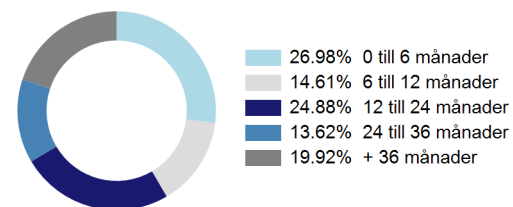
## FONDSTATISTIK<sup>1) 2)</sup>

Avkastning på årsbasis	<b>4.46%</b>
Genomsnittlig månatlig avkastning	<b>0.36%</b>
Bästa månaden (dec 2000)	<b>1.23%</b>
Sämsta månaden (feb 2013)	<b>-2.67%</b>
Volatilitet	<b>1.12</b>
Sharpekvot (riskfri ränta 2.3%)	<b>1.91</b>
Korrelation med MSCI World	<b>-0.05</b>
Korrelation med JPM EMBI Global	<b>0.07</b>
Korrelation med 6 månader USD Libor Index	<b>0.40</b>

<b>Investment Manager</b>	BlueOrchard Finance Ltd	<b>Fund inception</b>	18 sep 98	<b>Subscriptions</b>	Månadsvis, 30 dagars uppsägningstid	Valuta	ISIN
<b>Custodian &amp; TA</b>	Banque de Luxembourg & European Fund Administration S.A., Luxembourg	<b>Base currency</b>	USD	<b>Redemptions</b>	Månadsvis, 30 dagars uppsägningstid	USD	LU1697011721
<b>Fund Structure</b>	SICAV Luxembourg, part II	<b>Income</b>	återinvesteras	<b>Min subscription</b>	Motsvarar USD 10.000	EUR	LU1697012026
		<b>Management Fee</b>	1,2% p.a.	<b>TER</b>	1,32% (årlig TER från och med 30/06/2018)	SEK	LU1697011994

**TOP 5 BLAND LÄNDER (1 % AV TOTALA TILLGÅNGAR)**

**EXPONERING PER REGION (AS % AV MFI PORTFOLIO)**

**TOP 5 BLAND INNEHAV (1 % AV TOTALA TILLGÅNGAR)**

TBC BANK	Georgien	3.04%
PRODUBANCO	Ecuador	3.00%
PRASAC	Kambodja	2.64%
BANCO FICOHSA HONDURAS	Honduras	2.04%
BANCO PICHINCHA	Ecuador	1.76%

**EXPONERING PER LÖPTID (1 % AV TOTALA TILLGÅNGAR)**

**Viktig portfölj**

Letshego Botswana grundades 1998 för att erbjuda ekonomiskt stöd genom lån på löneinkomst till låntagare där återbetalningar sker genom löneavdrag. Idag erbjuder de lånemöjligheter till 36 000 kunder med 16 kontor och fler än 260 anställda. 2017 visade kundundersökningar att 99% av lånen har använts för att finansiera låginkomstbostäder, utbildning, sjukvård och jordbruk. År 2016 genomfördes en oberoende ESG due diligenceprocess av Letshego och då fastslogs att Letshego ligger i linje med IFC:s prestationsstandarder och SMART-kampanjen för kundskydd.

**SOCIALA NYCKELTAL\***

Totalt # mikroentreprenörer uppnådda av MFI i portföljen	24,765,284
# av mikroentreprenörer uppnådda med finansiering från BOMF	1,088,858
# låntagare	74,997
% av landsbygds kunder	47%
% av kvinnliga kunder	53%
% av enskild utlåning	84%
% av grupp utlåning	16%
Genomsnittlig lånestorlek till mikroentreprenörer	
Enkelt medelvärde inom MFI i USD	11,132
Median inom MFI i USD	2,706

\* Data baserad på senaste tillgängliga data från MFI i portföljen. Inkluderar några uppskattningar av BlueOrchard

**BIDRAG TILL SDG\***

**MFI FINANSIELLA INDIKATORER\*\***

Tillgångstillväxt (senaste 12 månaderna)	18.58%
Portföljtillväxt (senaste 12 månaderna)	19.61%
Avkastning på tillgångar (ROA) (senaste 12 månaderna)	2.07%
Avkastning på eget kapital (ROE) (senaste 12 månaderna)	11.61%
Riskportfölj 30 dagar (PAR 30)	3.46%
Avskrivningar (senaste 12 månaderna)	1.16%
Skuldsättningsgrad	5.26x

\*\*Uppgifter som presenteras är medianstorlek på lån inom MFI i portföljen för perioden som slutar 31 oktober 2018 från oreviderade förvaltningsrapporter som tillhandahålls av MFI. Uppgifter baserade på senaste tillgängliga uppgifter i lokal valuta från MFI.

**För ytterligare information kontakta:**

BlueOrchard Finance Ltd. Business Development:

 investor@blueorchard.com

 +41 44 441 55 51