

## SEPTEMBER HÖJDPUNKTER

Månaden stängde med en avkastning på **38 bps**. Fondens ackumulerade avkastning under de senaste 12 månaderna (YTD) uppgick till 4.66%.

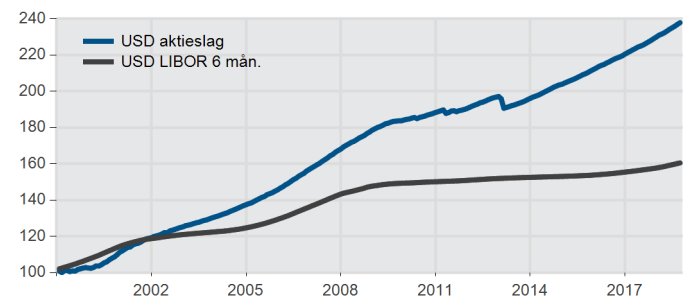
Under månaden hade fonden utlåning i nio länder till nya och befintliga mikrofinansinstitut (MFI) om totalt **USD 86.2 miljoner**. Totala utbetalningar sedan fondens start överstiger **USD 3.2 miljarder** i **1,351 lån**.

I slutet av september var fonden väl diversifierad. Fondens exponering omfattar 153 MFI i 51-länder och den genomsnittliga utlåningen per MFI är USD 9.5 miljoner. Portföljdurationen är fortsatt kort - endast 22 månader.

## PRESTANDA

| Netto tillgångsvärde (NAV) i USD |                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | USD              | EUR              | SEK              |
| Andelsvärde (aktieslag H)        | <b>10,298.64</b> | <b>10,109.03</b> | <b>10,118.51</b> |
| Månatlig avkastning              | <b>0.38%</b>     | <b>0.16%</b>     | <b>0.16%</b>     |
| Avkastning på investeringar YTD  | <b>3.43%</b>     | <b>1.31%</b>     | <b>1.42%</b>     |
| Sedan starten (årlig)            | <b>4.58%</b>     | <b>1.66%</b>     | <b>1.81%</b>     |
| Sedan starten (totalavkastning)  | <b>2.99%</b>     | <b>1.09%</b>     | <b>1.19%</b>     |
| Startdatum aktieslag H           | <b>jan 18</b>    | <b>jan 18</b>    | <b>jan 18</b>    |

## PRESTATIONSHISTORIK 1) 2)



## MÅNADSPRESTANDA 1)

|                | okt 17 | nov 17 | dec 17 | jan 18 | feb 18 | mar 18 | apr 18 | maj 18 | juni 18 | juli 18 | aug 18 | sep 18 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| USD aktieslag  | 0.37%  | 0.42%  | 0.39%  | 0.43%  | 0.26%  | 0.31%  | 0.41%  | 0.42%  | 0.36%   | 0.38%   | 0.43%  | 0.38%  |
| EUR aktieslag* | 0.19%  | 0.24%  | -0.01% | 0.22%  | 0.02%  | 0.05%  | 0.19%  | 0.19%  | 0.14%   | 0.15%   | 0.18%  | 0.16%  |
| SEK aktieslag* | 0.20%  | 0.24%  | 0.11%  | 0.23%  | 0.11%  | 0.03%  | 0.21%  | 0.19%  | 0.14%   | 0.15%   | 0.18%  | 0.16%  |

\* Säkras mot USD

## ÅRSPRESTANDA 1)

|                    | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013   | 2014  | 2015   | 2016   | 2017   | 2018*  |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| USD aktieslag      | 6.24% | 3.10% | 2.26% | 1.18% | 3.48% | -0.54% | 3.95% | 4.00%  | 4.00%  | 4.31%  | 3.43%  |
| USD LIBOR 6 mån.   | 3.06% | 1.09% | 0.52% | 0.51% | 0.68% | 0.41%  | 0.34% | 0.49%  | 1.06%  | 1.47%  | 1.77%  |
| EUR aktieslag      | 6.60% | 3.25% | 2.17% | 1.54% | 3.03% | -0.94% | 3.90% | 3.54%  | 2.49%  | 1.97%  | 1.31%  |
| EUR LIBOR 6 mån.   | 4.75% | 1.39% | 1.04% | 1.59% | 0.73% | 0.25%  | 0.27% | 0.05%  | -0.17% | -0.28% | -0.24% |
| SEK aktieslag      | 7.70% | 3.24% | 2.51% | 3.05% | 4.96% | 0.30%  | 4.34% | 3.30%  | 2.37%  | 2.21%  | 1.42%  |
| SEK deposit 6 mån. | 4.79% | 1.02% | 1.29% | 2.35% | 1.99% | 1.19%  | 0.65% | -0.16% | -0.41% | -0.45% | -0.25% |

\* YTD från och med 28 september 2018.

## FONDFAKTA

|   |                      |
|---|----------------------|
| Genomsnittlig exponering per MFI                  | <b>9,518,311</b>     |
| Vägda genomsnittliga livslängd (a <sup>r</sup> )  | <b>1.82</b>          |
| Viktad genomsnittlig räntesats (a <sup>r</sup> )* | <b>0.40</b>          |
| Antal länder                                      | <b>51</b>            |
| Antal MFI   | <b>153</b>           |
| Antal utestående lån                              | <b>297</b>           |
| Kassa och övrig likvida tillgångar**              | <b>10%</b>           |
| Summa utbetalningar sedan starten                 | <b>3,280,929,657</b> |
| Antal lån / trancher utbetalade sedan starten     | <b>1,351</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

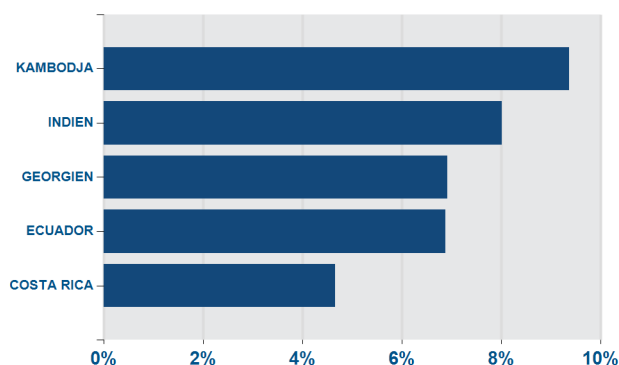
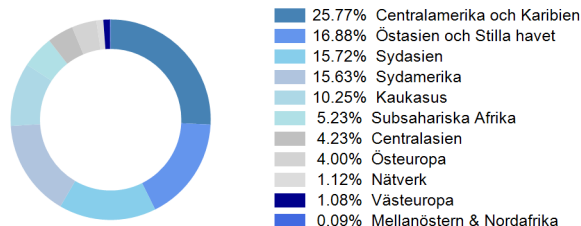
1) Avkastningen för aktieslag H (kursiverat) är beräknad med hjälp av historiskt resultat för aktieslag S till och med den 31 jan 2018. Historiskt resultat för aktieslag S är aktuellt från den 1 sept 2016. Till och med den 31 aug 2016 beräknas det med hjälp av bruttoresultat för aktieslag P samt aktuella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

2) Sedan starten av f

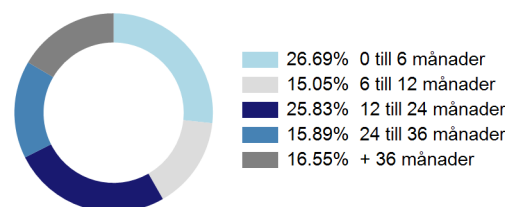
## FONDSTATISTIK 1) 2)

|   |               |
|---|---------------|
| Avkastning på årsbasis                    | <b>4.43%</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>1.13</b>   |
| Sharpekvot (riskfri ränta 2.3%)           | <b>1.88</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>0.39</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>              | n/a                                 | 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)**

| Innehav                | Land       | Andel (%) |
|------------------------|------------|-----------|
| PRASAC                 | Kambodja   | 2.63%     |
| PRODUBANCO             | Ecuador    | 2.30%     |
| TBC BANK               | Georgien   | 2.26%     |
| BANCO FICOHSA HONDURAS | Honduras   | 2.16%     |
| COOPENAE               | Costa Rica | 1.89%     |

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

**Viktig portfölj**

År 1991 började Amret leverera mikrokreditlån till landsbygdsbefolkningen. 2009 beviljades de tillstånd för att tillhandahålla depåttjänster och blev det första finansiella institutet utan banklicens som fick erbjuda dessa tjänster i Kambodja. Idag är Amret ett av de största mikrofinansinstituterna i Kambodja, med 156 kontor och nästan 4000 anställda. Amret ansvarar för ca 240 000 låntagare, varav 63% kvinnor. Dess unika närvaro i missgynnade områden i landet syns i dess andel landsbygds kunder (över 76%) samt dess exponering för jordbrukssektorn (27% av låneportföljen).

**SOCIALA NYCKELTAL\***

|   |            |
|---|------------|
| Totalt # mikroentreprenörer uppnådda av MFI i portföljen    | 24,795,267 |
| # av mikroentreprenörer uppnådda med finansiering från BOMF | 1,044,645  |
| # låntagare   | 80,736     |
| % av landsbygds kunder                                      | 48%        |
| % av kvinnliga kunder                                       | 52%        |
| % av enskild utlåning                                       | 84%        |
| % av grupp utlåning   | 16%        |
| Genomsnittlig lånestorlek till mikroentreprenörer           |            |
| Enkelt medelvärde inom MFI i USD                            | 10,296     |
| Median inom MFI i USD                                       | 2,358      |

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

**BIDRAG TILL SDG\***


\*FN:s Globala mål för hållbar utveckling

**MFI FINANSIELLA INDIKATORER\*\***

|   |        |
|---|--------|
| Tillgångstillväxt (senaste 12 månaderna)                | 17.28% |
| Portföljtillväxt (senaste 12 månaderna)                 | 18.18% |
| Avkastning på tillgångar (ROA) (senaste 12 månaderna)   | 1.93%  |
| Avkastning på eget kapital (ROE) (senaste 12 månaderna) | 10.05% |
| Riskportfölj 30 dagar (PAR 30)                          | 3.56%  |
| Avskrivningar (senaste 12 månaderna)                    | 1.12%  |
| Skuldsättningsgrad                                      | 5.18x  |

\*\*Uppgifter som presenteras är medianstorlek på lån inom MFI i portföljen för perioden som slutar 30 juni 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