

## ACTUALITES - AVRIL

Le Fonds a enregistré une performance de **53 pb**. La performance cumulée au cours des 12 derniers mois a été de 5.93%.

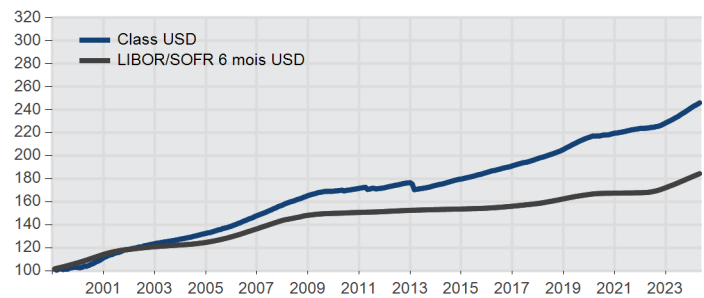
En avril, le total des décaissements s'élevait à 80 millions USD dans sept pays. Sa portée comprend 158 institutions financières dans 54 pays. La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille reste stable à 21 mois.

L'équipe d'investissement continue de rechercher des opportunités attrayantes à l'échelle mondiale tout en appliquant un processus d'investissement rigoureux et hautement sélectif, aligné sur la stratégie du Fonds. Le niveau d'investissement reste stable et est proche de son objectif à fin avril.

## EVOLUTION

Valeur nette d'inventaire (VNI) en USD	2,575,076,241			
	USD	EUR	CHF	SEK
Valeur liquidative unitaire	24,602.86	15,895.04	13,666.84	10,669.68
Performance mensuelle	0.53%	0.40%	0.18%	0.42%
Performance cumulée en 2024	1.83%	1.35%	0.57%	1.39%
Perf. annualisée depuis création	3.57%	2.21%	1.40%	2.31%
Perf. cumulée depuis création	146.03%	58.95%	36.67%	6.70%
Date de création Classe P	Sep. 98	Avr. 03	Déc. 01	Jun 21

## EVOLUTION HISTORIQUE\*\*\*



## PERFORMANCE MENSUELLE

	Mai 23	Jun 23	Juil. 23	Août 23	Sep. 23	Oct. 23	Nov. 23	Déc. 23	Jan. 24	Fév. 24	Mar. 24	Avr. 24
Class USD	0.45%	0.41%	0.57%	0.50%	0.45%	0.52%	0.51%	0.54%	0.51%	0.40%	0.38%	0.53%
Class EUR*	0.30%	0.19%	0.43%	0.34%	0.31%	0.39%	0.35%	0.38%	0.40%	0.26%	0.27%	0.40%
Class CHF*	0.11%	0.02%	0.28%	0.15%	0.17%	0.19%	0.13%	0.19%	0.22%	0.08%	0.09%	0.18%
Class SEK*	0.34%	0.20%	0.43%	0.36%	0.31%	0.40%	0.33%	0.36%	0.41%	0.28%	0.28%	0.42%

\*Couvert contre l'USD

## PERFORMANCE ANNUELLE 1)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
Class USD	3.11%	3.21%	3.09%	3.32%	3.98%	5.13%	1.70%	1.91%	2.10%	5.75%	1.83%
USD LIBOR/SOFR 6M***	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	2.50%	2.32%	0.69%	0.20%	2.83%	5.20%	1.73%
Class EUR	3.03%	2.64%	1.60%	1.03%	1.01%	2.05%	0.27%	1.08%	0.06%	3.59%	1.35%
EUR LIBOR/ESTR 6M**	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.32%	-0.36%	-0.38%	-0.54%	0.56%	3.54%	1.24%
Class CHF	2.80%	1.58%	1.07%	0.65%	0.68%	1.65%	-0.05%	0.85%	-0.29%	1.58%	0.57%
CHF LIBOR/SARON 6M**	0.07%	-0.68%	-0.67%	-0.66%	-0.66%	-0.68%	-0.66%	-0.72%	0.06%	1.64%	0.49%
Class SEK	3.49%	2.51%	1.47%	1.24%	1.10%	2.30%	0.73%	1.49%	0.67%	3.78%	1.39%
SEK deposit 6M	0.65%	-0.15%	-0.41%	-0.45%	-0.31%	0.02%	0.09%	-0.10%	1.35%	3.87%	1.31%

\*Cumul annuel au 30 avril 2024

\*\*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)	14,137,856
Durée de vie moyenne pondérée (années)	1.76
Duration moyenne pondérée (années)*	0.22
Nombre de pays	54
Nombre d'IMF	158
Nombre de prêts en cours	317
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	7%
Nombre de prêts/tranches déboursés depuis création	1,975

\* La faible duration 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 pour la classe P SEK correspondent à la performance actuelle de la classe P USD, ajustée du coût historique de couverture de devise USD/SEK (jusqu'au 30/06/2021)

2) Depuis la création du fonds

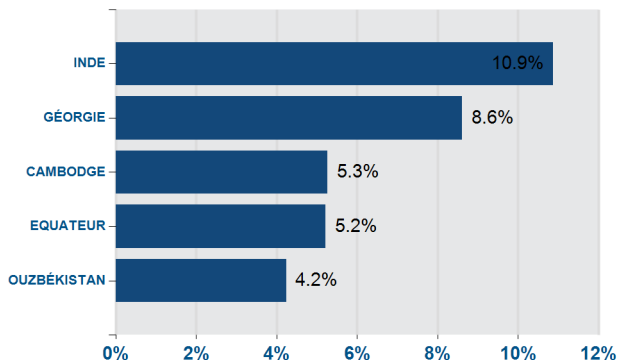
## STATISTIQUES DU FONDS 1) 2)

Performance annualisée	3.57%
Rendement moyen mensuel	0.29%
Meilleur mois (Déc. 2000)	1.23%
Plus mauvais mois (Fév. 2013)	-2.74%
Ecart-type	1.03
Ratio de Sharpe (taux d'intérêt sans risque de 2.3%)	1.25
Corrélation avec MSCI World	-0.02
Corrélation avec JPM EMBI Global	0.12
Corrélation avec Index Libor/SOFR 6 mois USD	0.46



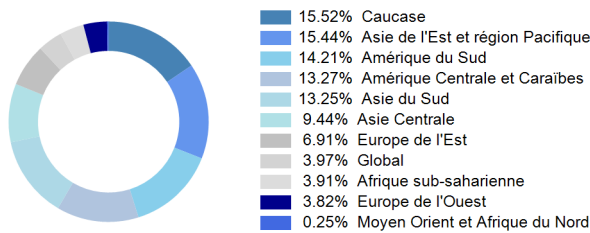
## TOP 5 DES PAYS

(EN % DU TOTAL ACTIF)



## ALLOCATION PAR REGION

(EN % DU PORTEFEUILLE D'IMF)



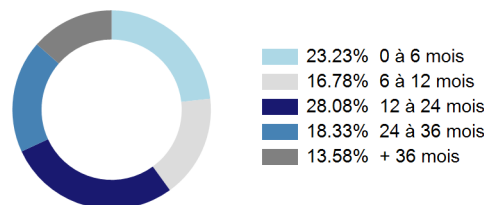
## 5 PLUS GRANDES POSITIONS

(EN % DU TOTAL ACTIF)

TBC BANK	Géorgie	3.13%
JSC CREDO BANK	Géorgie	3.00%
PROCREDIT HOLDING	Allemagne	2.85%
PRODUBANCO	Equateur	2.52%
PROMERICA GUATEMALA	Guatemala	1.93%

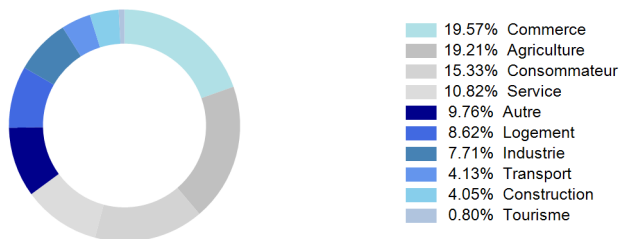
## ALLOCATION PAR MATURITÉ

(EN % DU TOTAL ACTIF)



## EXPOSITION PAR SECTEUR

(EN % DU TOTAL ACTIF)



## INDICATEURS FINANCIERS DES IMF\*\*

Croissance de l'actif (12 derniers mois)	11.52%
Croissance du portefeuille (12 derniers mois)	11.04%
Rendement des actifs (ROA) (12 derniers mois)	1.71%
Rendement des capitaux propres (ROE) (12 derniers mois)	12.01%
Portefeuille à risque à 30 jours (PAR 30)	4.23%
Abandons de créance (12 derniers mois)	2.14%
Ratio d'endettement/ fonds propres	4.96x

\*\*Les données présentées sont médianes des IMFs du portefeuille pour la période se terminant le 31 janvier 2024 et proviennent de rapports financiers non-audités fournis par les IMFs. Données basées sur les dernières données disponibles en devise locale des IMFs.

### 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, 30 jours de préavis

USD

LU0091117944

### Structure juridique du fonds

SICAV Luxembourg, part II

### Revenus

Réinvestis

### Souscription minimum

USD/EUR/CHF 10'000

EUR

LU0164081316

### Commission de gestion

1.85% p.a.

### TER

1.99% (as of 30/06/2023)

CHF

LU0136928586

SEK

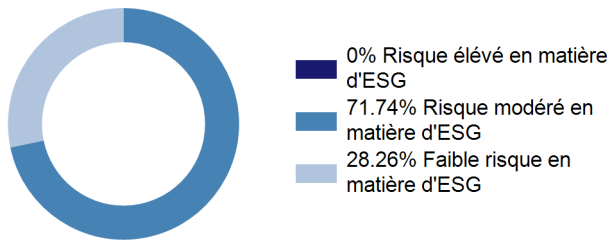
LU2273970553

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

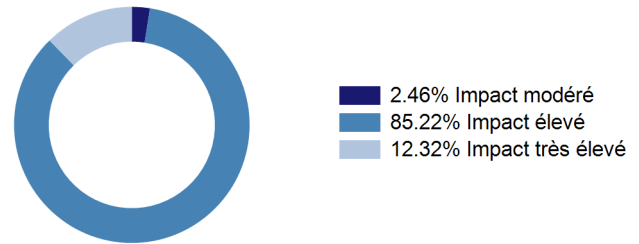
Le BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF) vise à élargir l'accès aux services financiers dans le monde en développement, les communautés et les chaînes de valeur qui se voient historiquement refuser un tel accès au détriment de la mobilité économique et de la prospérité d'une grande partie de la population 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\*



\*N'inclut aucun prêt qui a une classification de risque de crédit

### INDICATEURS DE PERFORMANCES D'IMPACT

# MPME(1) soutenues par des IF dans le portefeuille	<b>33,370,474</b>
# MPME soutenues par BOMF	<b>1,412,677</b>
% clients ruraux*	<b>63%</b>
% clientes	<b>83%</b>
# opportunités d'emploi créées ou maintenues par les IF du portefeuille**	<b>158,929,973</b>
# opportunités d'emploi créées ou maintenues par BOMF	<b>6,511,708</b>
Montant moyen des prêts accordés aux MPME	
Moyenne simple des IF en USD	<b>14,883</b>
Médiane des IF en USD	<b>4,967</b>

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

\*Il y a eu un changement dans le pourcentage de clients ruraux en raison d'un ajustement mis en œuvre pour assurer une représentation plus précise de l'information.

\*\*Le nombre total d'emplois créés ou maintenus est calculé au moyen de la formule suivante : Nombre total de micro-entreprises clientes \* Nombre moyen d'employés par micro-entreprise + Nombre total de petites entreprises clientes \* Nombre moyen d'employés par petite entreprise + Nombre total de moyennes entreprises clientes \* Nombre moyen d'employés par moyenne entreprise.

### ÉTUDE DE CAS

Family Bank est l'une des principales banques commerciales au Kenya, avec 92 succursales et 1.7 million de clients. Elle a débuté en tant que société de crédit immobilier en 1985 et est devenue une banque en 2007. Le portefeuille brut de prêts (GLP) de la banque dépasse 600 millions de dollars. En décembre 2023, les prêts aux MPME s'élevaient à 167.2 millions de dollars, soit 28.0% du GLP. Le secteur commercial représente 36.0% du portefeuille, suivi des prêts personnels/ménagers à 24.0% et des prêts au logement à 13.0%. Environ 20.0% des clients sont issus des zones rurales et 12.6% sont des clientes. Malgré les défis liés au COVID-19 et aux élections kenyanes de 2022, la banque a maintenu une croissance modérée et s'attend à des conditions favorables à la croissance des MPME.

### 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 Tellco 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. Ce document ne doit pas être publié dans une juridiction où la loi l'interdit et ne doit pas être utilisé de manière contraire à la loi ou à la réglementation locale. Copyright © 2024 BlueOrchard Finance Ltd. Tous droits réservés.