

ACTUALITES - OCTOBRE

Pour le mois d'octobre, le fonds a enregistré une performance de **21 pb**. La performance cumulée du fonds au cours des 12 derniers mois a été de 1.86%.

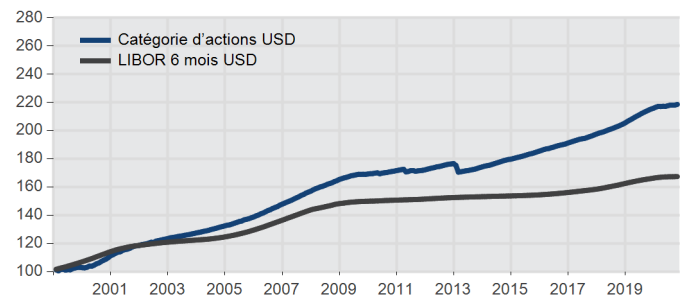
La liquidité du fonds a diminué à 18% de la valeur liquidative. Le total des décaissements a augmenté par rapport au mois dernier et s'élevait à USD 78 millions pour neuf bénéficiaires dans sept pays, à savoir le Costa Rica, El Salvador, l'Inde, la Macédoine du Nord, la Roumanie, la Serbie et le Tadjikistan. À la fin octobre, le fonds est resté bien diversifié. La portée du fonds comprend 150 IMF dans 48 pays, et l'exposition moyenne par IMF est de USD 11.1 millions. La durée de vie moyenne du portefeuille reste courte à 19 mois.

Le portefeuille du fonds a fait preuve d'une résilience continue. Malgré des évolutions positives en Asie et dans certaines parties de l'Amérique latine, nous surveillons de près et en permanence la situation et restons prudents dans notre approche d'investissement.

EVOLUTION

Valeur nette d'inventaire (VNI) en USD	2,294,128,873		
	USD	EUR	CHF
Valeur liquidative unitaire	21,857.55	14,928.52	13,274.46
Performance mensuelle	0.21%	0.14%	0.12%
Performance cumulée en 2020	1.24%	0.00%	-0.28%
Perf. annualisée depuis création	3.59%	2.29%	1.51%
Perf. cumulée depuis création	118.58%	49.29%	32.74%
Date de création Classe P	Sep. 98	Avr. 03	Déc. 01

EVOLUTION HISTORIQUE



PERFORMANCE MENSUELLE

	Nov. 19	Déc. 19	Jan. 20	Fév. 20	Mar. 20	Avr. 20	Mai 20	Juin 20	Juil. 20	Août 20	Sep. 20	Oct. 20
Catégorie d'actions USD	0.33%	0.28%	0.33%	0.28%	-0.07%	0.08%	-0.04%	0.22%	0.19%	-0.01%	0.04%	0.21%
Catégorie d'actions EUR*	0.15%	0.03%	0.12%	0.10%	-0.34%	-0.08%	-0.10%	0.16%	0.10%	-0.07%	-0.02%	0.14%
Catégorie d'actions CHF*	0.12%	-0.01%	0.09%	0.08%	-0.40%	-0.12%	-0.13%	0.13%	0.08%	-0.09%	-0.04%	0.12%

*Couvert contre l'USD

PERFORMANCE ANNUELLE

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*
Catégorie d'actions USD	1.43%	0.32%	2.56%	-1.32%	3.11%	3.21%	3.09%	3.32%	3.98%	5.13%	1.24%
LIBOR 6 mois USD	0.52%	0.51%	0.68%	0.41%	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	2.50%	2.32%	0.65%
Catégorie d'actions EUR	1.34%	0.68%	2.19%	-1.71%	3.03%	2.64%	1.60%	1.03%	1.01%	2.05%	0.00%
Libor 6 mois EUR	1.04%	1.59%	0.74%	0.25%	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.32%	-0.36%	-0.29%
Catégorie d'actions CHF	1.01%	-0.42%	1.85%	-1.85%	2.80%	1.58%	1.07%	0.65%	0.68%	1.65%	-0.28%
Libor 6 mois CHF	0.27%	0.18%	0.15%	0.08%	0.07%	-0.68%	-0.67%	-0.66%	-0.66%	-0.68%	-0.54%

*Cumul annuel au 30 octobre 2020.

DONNÉES DU FONDS

Exposition moyenne par IMF (USD)	11,126,792
Durée de vie moyenne pondérée (années)	1.58
Duration moyenne pondérée (années)*	0.32
Nombre de pays	48
Nombre d'IMF	150
Nombre de prêts en cours	334
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	18%
Nombre de prêts/tranches déboursés depuis création	1,585

* La faible duration 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

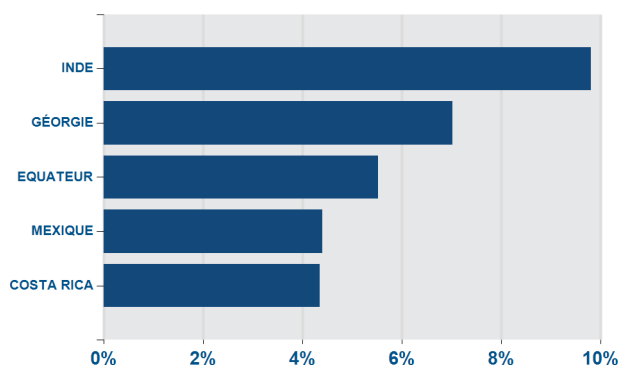
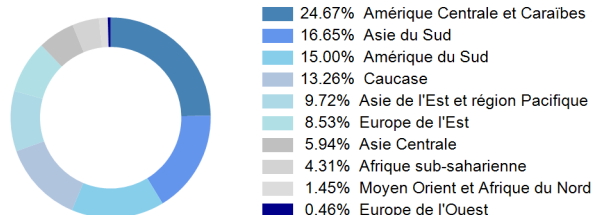
**Disponibilités, fonds monétaires et autres actifs

1) Depuis la création du fonds

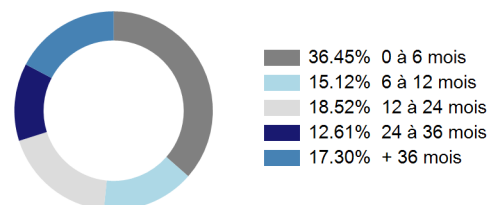
STATISTIQUES DU FONDS 1)

Performance annualisée	3.59%
Rendement moyen mensuel	0.29%
Meilleur mois (Déc. 2000)	1.23%
Plus mauvais mois (Fév. 2013)	-2.74%
Ecart-type	1.09
Ratio de Sharpe (taux d'intérêt sans risque de 2.2%)	1.26
Corrélation avec MSCI World	-0.05
Corrélation avec JPM EMBI Global	0.09
Corrélation avec Index Libor 6 mois USD	0.43

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	1.98% (au 30/06/2020)	CHF	LU0136928586

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	2.61%
JSC CREDO BANK	Géorgie	2.44%
PRODUBANCO	Equateur	2.11%
PROMERICA COSTA RICA	Costa Rica	1.58%
BANCO FICOHSA HONDURAS	Honduras	1.52%

ALLOCATION PAR MATURITÉ (EN % DU TOTAL ACTIF)

ACTUALITÉS DU PORTEFEUILLE

AraratBank est une banque de taille moyenne en Arménie et exploite le troisième plus grand réseau de succursales du pays. Elle est l'un des principaux prêteurs aux MPME et propose une large gamme de produits de prêt personnalisés, incluant des prêts commerciaux pour les jeunes entrepreneurs de moins de 35 ans. Sa clientèle se compose à 50% de femmes et 16% des prêts sont attribués aux MPME. Par ailleurs, dans le cadre du projet «efficacité énergétique pour les PME», la banque s'engage également à élargir son offre de prêts verts.

INDICATEURS DE PERFORMANCE SOCIALE*

Micro-entrepreneurs clients des IMF du portefeuille	26,082,264
Micro-entrepreneurs financés par le BOMF	1,170,806
Nombre d'agents de crédit	89,033
% de clients ruraux	54%
% de clientes femmes	78%
% de prêts individuels	84%
% de prêts de groupe	16%
Montant moyen des prêts accordés aux micro-entrepreneurs	
Moyenne simple toutes IMF	41,245
Médiane toutes IMF	3,122

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

CONTRIBUTION AUX ODD*


*Les objectifs de développement durable de l'ONU

INDICATEURS FINANCIERS DES IMF**

Croissance de l'actif (12 derniers mois)	12.75%
Croissance du portefeuille (12 derniers mois)	6.32%
Rendement des actifs (ROA) (12 derniers mois)	1.62%
Rendement des capitaux propres (ROE) (12 derniers mois)	9.36%
Portefeuille à risque à 30 jours (PAR 30)	4.19%
Abandons de créance (12 derniers mois)	1.36%
Ratio d'endettement/ fonds propres	4.64x

**Les données présentées sont médianes des IMF du portefeuille pour la période se terminant le 31 juillet 2020 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