

ACTUALITES - JUILLET

Le mois de juillet se clôture avec une performance de **30 points de base**. La performance du fonds sur les 12 derniers mois s'élève donc à 3.69%.

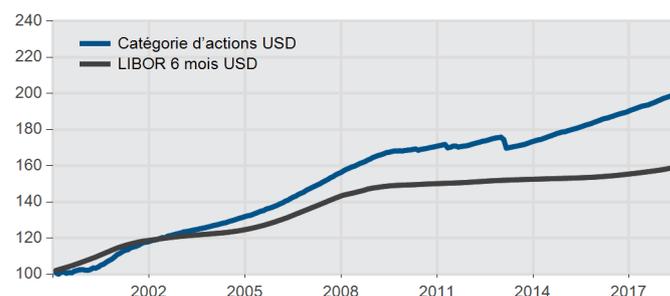
Au cours du mois, le fonds a déboursé des prêts dans huit pays auprès d'Institutions de Microfinance (IMF) pour un montant total de **70.6 millions de dollars**. Le montant total des déboursements depuis la création du fonds dépasse les **3.1 milliard de dollars pour 1,332 prêts**.

A fin juillet le fonds présentait une bonne diversification. Il est investi dans 148 IMF opérant dans 46 pays. L'exposition moyenne par IMF est de 9.3 millions de dollars. La durée de vie moyenne du portefeuille de 21 mois demeure faible.

EVOLUTION

Valeur nette d'inventaire (VNI) en USD	1,700,754,488		
	USD	EUR	CHF
Valeur liquidative unitaire	20,165.40	14,548.09	13,046.22
Performance mensuelle	0.30%	0.08%	0.05%
Performance cumulée en 2018	2.10%	0.45%	0.30%
Perf. annualisée depuis création	3.58%	2.46%	1.61%
Perf. cumulée depuis création	101.65%	45.48%	30.46%
Date de création Classe P	Sep. 98	Avr. 03	Déc. 01

EVOLUTION HISTORIQUE



PERFORMANCE MENSUELLE

	Août 17	Sep. 17	Oct. 17	Nov. 17	Déc. 17	Jan. 18	Fév. 18	Mar. 18	Avr. 18	Mai 18	Juin 18	Juil. 18
Catégorie d'actions USD	0.28%	0.31%	0.30%	0.35%	0.32%	0.35%	0.21%	0.25%	0.33%	0.35%	0.29%	0.30%
Catégorie d'actions EUR*	0.08%	0.13%	0.11%	0.16%	-0.08%	0.14%	-0.03%	-0.01%	0.11%	0.12%	0.06%	0.08%
Catégorie d'actions CHF*	0.06%	0.12%	0.10%	0.15%	-0.13%	0.13%	-0.01%	-0.06%	0.08%	0.08%	0.04%	0.05%

*Couvert contre l'USD

PERFORMANCE ANNUELLE

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*
Catégorie d'actions USD	5.31%	2.33%	1.43%	0.32%	2.56%	-1.32%	3.11%	3.21%	3.09%	3.32%	2.10%
LIBOR 6 mois USD	3.06%	1.09%	0.52%	0.51%	0.68%	0.41%	0.34%	0.49%	1.06%	1.47%	1.37%
Catégorie d'actions EUR	5.67%	2.46%	1.34%	0.68%	2.19%	-1.71%	3.03%	2.64%	1.60%	1.03%	0.45%
Libor 6 mois EUR	4.75%	1.39%	1.04%	1.59%	0.73%	0.25%	0.27%	0.05%	-0.17%	-0.28%	-0.19%
Catégorie d'actions CHF	4.14%	1.81%	1.01%	-0.42%	1.85%	-1.85%	2.80%	1.58%	1.07%	0.65%	0.30%
Libor 6 mois CHF	2.69%	0.49%	0.27%	0.18%	0.15%	0.08%	0.07%	-0.68%	-0.67%	-0.66%	-0.38%

*Cumul annuel au 31 juillet 2018.

DONNÉES DU FONDS

Exposition moyenne par IMF	9,363,861
Durée de vie moyenne pondérée (années)	1.78
Duration moyenne pondérée (années)*	0.47
Nombre de pays	46
Nombre d'IMF	148
Nombre de prêts en cours	296
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	11%
Montant cumulé des déboursements depuis création	3,125,390,723
Nombre de prêts/tranches déboursés depuis création	1,332

* 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

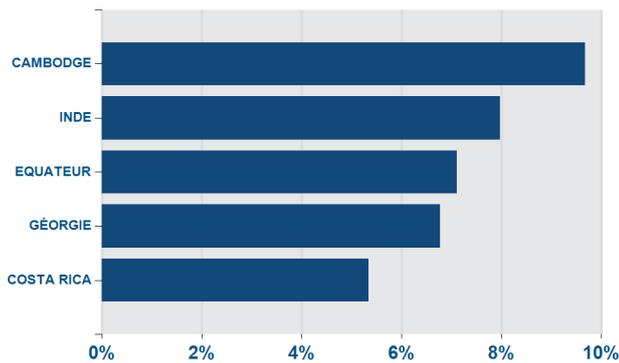
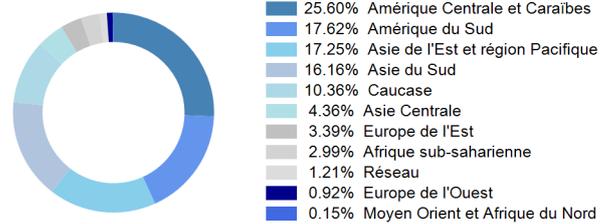
**Disponibilités, fonds monétaires et autres actifs

1) Depuis la création du fonds

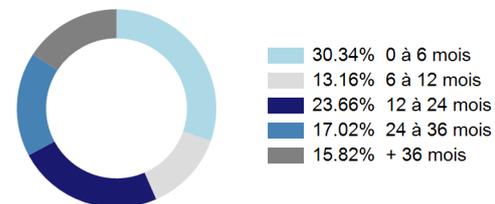
STATISTIQUES DU FONDS 1)

Performance annualisée	3.58%
Rendement moyen mensuel	0.29%
Meilleur mois (Déc. 2000)	1.23%
Plus mauvais mois (Fév. 2013)	-2.74%
Ecart-type	1.13
Ratio de Sharpe (taux d'intérêt sans risque de 2.3%)	1.14
Corrélation avec MSCI World	-0.06
Corrélation avec JPM EMBI Global	0.08
Corrélation avec Index Libor 6 mois USD	0.43

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	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	2.01% (au 31/12/17)	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)

PRASAC	Cambodge	2.71%
TBC BANK	Géorgie	2.62%
PRODUBANCO	Equateur	2.38%
BANCO FICOHSA HONDURAS	Honduras	2.23%
COOPENAE	Costa Rica	1.95%

ALLOCATION PAR MATURITÉ (EN % DU TOTAL ACTIF)

ACTUALITÉS DU PORTEFEUILLE

Microcred China, basé à Hong Kong, fournit des services de microfinance depuis 2007 via deux filiales en Sichuan, MC Nanchong et MC Sichuan. Les filiales ont ouvert 43 succursales touchant près de 25'000 emprunteurs, dont 54% en zones rurales. MC China est vu comme établissant les meilleures pratiques sur le marché naissant de la microfinance en Chine, où l'exclusion financière reste un problème, particulièrement dans les zones rurales défavorisées du centre/l'ouest du pays. En 2014 MC China fut la première IMF en Chine à recevoir la Certification en Protection des Clients par la Smart Campaign, reconnaissant la mise en œuvre des 7 principes de protection client.

INDICATEURS DE PERFORMANCE SOCIALE*

Micro-entrepreneurs clients des IMF du portefeuille	21,883,384
Micro-entrepreneurs financés par le BOMF	892,515
Nombre d'agents de crédit	72,965
% de clients ruraux	48%
% 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	9,781
Médiane toutes IMF	2,323

*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)	19.58%
Croissance du portefeuille (12 derniers mois)	19.30%
Rendement des actifs (ROA) (12 derniers mois)	1.92%
Rendement des capitaux propres (ROE) (12 derniers mois)	10.64%
Portefeuille à risque à 30 jours (PAR 30)	3.43%
Abandons de créance (12 derniers mois)	1.13%
Ratio d'endettement/ fonds propres	5.37x

**Les données présentées sont médianes des IMF du portefeuille pour la période se terminant le 30 avril 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