

## ACTUALITES - JUIN 2024

Le Fonds a enregistré une performance de **39 pb**. La performance cumulée au cours des 12 derniers mois a été de 5.99%.

En juin, le total des décaissements s'élevait à 70 millions USD dans six pays. Sa portée comprend 157 institutions financières dans 53 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 juin.

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

BlueOrchard Microfinance Fund (« Fonds ») a pour objectif principal, en tant que fonds d'investissement durable conformément à l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 relatif aux informations sur le développement durable dans le secteur des services financiers (« SFDR »), de contribuer au développement économique, environnemental et social et d'améliorer l'accès aux services financiers pour les personnes situées au bas de la pyramide ainsi que pour les petites et moyennes entreprises, principalement dans les marchés émergents.

Le Fonds vise à fournir un rendement financier stable aux investisseurs à moyen et long terme, en combinant des objectifs de rendement financier et social, en accordant des prêts de premier rang et des prêts subordonnés à des institutions de microfinance et à d'autres institutions financières dans les marchés émergents et frontières. Le Fonds peut également contribuer au financement et au développement de systèmes financiers locaux, d'infrastructures, de systèmes éducatifs, de projets d'énergie durable/verte et de projets immobiliers durables. Le Fonds peut investir, directement ou indirectement par l'intermédiaire de structures ad hoc, dans différents instruments financiers, y compris, par exemple, des prêts, des obligations, des notes, des billets à ordre et des instruments similaires, des dépôts à terme, des certificats de dépôt ou des billets de trésorerie, ainsi que d'autres instruments autorisés par le prospectus du Fonds.

Le Fonds peut investir dans des instruments de premier rang ou subordonnés. Le Fonds peut investir 100 % de ses actifs dans des instruments non cotés. À des fins de gestion des liquidités, le Fonds peut, entre autres, investir dans des bons du Trésor, des obligations d'Etat, des fonds du marché monétaire, ou peut emprunter jusqu'à 25 % de sa valeur nette d'inventaire.

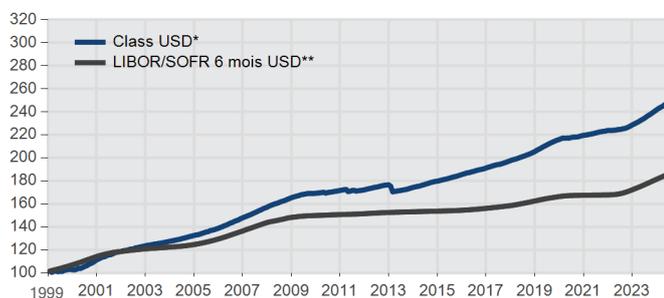
Le Fonds vise à couvrir son exposition aux devises étrangères par le biais de swaps de devises, de contrats à terme, d'options et d'autres instruments autorisés. Sauf à des fins de couverture, le fonds n'investira pas dans des produits dérivés.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour le Fonds.

Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus du Fonds pour de plus amples informations. Il est recommandé aux investisseurs de demander un avis indépendant ou de s'assurer qu'ils comprennent l'objet et la stratégie d'investissement du Fonds, ainsi que les techniques employées par le gestionnaire d'investissement du Fonds.

**En ce qui concerne les graphiques relatifs à la performance, les risques associés à un investissement dans ce fonds sont indiqués ci-dessous et doivent être soigneusement pris en compte avant tout investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer les montants investis à l'origine.. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais éventuels prélevés lors de l'émission et du rachat de parts ou d'actions d'un fonds, selon le cas.**

## EVOLUTION HISTORIQUE



\*Le gestionnaire des investissements investit sur une base discrétionnaire et n'est pas limité à investir conformément à la composition d'un indice de référence.  
 \*\*L'indice USD LIBOR/SOFR 6 mois est utilisé à titre d'illustration uniquement et ne constitue pas l'indice de référence officiel du fonds.

## EVOLUTION\*\*

Valeur nette d'inventaire (VNI) en USD	2,650,624,260			
	USD	EUR*	CHF*	SEK*
Valeur liquidative unitaire	24,829.07	15,999.84	13,699.12	10,735.18
Performance mensuelle	0.39%	0.28%	0.10%	0.26%
Performance cumulée en 2024	2.77%	2.01%	0.81%	2.01%
Perf. annualisée depuis création	3.58%	2.23%	1.40%	2.40%
Perf. cumulée depuis création	148.29%	60.00%	36.99%	7.35%
Date de création Classe P	Sep. 98	Avr. 03	Déc. 01	Juin 21

\*Les variations des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse de la valeur des investissements.  
 \*\*La performance est mesurée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative par catégorie d'actions.

## PERFORMANCE MENSUELLE

	Juil. 23	Août 23	Sep. 23	Oct. 23	Nov. 23	Déc. 23	Jan. 24	Fév. 24	Mar. 24	Avr. 24	Mai 24	Juin 24
Class USD	0.57%	0.50%	0.45%	0.52%	0.51%	0.54%	0.51%	0.40%	0.38%	0.53%	0.52%	0.39%
Class EUR*	0.43%	0.34%	0.31%	0.39%	0.35%	0.38%	0.40%	0.26%	0.27%	0.40%	0.38%	0.28%
Class CHF*	0.28%	0.15%	0.17%	0.19%	0.13%	0.19%	0.22%	0.08%	0.09%	0.18%	0.14%	0.10%
Class SEK*	0.43%	0.36%	0.31%	0.40%	0.33%	0.36%	0.41%	0.28%	0.28%	0.42%	0.36%	0.26%

\*Couvert contre l'USD. Les variations des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse de la valeur des investissements.

## PERFORMANCE ANNUELLE

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

\*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)

\*\*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)

\*\*\*\*Exchange rate changes may cause the value of investments to fall as well as rise

## DONNÉES DU FONDS

Exposition moyenne par IF (USD)	<b>14,600,063</b>
Durée de vie moyenne pondérée (années)	<b>1.76</b>
Duration moyenne pondérée (années)*	<b>0.28</b>
Nombre de pays	<b>53</b>
Nombre d'IF***	<b>157</b>
Nombre de prêts en cours	<b>318</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	<b>8%</b>
Nombre de prêts/tranches déboursés depuis création	<b>1,998</b>
Date de création du fonds	<b>18/09/1998</b>
Type d'investissement	<b>actif</b>

\* La faible durée 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

\*\*\*FI = Institution financière

## STATISTIQUES DE CLASSE D' ACTIONS\*

Performance annualisée	<b>3.58%</b>
Rendement moyen mensuel	<b>0.29%</b>
Meilleur mois (Déc. 2000)	<b>1.23%</b>
Plus mauvais mois (Fév. 2013)	<b>-2.74%</b>
Ecart-type	<b>1.03</b>
Ratio de Sharpe (taux d'intérêt sans risque de 2.3%)	<b>1.25</b>
Corrélation avec MSCI World**	<b>-0.02</b>
Corrélation avec JPM EMBI Global**	<b>0.12</b>
Corrélation avec Index Libor/SOFR 6 mois USD**	<b>0.46</b>

\*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)

\*\*Cet indice de référence est utilisé à des fins d'illustration uniquement et n'est pas l'indice de référence officiel du fonds. Le gestionnaire d'investissement investit de manière discrétionnaire et n'est pas limité à investir conformément à la composition d'un indice de référence.

## FRAIS ET DÉPENSES

Frais d'entrée jusqu'à	<b>4.00%</b>
Frais permanents jusqu'à	<b>2.00%*</b>
Commission de rachat	<b>0%</b>

\*Concerne la classe d'actions Class P en USD

## CONSIDÉRATIONS RELATIVES AUX RISQUES

**Risque de contrepartie** : Le fonds peut avoir des accords contractuels avec des contreparties. Si une contrepartie n'est pas en mesure de remplir ses obligations, la somme qu'elle doit au fonds peut être perdue en partie ou en totalité.

**Risque de crédit** : La dégradation de la santé financière d'un émetteur peut entraîner la baisse ou la perte de valeur de ses obligations, prêts ou autres titres de créance.

**Risque de change** : Le fonds peut perdre de la valeur en raison des mouvements des taux de change, autrement appelés taux de change. Risque lié aux marchés émergents et aux marchés frontalières : Les marchés émergents, et en particulier les marchés frontalières, présentent généralement des risques politiques, juridiques, de contrepartie, opérationnels et de liquidité plus importants que les marchés développés.

**Risque de taux d'intérêt** : Le fonds peut perdre de la valeur en raison directe des variations des taux d'intérêt. Risque de liquidité : Le fonds investit dans des instruments non liquides, qui sont plus difficiles à vendre. L'illiquidité augmente le risque que le fonds ne soit pas en mesure de vendre ses avoirs en temps voulu pour faire face à ses obligations financières à un moment donné. Elle peut également entraîner des retards dans l'investissement des capitaux engagés dans la classe d'actifs.

**Risque de marché** : La valeur des investissements peut varier à la hausse comme à la baisse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi.

**Risque lié à la microfinance** : La microfinance implique l'octroi de crédits aux microentrepreneurs et aux microentreprises dans les pays en développement, dont beaucoup ont des revenus inférieurs au seuil de pauvreté applicable et peu ou pas d'antécédents de crédit auprès de prêteurs commerciaux ou d'autres prêteurs. Ces micro-prêts ne sont généralement pas garantis par un collatéral ou un autre type de garantie traditionnelle. Rien ne garantit que les micro-clients seront en mesure de rembourser les micro-prêts à l'institution de microfinance et, par conséquent, le Fonds peut être affecté de manière négative.

**Risque opérationnel** : Les processus opérationnels, y compris ceux liés à la conservation des actifs, peuvent échouer. Cette situation peut entraîner des pertes pour le fonds.

**Risque de performance** : Les objectifs d'investissement expriment un résultat escompté, mais il n'y a aucune garantie que ce résultat sera atteint. En fonction des conditions du marché et de l'environnement macroéconomique, les objectifs d'investissement peuvent devenir plus difficiles à atteindre.

**Risque de durabilité** : Le fonds a pour objectif l'investissement durable. Il peut donc avoir une exposition limitée à certaines entreprises, industries ou secteurs et peut renoncer à certaines opportunités d'investissement, ou céder certaines positions, qui ne correspondent pas à ses critères de durabilité choisis par le gestionnaire d'investissement. Le fonds peut investir dans des sociétés qui ne reflètent pas les convictions et les valeurs d'un investisseur particulier.

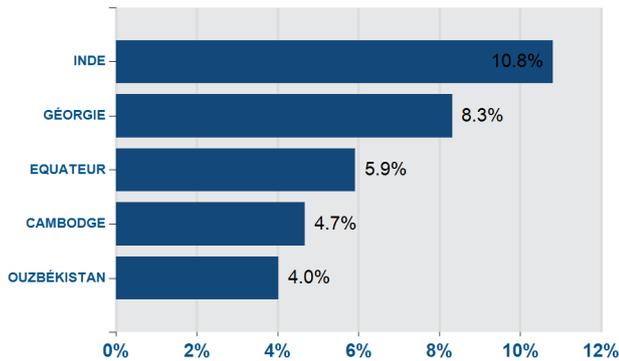
**Risque fiscal** : Le fonds et ses rendements peuvent s'appuyer sur certaines efficacités fiscales disponibles au moment de la création du fonds, qui peuvent être sujettes à des changements dans le traitement fiscal ou les interprétations. Tout changement dans le statut fiscal réel ou perçu ou dans l'exposition du Fonds ou de ses investissements, ainsi que dans la législation fiscale, la pratique ou les normes comptables, pourrait avoir un effet négatif sur le niveau d'imposition prévu.

**Risque d'évaluation** : L'évaluation des investissements en actifs privés est effectuée moins fréquemment que celle des titres cotés en bourse. En outre, il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées pour les investissements en actifs privés. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissements. Certains investissements sont évalués sur la base de prix estimés et sont donc soumis à des incertitudes de prix potentiellement plus importantes que les titres cotés.



## TOP 5 DES PAYS\*

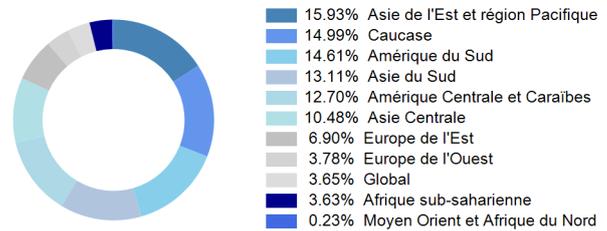
(EN % DU TOTAL ACTIF)



\*Les allocations sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir

## ALLOCATION PAR REGION\*

(EN % DU PORTEFEUILLE D'IF)



\*Les expositions sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir

## 5 PLUS GRANDES POSITIONS\*

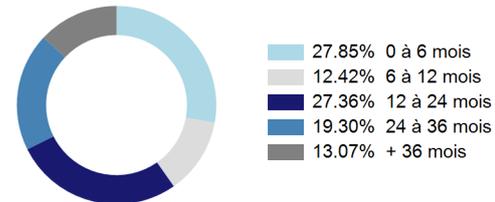
(EN % DU TOTAL ACTIF)

TBC BANK	Géorgie	3.05%
JSC CREDO BANK	Géorgie	2.92%
KMF	Kazakhstan	2.82%
PROCREDIT HOLDING	Allemagne	2.77%
PRODUBANCO	Equateur	2.46%

\*Les principales participations sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir

## ALLOCATION PAR MATURITÉ\*

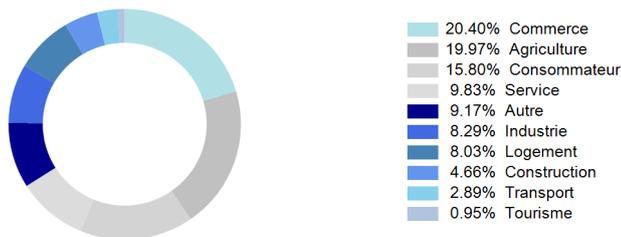
(EN % DU TOTAL ACTIF)



\*Les expositions sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir

## EXPOSITION PAR SECTEUR\*

(EN % DU TOTAL ACTIF)



\*Les expositions sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir

## INDICATEURS FINANCIERS DES IF\*

Croissance de l'actif (12 derniers mois)	12.46%
Croissance du portefeuille (12 derniers mois)	14.43%
Rendement des actifs (ROA) (12 derniers mois)	1.87%
Rendement des capitaux propres (ROE) (12 derniers mois)	12.36%
Portefeuille à risque à 30 jours (PAR 30)	4.22%
Abandons de créance (12 derniers mois)	1.40%
Ratio d'endettement/ fonds propres	5.03x

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

### Gestionnaire de portefeuille

BlueOrchard Finance Ltd

### Dépositaire & Agent de transfert

Banque de Luxembourg & European Fund Administration S.A., Luxembourg

### Structure juridique du fonds

SICAV Luxembourg, part II

### AIFM

BlueOrchard Asset Management (Luxembourg) S.A.

### Création du fonds

18 septembre 1998

### Devise de base

USD

### Revenus

Réinvestis

### Commission de gestion

1.85% p.a.

### Souscriptions

Mensuelles, 1 jour de préavis

### Rachats

Mensuels, 30 jours de préavis

### Souscription minimum

USD/EUR/CHF 10'000

### TER

1.99% (as of 30/06/2023)

### Devise

USD

### ISIN

LU0091117944

EUR LU0164081316

CHF LU0136928586

SEK LU2273970553

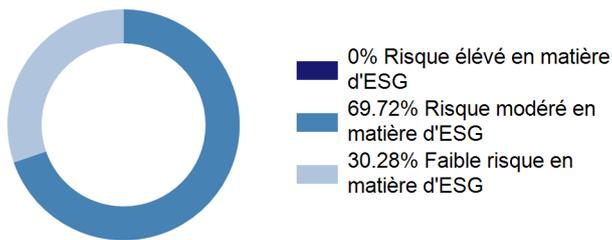


## OBJECTIF D'IMPACT ET CADRE DE GESTION DE L'IMPACT

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.

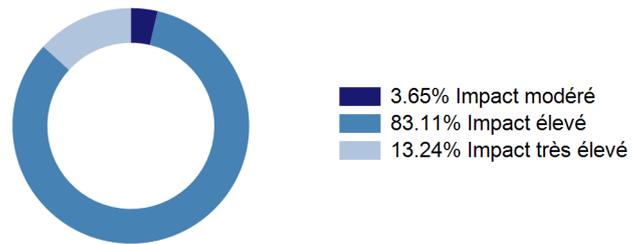
Chaque investissement dans le Fonds est sélectionné sur la base du cadre rigoureux de gestion impact & ESG de BlueOrchard, connu sous le nom de B.Impact Framework(1). Cet outil propriétaire garantit que les risques ESG et les objectifs d'impact soient intégrés dans chaque décision d'investissement de manière indépendante par une équipe de professionnels spécialisés.

### RÉPARTITION DES RISQUES ESG\*



\*La répartition des risques ESG est susceptible d'être modifiée à l'avenir

### RÉPARTITION DE LA NOTATION D'IMPACT\*



\*N'inclut pas les prêts qui ont une classification de risque de crédit.

### INDICATEURS DE PERFORMANCES D'IMPACT

# MPMEs* soutenues par les IF	31,007,174
# MPME soutenues par BOMF	1,345,794
% clients ruraux	64%
% clients féminins	82%
# d'emplois créés ou maintenus par les MPMEs soutenues par les IFs**	154,511,165
# d'emplois créés ou maintenus par les MPMEs soutenues par BOMF	6,243,194
Montant moyen des prêts accordés aux MPME	
Moyenne simple (USD)	14,474
Médiane (USD)	5,424

\*Micro, petites et moyennes entreprises (MPME)

\*\*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

SATYA est une institution de microfinance (IMF) basée en Inde qui a lancé ses opérations en 2017 et a obtenu son premier prêt de la part de BlueOrchard en 2018. L'institution se concentre principalement sur l'offre de microcrédits aux femmes entrepreneurs mal desservies à faible revenu, principalement basées principalement dans les régions rurales et semi-urbaines de l'Inde. Depuis mars 2024, SATYA gère un portefeuille de prêts bruts (GLP) d'un montant de 570,8 millions d'USD. Au cours des trois dernières années, l'IMF a constamment amélioré ses opérations en mettant en œuvre des mesures de numérisation, en s'étendant dans de nouvelles régions et en adoptant des pratiques d'IA. La base d'emprunteurs est composée à 99,9% de femmes, dont 89,3% résident en zone rurale. À l'heure actuelle, SATYA propose des options de prêts collectifs et individuels, avec un montant moyen de prêt de 471,2 USD en mars 2024.

### CONTRIBUTION AUX ODD\*



\*Les objectifs de développement durable de l'ONU

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :

BlueOrchard Finance Ltd. Business Development:

✉ investor@blueorchard.com



+41 22 596 47 93



Matériel de marketing destiné uniquement aux clients professionnels et aux investisseurs qualifiés. Les informations contenues dans ce document sont confidentielles et ne peuvent être distribuées ou reproduites par le destinataire. Les informations contenues dans ce document ont été produites par BlueOrchard Finance Ltd (« BOF »), un membre du groupe Schroders. Ces informations ne constituent pas une offre, une sollicitation ou une recommandation d'achat ou de vente d'un instrument financier ou d'adoption d'une stratégie d'investissement. BOF est le gestionnaire du BlueOrchard Microfinance Fund (le « Fonds »). Le Fonds est un fonds d'investissement alternatif (« FIA ») structuré comme une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »), régi par la Partie II de la Loi de 2010 et constitué en Société Anonyme (« S.A. ») sous la loi luxembourgeoise. Le Fonds a été passeporté en vertu de la Directive sur les gestionnaires d'investissements alternatifs (« AIFMD ») et ne peut donc être commercialisé dans l'EEE qu'auprès de clients professionnels dans les pays suivants : Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Italie, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Espagne, Suède, Royaume-Uni, et les investisseurs qualifiés en Suisse. Le Fonds n'a pas été autorisé à être proposé à des investisseurs non qualifiés en Suisse. Le Fonds n'est pas soumis à une surveillance prudentielle en Suisse. Le Fonds a été notifié à la FCA dans le cadre du Régime national de placement privé (NPPR) pour être commercialisé auprès de clients professionnels au Royaume-Uni. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base des documents d'offre légaux du Fonds qui peuvent être obtenus gratuitement, en anglais, auprès de BlueOrchard Asset Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg, sur demande. Le représentant en Suisse (« Représentant suisse ») est 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, et Bank Telco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz est l'agent payeur en Suisse. Le prospectus pour la Suisse, le document d'informations clés, les statuts et les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement, en anglais, auprès du représentant suisse. Un investissement dans le Fonds comporte des risques, qui sont décrits en détail dans les documents juridiques du Fonds. Le Fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 sur les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (le « SFDR »). Pour obtenir des informations sur les aspects de ce Fonds liés au développement durable, veuillez vous rendre sur le site <https://www.blueorchard.com/sustainability-disclosure-documents/>. Toute référence à des régions/pays/secteurs/actions/valeurs mobilières est faite à titre d'illustration. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer les montants investis à l'origine. Les fluctuations des taux de change peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des investissements à l'étranger. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et les coûts, le cas échéant, prélevés lors de l'émission et du rachat de parts ou d'actions d'un fonds, selon le cas. BOF a exprimé ses propres points de vue et opinions dans ce document et ceux-ci peuvent changer sans préavis. Les informations contenues dans ce document sont considérées comme fiables, mais BOF ne garantit pas leur exhaustivité ou leur exactitude. L'utilisation des icônes ou du logo des Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU, y compris la roue chromatique, est purement informative. L'utilisation des icônes des ODD ou toute référence aux ODD est non promotionnelle et n'implique en aucun cas une affiliation ou une approbation par les Nations Unies. Les données contenues dans ce document proviennent de BOF et doivent être vérifiées de manière indépendante. Les données de tiers sont la propriété ou sous licence du fournisseur de données et ne peuvent être reproduites, extraites ou utilisées à d'autres fins sans le consentement du fournisseur de données. Ni BOF ni le fournisseur de données ne peuvent être tenus responsables des données de tiers. MSCI : MSCI ne donne aucune garantie ou déclaration expresse ou implicite et n'a aucune responsabilité en ce qui concerne les données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou pour des titres ou des produits financiers. Ce rapport n'est pas approuvé, cautionné, revu ou produit par MSCI. Aucune des données de MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être considérée comme telle. Les conditions des clauses de non-responsabilité spécifiques de la tierce partie, le cas échéant, sont énoncées dans la section « Informations importantes » sur le site [www.blueorchard.com/legal-documents/](http://www.blueorchard.com/legal-documents/). Le présent document peut contenir des informations « prospectives », telles que des prévisions ou des projections. Veuillez noter que de telles informations ne constituent pas une garantie de performance future et qu'il n'y a aucune assurance qu'une prévision ou une projection se réalisera. BOF a externalisé la fourniture de services informatiques (exploitation de centres de données, stockage de données, etc.) à des sociétés du groupe Schroders en Suisse et à l'étranger. Une sous-délégation à des tiers, y compris des fournisseurs de services informatiques en nuage, est possible. Les organismes de réglementation et la société d'audit ont pris connaissance de l'externalisation et les exigences en matière de protection des données et de réglementation sont respectées. Pour plus d'informations sur la manière dont BOF et le groupe Schroders peuvent traiter vos données personnelles, veuillez consulter la politique de confidentialité de BOF disponible sur [www.blueorchard.com/legal-documents/](http://www.blueorchard.com/legal-documents/) et la politique de confidentialité de Schroders sur [www.schroders.com/en/privacy-policy](http://www.schroders.com/en/privacy-policy) ou sur demande si vous n'avez pas accès à ces pages Web. Pour l'EEE : émis par BlueOrchard Asset Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Numéro d'enregistrement B 170.191. Pour la Suisse : émis par BlueOrchard Finance Ltd, Seefeldstrasse 233, 8008 Zurich, un gestionnaire de placements collectifs autorisé et supervisé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Berne. Distribué dans l'EEE par BlueOrchard Asset Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Numéro d'enregistrement B170191. Autorisé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Distribué au Royaume-Uni par BlueOrchard Asset Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Numéro de référence : 724900. Ce matériel ne doit pas être publié dans une juridiction où la loi l'interdit et ne doit pas être utilisé d'une manière qui serait contraire à la loi ou à la réglementation locale.