



SAINT-HONORÉ MICROFINANCE

SICAV OBLIGATAIRE INTERNATIONALE - MICRO FINANCE

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT MANAGERS

GESTION TAUX ET CRÉDIT

ACTIF NET : 6.5 M.€

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Orientation de gestion

Le fonds a pour objectif d'améliorer les conditions de vie des micro-entrepreneurs dans les pays en voie de développement. Le capital est principalement investi dans des institutions de microfinance et des structures locales spécialisées qui sont en charge du transfert et de la redistribution des capitaux aux micro-banques (IMF) puis aux micro-entreprises.

INFORMATIONS SUR LA MICROFINANCE

Généralités sur la Micro Finance

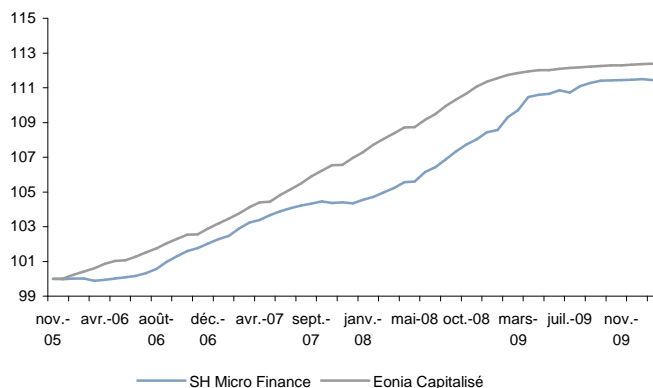
La majorité des populations des pays en développement vit en dessous du seuil de pauvreté. Leur revenu dépend de la possibilité de développer de petites activités économiques : les micro-entreprises. On compte environ 500 millions de micro et petites entreprises. Leurs besoins sont très spécifiques puisque le crédit annuel moyen demandé est de 500 dollars. Contrairement aux usagers locaux qui avec des taux prohibitifs maintiennent les microentrepreneurs dans un état de dépendance et de misère, les institutions de microfinance répondent à leurs besoins. Elles ne créent pas de relation de dépendance mais stimulent l'esprit d'entreprise. Les institutions de microfinance sont des intermédiaires financiers spécialisés. On en dénombre plusieurs milliers à travers le monde (ONG, coopératives, banques...). Ce type d'intermédiation se révèle très efficace et les résultats tout à fait probants avec un taux de défaut très faible proche de 3 %.

PERFORMANCE

Performances

	Saint-Honoré Microfinance	Indice de référence
Performance 1 mois	-0,05%	0,03%
Performance 3 mois	0,01%	0,09%
Performance 6 mois	0,32%	0,18%
Depuis début de l'année	-0,05%	0,03%
Performance 1 an	1,96%	0,58%
Depuis création	11,45%	12,39%

Evolution de la valeur liquidative en base 100



Données actuarielles

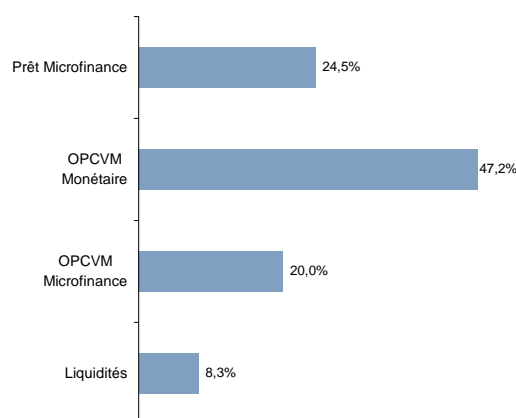
	Saint-Honoré Microfinance
Sensibilité	0,12
Duration	0,12
Taux actuariel moyen	1,56%
Spread	143,20
Maturité moyenne	0,42

Indicateurs de risque

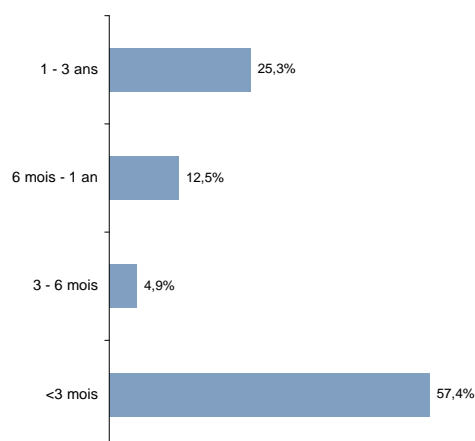
Volatilité 1 an*	0,64
------------------	------

PORTEFEUILLE

Répartition par poche d'investissement



Répartition par maturité





SAINT-HONORÉ MICROFINANCE

SICAV OBLIGATAIRE INTERNATIONALE - MICRO FINANCE

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT MANAGERS

GESTION TAUX ET CRÉDIT

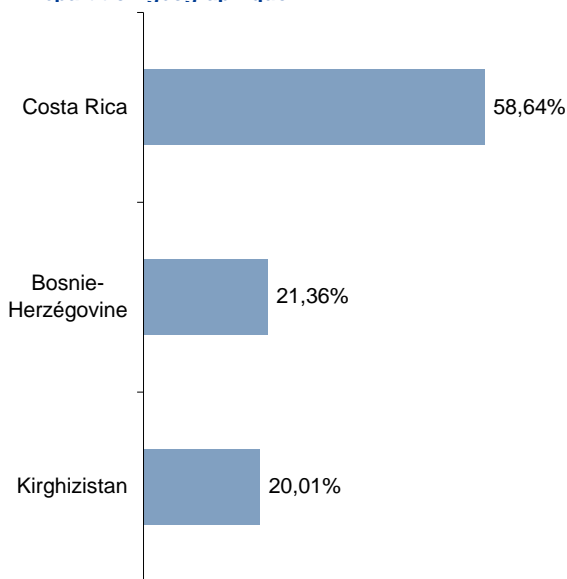
ACTIF NET : 6.5 M.€

INVENTAIRE DÉTAILLÉ

	Actif Net	Devise	Sensibilité	Spread	TRI	Vie Moyenne	Notation	Volatilité	Performance YTD
SH SECURITE R	23,9%	EUR	0,10	-	0,35%	0,10	A-1+	0,05	0,01%
RFS MONETRESOR R	22,8%	EUR	0,11	-	0,35%	0,10	A-1+	0,05	0,01%
SH MONECOURT C	0,4%	EUR	0,09	-	0,37%	0,09	A-1+	0,04	0,01%
OPCVM EDRIM	47,2%		0,10	-	0,35%	0,10			
DEXIA MICROCREDIT BLUEORCHARD	20,0%	EUR				1,21		0,81	0,30%
OPCVM de Microfinance	20,0%								
	Actif Net	Devise	Sensibilité	Spread	TRI	Vie Moyenne	Nominal	Taux	Pays
ADRI 04/10/2010	12,5%	USD	0,16	500,00	5,40%	0,63	1 000 000	5,40%	Costa Rica
FOLADE F. SEMILIA 11/01/2010	1,9%	USD	0,10	844,00	8,94%	-	150 000	8,94%	Costa Rica
FRONTIERS 28/06/2010	4,9%	USD	0,39	500,00	5,43%	0,36	400 000	5,43%	Kirghizistan
MIKROFIN 26/09/2011	5,2%	EUR	1,48	768,00	8,67%	1,61	300 000	8,67%	Bosnie-Herzégovine
Prêts Microfinance	24,5%		0,48	584,06	6,38%	0,74			
TOTAL	91,7%		0,12	143,20	1,56%	0,42			

PRÊTS

Répartition géographique



Analyse

Prêt moyen	255 128 €
Nombre d'institutions depuis création	15
Nombre de prêts depuis création	34
Montant déboursé depuis création	17 731 027 €

Document non contractuel

Edmond de Rothschild Investment Managers est la marque commerciale de l'ensemble constitué par EdRIM Solutions et sa filiale de gestion d'actifs, EdRIM Gestion.

EdRIM Gestion – 47 rue du Faubourg Saint-Honoré – 75401 Paris Cedex 08 – Tél. +33 (0)1 40 17 25 25 – Fax +33 (0)1 40 17 23 67

SAS à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 3.000.000 Euros – 437 715 758 R.C.S. Paris – N° TVA FR86437715758 - E-mail : EDRIM_Information@cfr.fr – www.edrim.fr



SAINT-HONORÉ MICROFINANCE

SICAV OBLIGATAIRE INTERNATIONALE - MICRO FINANCE

EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT MANAGERS

GESTION TAUX ET CRÉDIT

ACTIF NET : 6.5 M.€

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

1/ FRONTIERS

Implanté au Kirghizstan et opère dans 3 pays d'Asie Centrale
Investissement de Saint-Honoré Microfinance : 400 000 \$ à 2 ans
Montant des prêts octroyés en microfinance : 10,15 millions \$ (au 30/06/08)

Régulé par la banque nationale du Kirghizstan, Frontiers est le premier prêteur de l'Asie Centrale gérant dans le domaine de la microfinance. Frontiers prête actuellement à 30 IMF au Kirghizstan, Kazakhstan et Tadjikistan. Elle intervient auprès de petites sociétés de microfinance qui ne bénéficient pas encore de prêts directs de la part de fonds internationaux. Au-delà des prêts octroyés, Frontiers leur apporte un soutien fort en terme de formation.

L'investissement de Saint-Honoré Microfinance est, pour Frontiers, le premier financement provenant d'un fonds d'investissement international spécialisé.

2/ FOLADE

Implanté au Costa Rica
Investissement de Saint-Honoré Microfinance : 150 000 \$ à 2 ans

Folade, fonds latino-américain de développement, est un consortium de 47 ONG de 17 pays créé en 1993. Folade a créé Fondo Semilla SA, détenue à 99% en 2001 pour faire des investissements en dette et en capital dans les ONG d'Amérique Latine ; ses principales activités sont l'obtention de financements, la préparation de conférences pour les ONG associées, l'assistance technique pour des projets spécifiques de renforcement du financement de microentreprises et de petits producteurs locaux. 70% des microcrédits sont accordés en milieu rural et 30% en milieu urbain.

3/ ADRI

Investissement de Saint-Honoré Microfinance : 1 million \$ à 18 mois
Fondée en 1986, Adri est une ONG soutenue par l'IADB, l'Inter-American Development Bank, et représente le deuxième institut de microfinance au Costa Rica derrière Acorde. Les prêts accordés à des petits entrepreneurs s'élèvent en moyenne à 12500\$ et concernent les transports à 29,8%, le commerce (25,6%) et les services (20,9%).

4/ MIKROFIN

Implanté en Bosnie-Herzégovine
Investissement de Saint-Honoré Microfinance : 300 000 € à 3 ans

Etablie en tant qu'ONG en 1997 sous l'égide de la Banque Mondiale, Mikrofin est devenu en 2007 la première société de microfinance bosniaque avec 22% de part de marché devant Partner et EKI. L'acquisition de sa concurrente Benefit lui a permis d'étendre ses activités notamment dans les zones rurales et de couvrir ainsi 95% de la Bosnie. Mikrofin compte 55 000 clients dont le prêt moyen est de 3200\$: 55% d'entre eux sont ruraux, 45% urbains; 28% des prêts accordés concerne l'agriculture, 26% les services, 17% les commerces, 9% les industries, 18% l'immobilier.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Informations par part

Valeur liquidative : 5572.26 €
Valeur liquidative d'origine : 5 000.00 €
Nombre de parts : 1272.76
Code ISIN : LU0236800768

Informations du fonds

Sociétés de gestion : BlueOrchard / EDRIM
Date de début de gestion : 28/11/2005

Fréquence de valorisation : Mensuelle
Heure limite de passation d'ordre
Souscriptions : 1er Jeudi de chaque mois
Rachats : Trimestriels avec préavis d'un mois

Frais de gestion réels : 1,50 % TTC sur la partie du portefeuille investie en Microfinance (hors OPC de Microfinance)
+ 0,60 % TTC sur l'actif non investi en OPCVM monétaires gérés par EdRIM
Commission de souscription: 2% maximum

Commission de rachat: Néant

AVERTISSEMENT

Saint-Honoré Microfinance est un OPC de droit luxembourgeois non autorisé à la commercialisation sur le territoire français. L'investisseur est averti sur les risques de liquidité et de volatilité ainsi que des risques en capital des OPC étrangers qui ne présentent pas le même degré de sécurité, de liquidité ou de transparence que les OPCVM français ou conformes à la directive européenne 85/611/CEE. Il est rappelé que les négociations sur les marchés boursiers comportent des risques inhérents aux mécanismes économiques et financiers que l'investisseur, qui déclare avoir parfaite connaissance du caractère aléatoire de ces opérations, accepte expressément d'assumer. Préalablement à toute souscription, l'investisseur devra prendre connaissance du prospectus et s'assurer que la souscription envisagée est en adéquation avec sa situation et ses objectifs patrimoniaux.

*la volatilité est calculée à partir des performances hebdomadaires. Source : EdRIM Gestion

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue pas un élément contractuel. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources, néanmoins EdRIM Gestion ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité de EdRIM Gestion ne saurait engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Le prospectus est disponible auprès de votre interlocuteur habituel sur simple demande ou sur le site www.lcf-rothschild.lu.