

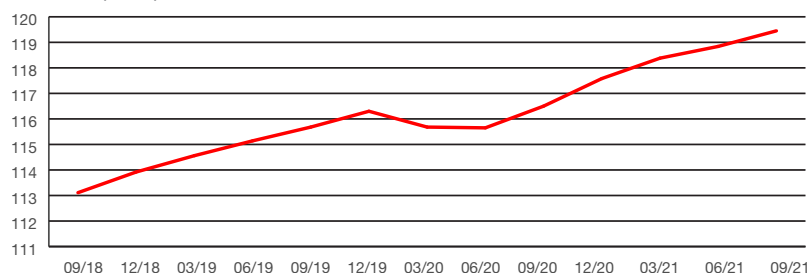
Luxembourg Microfinance and Development Fund
Actions de la Classe B (EUR)

PROFIL FONDS

Septembre 2021

Performance financière (VNI par action Classe B)

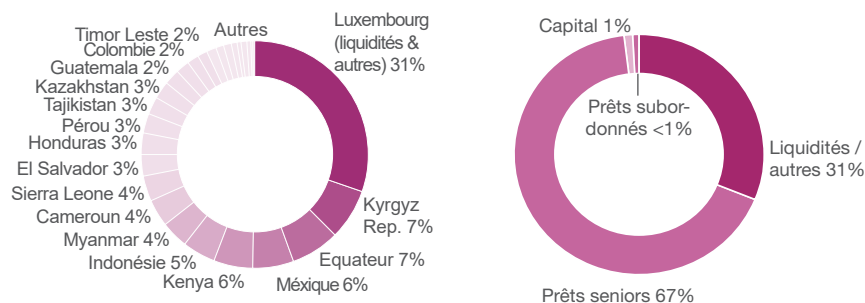
| Classe | Dernier trimestre | Année financière (03/21) | 1 an | Depuis création | VNI/ action |
|----------------|-------------------|--------------------------|------|-----------------|-------------|
| Classe B (EUR) | 0.5% | 0.9% | 2.5% | 19.5% | 119.45 |



Commentaire

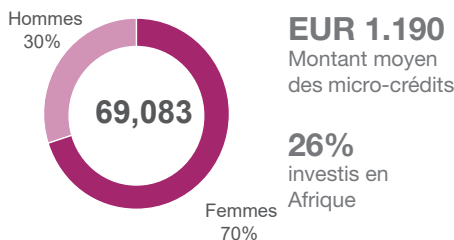
Au cours du 2^{ème} trimestre de l'exercice 2020-21, le Fonds a poursuivi ses activités de financement auprès des IMF, avec 4,8 M€ déboursés ou reconduits envers 7 partenaires, dont 3 nouvelles IMF. Ces investissements ont contribué à la réduction de la liquidité du Fonds (maintenant à 28,7%) et poursuivent la tendance des activités d'investissement pour l'exercice, avec son objectif de déboursement de 24 M€.

Répartition Géographique et par instruments (% VNI)



Profil social

Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



Activités économiques:



Sommaire

| | |
|-----------------------------|------------|
| Actifs nets | € 45.7m |
| Invest. en microf. | € 30.8m |
| Nombre d'IMF | 51 |
| Nombre de pays | 26 |
| Échéance ø ptf. | 1.6 ans |
| Couverture risque de change | totale |
| Prochaine souscrip. | 24/12/2021 |
| Prochains rachats | 16/11/2021 |

Conditions et frais

| | |
|------------------|--------------------|
| Frais d'entrée: | Selon distributeur |
| Frais de sortie: | Aucun |
| TER: | 2,5% (CDA 2021/22) |

Objectifs d'investissement

Investir dans des institutions de microfinance (IMF) localisées en Asie, Afrique et Amérique latine dans l'intention de financer les instruments de dette proposés à leurs clients. Le fonds peut également investir dans le capital ou émettre des garanties au bénéfice des IMF.

Objectifs sociaux

Contribuer efficacement avec des effets mesurables à l'inclusion financière des personnes n'ayant pas accès aux banques traditionnelles. Le fonds se concentre sur les IMF ayant une action:

- avec les femmes et les plus pauvres
- en milieu rural
- dans les projets pour les jeunes

Rendement

De par ses choix d'investissements, le fonds a une faible dépendance aux principaux marchés financiers et a pour objectif de maintenir le capital initial de ses actionnaires tout en créant une plus-value sociale.

Risque

Les investisseurs sont exposés aux risques de contrepartie, de change, de liquidité et de pays ainsi qu'aux risques opérationnels.

Modalités et fonctionnement

Type: SICAV Partie II
Compartiment: Multiple
Lancement: Décembre 2009
Devise de référence: Euro
Politique de distribution: Capitalisation
Calcul VNI: Trimestriel
Publication VNI: Siège, Internet, Fundsquare, Bloomberg, Reuters, Telekurs
Rachats: Trimestriel notification 45 jours
Minimum d'investissement: Aucun
Code ISIN (Classe B): LU0456966935
Gestionnaire: Kaspar Wansleben
Contact: +352 27 47 35
Site internet: www.lmdf.lu

Luxembourg Microfinance and Development Fund Actions de la Classe B (EUR) Microfinance Plus

Septembre 2021

La microfinance est une industrie en évolution. Nous voyons maintenant des modèles de microfinance traditionnels, visant à fournir des services financiers aux particuliers et aux petites entreprises qui n'ont pas accès aux services financiers, s'appuyer sur d'anciens modèles et combinant également leurs approches avec de nouveaux modèles numériques. C'est ce que nous appelons la « microfinance plus ». Cela peut être bénéfique dans de nombreux domaines : cela peut augmenter la portée vers des zones plus rurales, cela peut permettre à de nouvelles communautés d'accéder à la microfinance et cela peut permettre le développement de nouveaux modèles et produits.

Le Fonds et son conseiller en investissement ADA ont décidé d'analyser plus en détail ce secteur d'IMF+ et, sur base des modèles existants et du potentiel d'impact, ont défini 3 domaines prioritaires : le financement des actifs, le financement de l'éducation et le financement de la chaîne de valeur. À ce jour, LMDF a investi plus de 2,5 M€ dans des modèles d'IMF+, au Kenya, en Ouganda et en Colombie et dispose d'une solide pipeline de nouveaux projets à venir. Ces modèles constituent une opportunité intéressante. Les taux de pénétration du mobile sont élevés dans de nombreux pays où nous travaillons : par exemple, en Afrique subsaharienne, il y en a 94 pour cent adultes et en Amérique latine, il y en a 101 pour cent adultes. Cela a également conduit à des taux élevés de comptes d'argent mobile dans certains pays : alors que 65% des Européens ont de l'argent mobile, 73% des adultes au Kenya, par exemple, en ont.

Les modèles de Microfinance Plus sont très variés. M-Kopa par exemple fournit des solutions d'alimentation hors réseau Pay-As-You-Go. En utilisant les systèmes de paiement numérique du Kenya, leurs clients remboursent lentement les systèmes solaires leur permettant d'avoir accès à l'électricité dans leur maison. D'autres modèles se sont appuyés sur des systèmes plus traditionnels, mais ont développé l'application de la microfinance. Par exemple, des structures de prêt ont été développées qui correspondent aux besoins des établissements d'enseignement. Des prêts pour les agriculteurs ont également vu le jour en utilisant des modèles d'IMF+, permettant de développer des prêts selon les caractéristiques particulières des chaînes de valeur.

Il est également intéressant de noter que ces modèles Microfinance Plus ont enrichi l'impact en microfinance. Nous avons toujours examiné les principaux indicateurs de sensibilisation et de performance sociale pour évaluer les avantages de notre travail, mais nous constatons maintenant que l'impact peut être encore plus varié, allant de l'air plus pur à l'accès aux panneaux solaires, à l'amélioration des performances éducatives, car les enfants ont accès à de nouvelles installations.



Informations importantes

Ce matériel comprend des informations relatives au LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND – un sous-Fonds d'Investing for Development SICAV, RCSL Luxembourg B148826 ("LMDF"). Ce n'est pas le prospectus de vente du LMDF. Ce document est d'intérêt général et ne doit pas être considéré comme une offre ou une sollicitation pour acheter le fonds. Un placement dans LMDF ne peut être effectué que sur la base du prospectus actuel et des derniers rapports annuels et semestriels disponibles. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais au siège social de LMDF (2, Place de Metz, L-1930 Luxembourg) ou sur le site www.lmdf.lu. Le fonds peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Les investisseurs doivent savoir que le fonds recherche des objectifs doubles d'impact social et de rendement financier. Les investisseurs doivent savoir que cela pourrait entraîner un rendement inférieur à celui offert par un investissement purement orienté vers le retour. Les investisseurs doivent savoir que leur horizon temporel est moyen à long terme (plus de 2 ans) et des contraintes de liquidité, tel que décrit dans le prospectus. LMDF a été autorisé à distribuer ses actions publiquement au Grand-Duché de Luxembourg. Tout candidat potentiel qui séjourne dans un territoire autre que le Grand-Duché de Luxembourg ne peut considérer ces documents comme une invitation à acheter ou à demander ces actions. Aucune des actions ne peut être offerte ou vendue, directement ou indirectement, aux États-Unis ou dans des territoires ou des possessions ou à une personne américaine. La performance passée n'est pas un guide sur les performances futures. La valeur des investissements peut fluctuer et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant qu'ils ont initialement investi.