

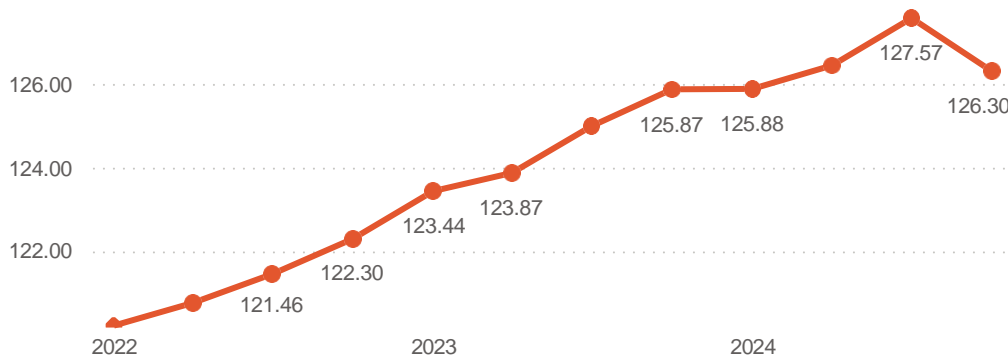
Luxembourg Microfinance and Development Fund
Actions de la Classe B (EUR)

PROFIL FONDS

September 2024

Performance financière						Volatilité*		
Dernier trimestre	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	VNI par Action	1 an	3 ans	5 ans
-1.0%	0.3%	5.7%	9.2%	26.3%	126.30	3.2%	2.1%	2.0%

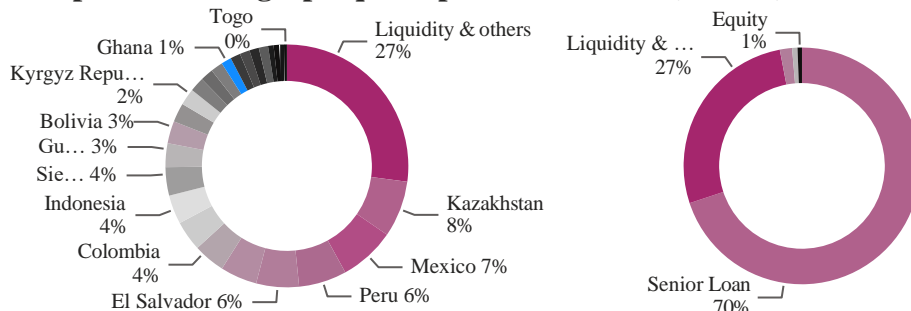
*Exprimée en écart-type des rendement annualisées



Commentaire

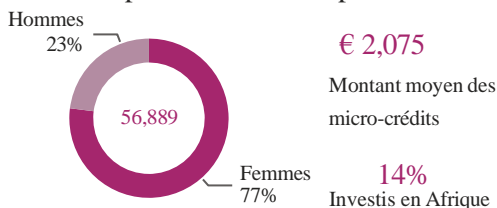
Le portefeuille a bénéficié de 3 nouveaux prêts au cours du dernier trimestre, dont un à un nouveau client au Ghana. Le rendement du portefeuille a atteint 6,9%, ce qui reflète une tendance à la hausse. La réduction du portefeuille résulte d'une provision pour risque de crédit de EUR 1,1M, principalement due aux risques pays en Bolivie. Les coûts d'exploitation ont diminué de 2,9 % à 2,6 % TER.

Répartition Géographique et par Instruments (% VNI)

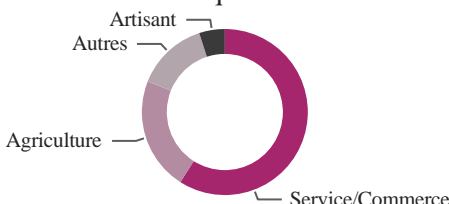


Profil social

Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



Activités économiques:



Sommaire

Actifs nets	€ 55.0M
Invest. en microf.	€ 38.3M
Nombre d'IMF	43
Nombre de pays	25
Echéance du ptf. (ans)	1.3
Couverture risque change	totale
Prochaine souscrip.	23/12/2024
Prochaine rachat	15/11/2024
TER	2.6%

Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun

Objectifs d'investissement

Le Fonds investit dans des institutions de microfinance (IMF) émergentes basées en Asie, en Afrique et en Amérique latine dans le but de soutenir les micro-entrepreneurs. Le Fonds investit principalement dans des prêts senior non garantis émis par des IMF de pays moins développés.

Objectifs sociaux

Le Fonds vise à réaliser des investissements durables au sens de l'article 9 du Sustainable Finance Disclosure Règlement. Il vise à apporter une contribution mesurable à l'inclusion financière pour ceux qui n'ont pas accès aux services financiers traditionnels, avec un accent particulier sur :

- Les femmes et les plus exclus financièrement
- Zones rurales
- Inclusion des jeunes

Rendement et risques

Compte tenu de sa stratégie, le Fonds n'a désigné aucun indice financier comparable. Son objectif principal est de préserver en termes réels le capital investi par ses actionnaires tout en créant un impact social positif. Les investisseurs sont exposés aux risques de crédit, de contrepartie, de change, de liquidité et de pays ainsi qu'aux risques opérationnels

Modalités et fonctionnement

Type: SICAV Partie II
Compartiment: Multiple
Lancement: Déc 2009
Dévise 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: BIL Manage Invest S.A. AIFM)

Site internet: www.lmdf.lu

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

Bolivie - Perspectives difficiles

September 2024

La Bolivie se trouve confrontée à une pénurie de devises internationales en raison de l'incertitude politique, de la réduction des revenus provenant des exportations de gaz et de minéraux, et des subventions pour le diesel et l'essence. Cela a conduit à une diminution des transactions internationales, à une augmentation des frais de transfert de paiements et à l'émergence d'un marché parallèle des devises. Le gouvernement bolivien a mis en œuvre plusieurs mesures pour faire face à la situation actuelle, comme la levée des restrictions sur certaines exportations non traditionnelles, et des discussions sont en cours pour environ 1 milliard de dollars de prêts bilatéraux et multilatéraux visant à atténuer la rareté des devises. Cependant, les perspectives restent incertaines jusqu'aux élections présidentielles d'août 2025.

En raison de la pénurie de devises, le secteur de la microfinance bolivien fait face à des défis, principalement pour lever des dettes étrangères et effectuer des remboursements aux prêteurs internationaux en raison de frais bancaires extrêmement élevés reflétant une dépréciation implicite de la monnaie. L'approbation réglementaire permet désormais aux institutions financières (IFD) d'ouvrir des comptes bancaires internationaux, facilitant la gestion de la liquidité en USD. Dans l'ensemble, les portefeuilles de microcrédits dans le pays restent en monnaie locale et stables à court terme, mais une inflation potentielle des biens importés à moyen et long terme pourrait impacter les clients.

LMDF a un investissement en cours en Bolivie avec IDEPRO IFD. L'institution joue d'une solide réputation en fournissant des services financiers aux micro-entrepreneurs, principalement dans les zones rurales et le secteur productif, à travers des produits spécifiques orientés vers sept chaînes de valeur prioritaires (quinoa, raisin, bois, etc.).

Le Fonds a une exposition brute totale en Bolivie à hauteur de EUR 2,4M avec IDEPRO évalué à une exposition nette de EUR 1,6M. Le Fonds travaille en collaboration avec IDEPRO et d'autres prêteurs internationaux pour soutenir l'institution et surmonter l'incertitude du pays.



© USAID FAB Photo Contest, Bolivia

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 (39, rue Glesener, L-1631 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. «Ce document est exact au 30/09/2024» / © Investing for Development SICAV - LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND, 2024. Tous droits réservés.