

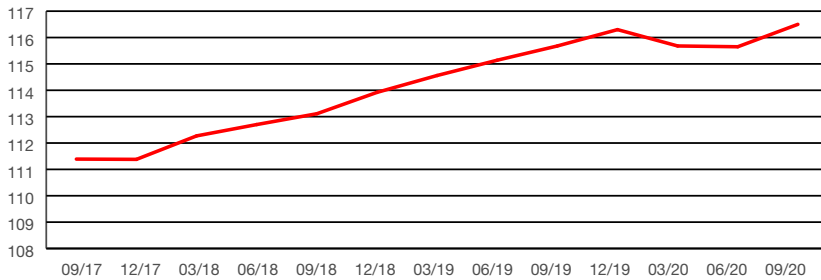
Luxembourg Microfinance and Development Fund
Actions de la Classe B (EUR)

PROFIL FONDS

Septembre 2020

Performance financière (VNI par action Classe B)

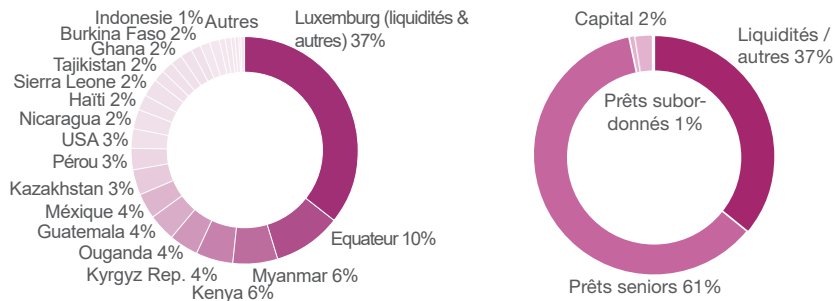
Classe	Dernier trimestre	Année financière (03/20)	1 an	Depuis création	VNI/ action
Classe B (EUR)	0.7%	0.7%	0.7%	16.5%	116.50



Commentaire

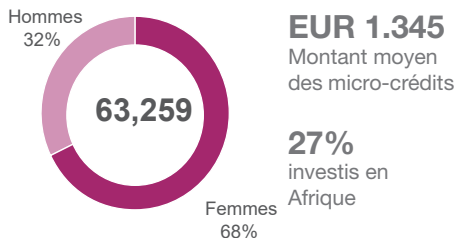
Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2020-2021, le Fonds a maintenu une approche prudente en matière d'investissements, entraînant des niveaux de liquidité plus élevés. Néanmoins, le Fonds a relancé l'origination afin de reprendre les déboursements dans le cadre de risque approprié et remplir la mission sociale du LMDF.

Répartition Géographique et par instruments (% VNI)



Profil social

Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



Activités économiques:



Sommaire

Actifs nets	€ 42.2m
Invest. en microf.	€ 27.0m
Nombre d'IMF	52
Nombre de pays	25
Échéance ø ptf.	1.1 ans
Couverture risque de change	totale
Prochaine souscrip.	23/12/2020
Prochains rachats	16/11/2020

Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun
TER:	2,0% (CDA 2020/21)

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: Unique
 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

B



Luxembourg Microfinance and Development Fund Actions de la Classe B (EUR) Stratégie COVID du LMDF

Septembre 2020

Chers actionnaires,

Le Fonds LMDF vient de compléter ses dix premières années de fonctionnement. Au cours de cette période, nous avons atteint 296 000 personnes dans 37 pays avec nos investissements sous-jacents. Pourtant, la dixième année d'opérations a également présenté le nouveau défi du COVID, une menace qui pourrait retarder une grande partie des progrès accomplis vers les objectifs de développement durable et la réduction de la pauvreté au cours de la décennie précédente.

Dans notre factsheet précédente, nous avons parlé de la stratégie qui avait été adoptée face à la crise; il s'articulait autour de trois axes: (1) le soutien à nos partenaires existants, (2) une fenêtre pour les besoins urgents de liquidité et (3) de nouveaux investissements pour la reprise économique. Alors que les précautions COVID deviennent la nouvelle norme, le conseil d'administration, le conseiller en placement et l'équipe de direction ont travaillé sur le troisième axe et ajustent les paramètres de risque pour activer ce troisième élément de la stratégie.

L'inaction n'est pas une option viable pour le Fonds dans le contexte actuel, étant donné que:

- les micro-entrepreneurs continuent d'avoir besoin de crédits et le financement continu est nécessaire pour éviter une crise systématique du cycle du crédit;
- les IMF ont dû changer leurs pratiques compte tenu du nouvel environnement opérationnel présenté par COVID. Le COVID a été l'occasion d'accélérer des changements vitaux comme la digitalisation. LMDF a commencé à investir dans de nouveaux modèles commerciaux au cours de l'année écoulée et voit leur résilience face aux défis de cette crise;
- le Fonds a commencé à accumuler des liquidités en raison du ralentissement des décaissements de nouveaux investissements. La poursuite du cycle d'investissement est au cœur des opérations, du modèle financier et de l'objectif social d'un fonds.

Cependant, choisir de poursuivre les investissements pendant cette période signifie que le Fonds doit adapter ses processus opérationnels et ses paramètres de risque afin de pouvoir continuer à garantir que le financement parvient aux IMF et, en fin de compte, aux micro-entrepreneurs, qui peuvent être parmi les plus durement touchés par les retombées économiques de cette crise. LMDF continuera à effectuer des décaissements prudents et à favoriser des partenaires existants solides, mais la situation actuelle signifie que le Fonds peut investir dans des institutions qui ont des niveaux de portefeuille à risque plus élevés que ceux qui ont été observés les années précédentes.

Nous espérons que ces choix soient en phase avec votre vision du développement de LMDF et nous restons à votre disposition pour tout commentaire ou question.

L'équipe LMDF

Prochain Webinaire du LMDF:

Les Voix du Terrain Focus sur Ouganda

27 Octobre 2020
à 12h00 sur Zoom

Enregistrez-vous ici
(www.lmdf.lu/evenements)

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.