B

Luxembourg Microfinance and Development Fund

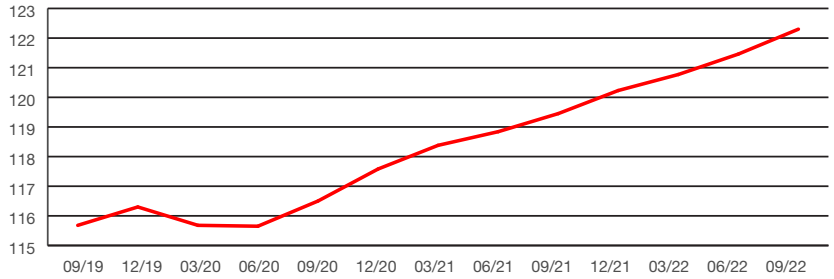
Luxembourg Microfinance and Development Fund
Actions de la Classe B (EUR)

PROFIL FONDS

Septembre 2022

Performance financière						Volatilité*		
Dernier trimestre	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Nav/ Action	1 an	3 ans	5 ans
0.7%	2.4%	5.7%	9.8%	22.3%	122.30	0.4%	1.6%	1.3%

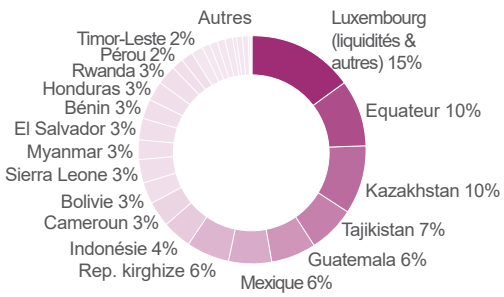
*Exprimée en écart-type des rendements annualisés

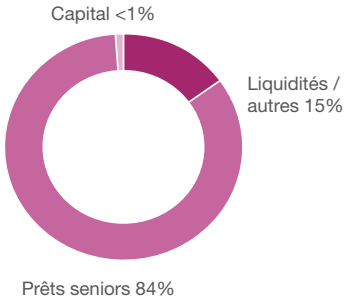


Commentaire

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022-23, le Fonds a déboursé 4,1 millions d'euros à 4 institutions de microfinance, dont une est un nouveau partenaire. Au cours de la même période, la VNI a atteint 52,2 millions d'euros. Ces déboursements nets ont contribué à une diminution des liquidités du Fonds.

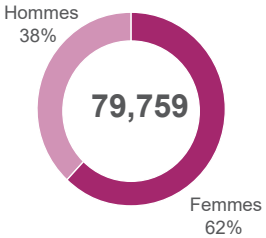
Répartition Géographique et par instruments (% VNI)





Profil social

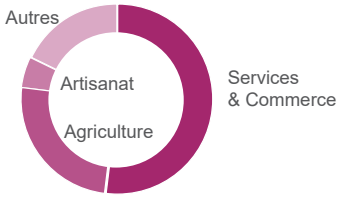
Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



EUR 1.592
Montant moyen des micro-crédits

20%
investis en Afrique

Activités économiques:



Sommaire

Actifs nets	€ 52.2m
Invest. en microf.	€ 43.8m
Nombre d'IMF	49
Nombre de pays	27
Échéance ø ptf.	1.5 ans
Couverture risque de change	totale
Prochaine souscrip.	23/12/2022
Prochain rachat	16/11/2022

Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun
TER:	2,6% (CDA 2022/23)

Objectifs d'investissement

Le Fonds investit dans des institutions de microfinance (IMF) basées en Asie, en Afrique et en Amérique latine dans le but de financer des instruments de dette pour soutenir les micro-entrepreneurs. Le Fonds peut également investir dans le capital de la société ou dans des garanties au profit des IMF.

Objectifs sociaux

Le Fonds vise à réaliser un investissement durable au sens de l'article 9 du règlement sur la divulgation en matière de finance durable. Il vise à apporter une contribution mesurable à l'inclusion financière pour ceux qui n'ont pas accès aux services bancaires traditionnels, en mettant particulièrement l'accent sur les femmes et les plus exclus financièrement, les zones rurales et les projets pour les jeunes.

Rendement et risques

Compte tenu de sa stratégie, le Fonds a une dépendance limitée aux principaux marchés financiers. Son principal objectif est de préserver le capital investi par ses clients tout en créant une valeur sociale positive.

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
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 C: LU0456967404
Gestionnaire: Kaspar Wansleben
Contact: +352 27 47 35
Site internet: www.lmdf.lu

ISIN: LU0456966935 // Bloomberg: LMDSVCB: LX // Telekurs: 10633787

B

Luxembourg Microfinance and Development Fund

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

Focus sur le Rwanda

Septembre 2022

Nous commençons désormais à préparer notre rapport semestriel qui sera publié vers la fin novembre 2022 et qui couvrira les activités des six derniers mois. Dans cette édition, le Fonds mettra l'accent sur le Rwanda. Ce pays a été ajouté à notre portefeuille en 2021 et nous soutenons depuis deux IMF :

- **Umutanguha Finance Company Plc (UFC)** : Fondée en tant que coopérative d'épargne et de crédit en 2003, UFC a été créée à l'initiative d'un groupe de veuves qui ont décidé de la nommer *Umutanguha* signifiant « *ami fidèle* » en kinyarwanda. Depuis, UFC n'a cessé de se développer et compte aujourd'hui plus de 6 000 clients et 11 succursales, réparties dans tout le Rwanda. L'institution a une forte portée vers les zones rurales (96% de ses clients) et une bonne approche de genre (57% des clients sont des femmes).

- **Inkunga Finance** : Cette IMF est principalement active dans la Province de l'Ouest et ses environs où l'économie locale est majoritairement composée d'agriculture traditionnelle et commerciale comme le café (20% du portefeuille) sur les rives du lac Kivu et le thé dans les zones montagneuses de la dorsale Congo-Nil. Inkunga accompagne plus de 22 000 clients dont 21% de jeunes (<25 ans), 41% de femmes et 100% de leurs clients vivent en milieu rural.

© UFC, Rwanda - Fermes de pommes de terre à Busasamana

Au Rwanda, les niveaux de pauvreté sont constamment élevés, malgré les améliorations enregistrées après le génocide. En 2017, 55% de la population vivait en dessous du seuil de pauvreté de 1,90 $ par jour. Malheureusement, le COVID-19 n'a fait qu'aggraver la crise. La combinaison d'une mauvaise nutrition, de services de santé limités, de pertes d'apprentissage dues à la fermeture d'écoles et de la probabilité que certains enfants (en particulier les adolescentes et les enfants de ménages pauvres) ne retournent jamais à l'école, a le potentiel de menacer des décennies de progrès dans le développement du capital humain[1]. L'agriculture continue d'être le principal employeur de 80% de la population, cependant, la forte densité de population et les mauvaises pratiques agricoles posent des problèmes de durabilité. L'insécurité alimentaire est très répandue avec près d'un ménage sur cinq souffrant d'insécurité et 35% des enfants souffrant de malnutrition[1].

© Inkunga Finance, Rwanda - Récolte de haricots verts

Le Rwanda est le pays le plus densément peuplé d'Afrique. Les taux de chômage (23 % de la population)[2] et de sous-emploi (près de 50% de la population active)[3] sont des défis persistants pour une population en manque d'emplois capables de subvenir à ses besoins et à ceux de sa famille. Si l'on regarde la situation des jeunes et malgré des progrès significatifs à ce jour, de nombreux défis demeurent. Le taux de chômage des jeunes s'élève à environ 21% et un tiers de ceux employés occupent des emplois peu rémunérés, tels que l'agriculture de subsistance, le commerce de détail et la construction[1]. Le pays accueille également un grand nombre de réfugiés avec environ 150 000 personnes fuyant les conflits voisins. Plusieurs initiatives sont en place pour soutenir ces communautés, mais l'instabilité dans les pays frontaliers a également des ramifications pour le Rwanda.

[1] Banque mondiale / [2] Economie commerciale / [3] Banque africaine de développement

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 30/09/2022» / © Investing for Development SICAV - LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND, 2022. Tous droits réservés.