

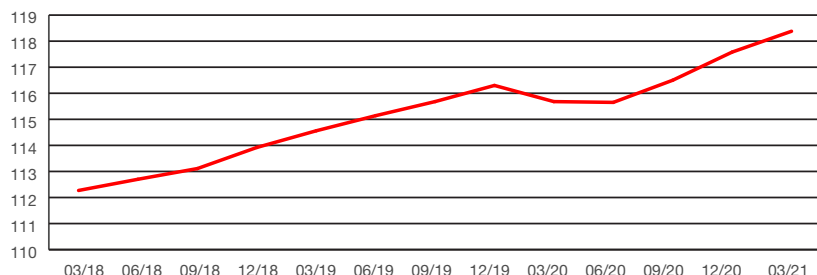
Luxembourg Microfinance and Development Fund  
Actions de la Classe B (EUR)

## PROFIL FONDS

Mars 2021

### Performance financière (VNI par action Classe B)

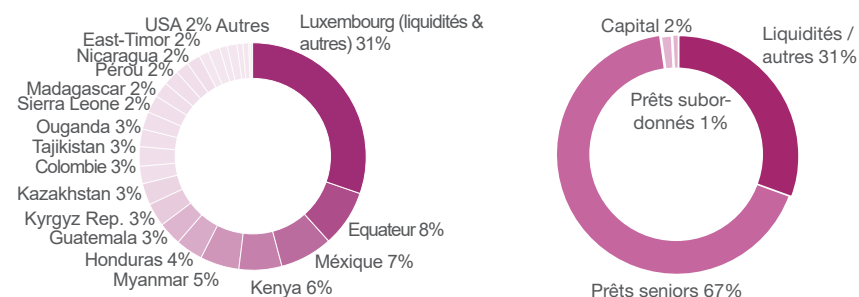
Classe	Dernier trimestre	Année financière (03/20)	1 an	Depuis création	VNI/ action
Classe B (EUR)	0.7%	2.3%	2.3%	18.4%	118.38



### Commentaire

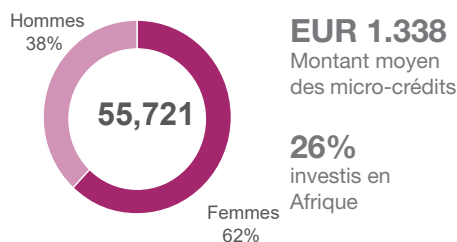
Au cours du dernier trimestre de l'année 2020-2021, le Fonds a poursuivi ses activités de financement auprès des IMF avec 4,6 millions d'euros déboursés ou reconduits à 9 partenaires. Ces investissements ont contribué à inverser la tendance d'accumulation de liquidités dans le Fonds (qui est désormais de 28,6%) et donnent le ton pour activités d'investissement à partir du nouvel exercice.

### Répartition Géographique et par instruments (% VNI)



### Profil social

Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



Activités économiques:



### Sommaire

Actifs nets	€ 43.0m
Invest. en microf.	€ 30.5m
Nombre d'IMF	53
Nombre de pays	25
Échéance ø ptf.	1.1 ans
Couverture risque de change	totale
Prochaine souscrip.	22/06/2021
Prochains rachats	17/05/2021

### Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun
TER:	2,1% (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: 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](http://www.lmdf.lu)**

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

## L'accent sur les déboursements

Mars 2021

### De la prudence à l'optimisme prudent

La vue de notre bureau à domicile n'a peut-être pas changée au cours de la dernière année, mais nos perspectives et notre stratégie sont maintenant très différentes.

L'année dernière, l'accent a été mis sur la restructuration et la constitution de liquidités en raison de l'incertitude liée au COVID. Cette année, peu de nos institutions ont encore besoin d'un tel soutien et l'accent a plutôt été mis sur les déboursements.

Les niveaux de liquidité du Fonds étaient élevés alors que les ramifications du COVID étaient très peu claires, mais il est maintenant de plus en plus évident que les économies informelles se sont, dans l'ensemble, avérées résistantes face à la crise.

Par conséquent, le LMDF cherche à soutenir les IMF dans leur travail à un moment où les autres sources de financement sont de plus en plus incertaines. L'objectif principal est de travailler avec des partenaires de long terme du Fonds; ces institutions cherchent souvent à rationaliser leurs sources de financement, et le LMDF accorde donc des prêts plus importants pour soutenir ces efforts.



Le Fonds a un solide pipeline à venir et, bien que la liquidité restera élevée cette année, elle devrait diminuer chaque trimestre. Comme nous nous concentrons sur les déboursements, nous avons pris plusieurs mesures pour améliorer l'efficacité. Nous avons rationalisé notre processus de renouvellement et avons maintenant plusieurs analystes basés sur le terrain, qui peuvent se déplacer dans les institutions pour effectuer une diligence raisonnable.

Les indicateurs de risque dans les IMF ont atteint un sommet en raison du COVID et des confinements. Les niveaux commencent maintenant à se normaliser, mais les clauses de prêts ont dû être modifiées pour refléter le nouveau contexte opérationnel. Néanmoins, il est positif de voir que la majorité des institutions ont montré de fortes tendances en matière de liquidité et de solvabilité et que très peu d'entre elles nécessitent désormais une forme quelconque de mesures de soutien COVID.

Néanmoins, si les risques COVID diminuent, c'est dans la nature de l'environnement opérationnel du Fonds que de nouveaux risques émergent. Le contexte opérationnel au Myanmar en est un exemple, mais malgré l'environnement politique complexe, nos partenaires font preuve d'une résilience considérable.

COVID a stimulé l'innovation sur les marchés de la microfinance. Le LMDF continue de travailler avec les institutions qui entreprennent des projets innovants (institutions Microfinance Plus) et cherchera à élargir cette partie du portefeuille au cours de l'année à venir.

#### 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](http://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.