



Luxembourg Microfinance
and Development Fund

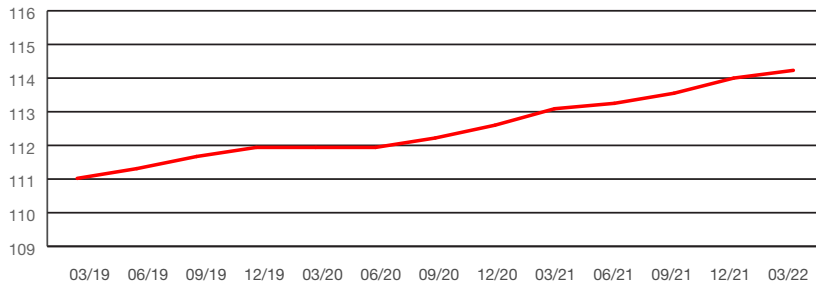
Luxembourg Microfinance and Development Fund
Actions de la Classe C (EUR)

PROFIL FONDS

Mars 2022

Performance financière (VNI par action Classe C)

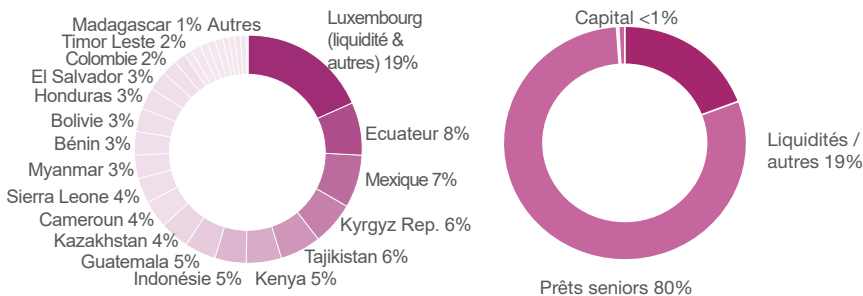
Classe	Dernier trimestre	Année financière (03/21)	1 an	Depuis création	VNI/ action
Classe C (EUR)	0.2%	1.0%	1.0%	14.2%	114.23



Commentaire

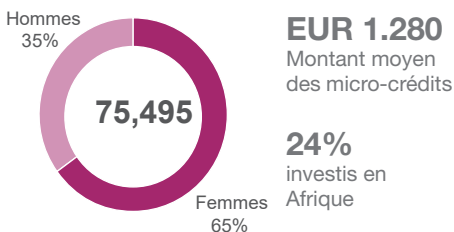
Au cours du dernier trimestre de l'exercice 2021-22, le Fonds a déboursé 2,9 millions d'EUR à 3 IMF, dont l'une est un nouveau partenaire. Ces investissements ont contribué à la réduction de la liquidité du Fonds, qui est maintenant à 15,5 % (19,7 % en décembre). En termes d'activités de déboursement pour l'année entière, le Fonds a déboursé un total de 20 millions d'EUR.

Répartition géographique et par instruments (% VNI)



Profil social

Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



Activités économiques:



Sommaire

Actifs nets	€ 46.3m
Invest. en microf.	€ 37.8m
Nombre d'IMF	49
Nombre de pays	27
Échéance ø ptf.	1.8 ans
Couverture risque de change	totale
Prochaine souscrip.	22/06/2022
Prochains rachats	16/05/2022

Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun
TER:	2,7% (CDA 2021/22)

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, LMDF 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. Le Fonds intègre un mécanisme d'atténuation des risques selon lequel les pertes de microfinance jusqu'à un certain seuil sont prises en charge par l'État luxembourgeois et par ADA. 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:	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

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.



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

Inclusion financière des femmes

Mars 2022

Une année très chargée s'achève. Le Fonds a déboursé 20 millions d'EUR sur l'année, avec de nouveaux pays ajoutés au portefeuille, dont la Bolivie, le Cameroun et la République dominicaine, ainsi que le 1^{er} investissement d'IMF+ dans les chaînes de valeur. L'année s'est clôturée avec un focus particulier sur l'Asie centrale, qui jusqu'à présent a fait preuve de résilience face aux défis consécutifs à la crise ukrainienne. Alors que le monde sort de la pandémie liée à COVID, un accent particulier a été mis sur l'investissement dans une perspective de genre.

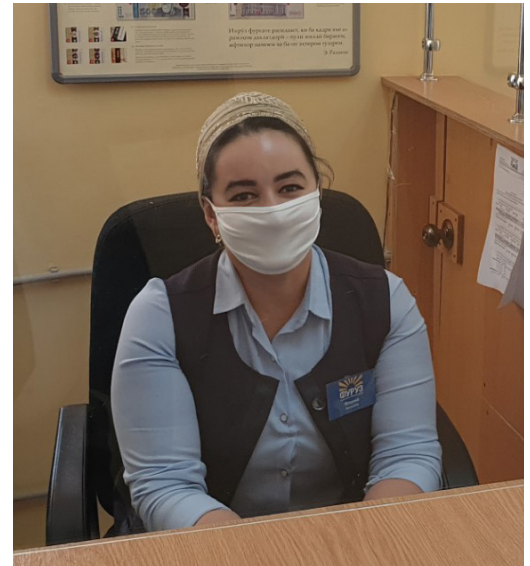
Malgré les efforts déployés pour promouvoir l'inclusion financière des femmes, il existe un écart persistant des genres dans la possession d'un compte, avec seulement 65% de femmes ayant des comptes dans des institutions financières contre 72% d'hommes.¹ Cet écart est plus important dans les économies en développement et les défis auxquels sont confrontées les femmes ont été accentués par le COVID. Pourtant, soutenir les femmes a des effets d'entraînement importants sur les familles et les communautés.

Cela nous a amenés à nous demander quelles mesures les institutions prennent pour s'assurer que les femmes soient soutenues. Nous avons examiné notre portefeuille sous l'angle du genre. Le défi 2X recommande d'utiliser quatre critères pour examiner les institutions :

	Critère	Seuil
1. Entrepreneuriat	1A. Part des femmes propriétaires	51%
	1B. Entreprise fondée par une femme	Oui/Non
2. Leadership	2A. Part des femmes dans l'encadrement supérieur	20-30%
	2B. Proportion de femmes au sein du conseil d'administration ou du CI	30%
3. Emploi	3A. Part des femmes dans l'effectif	30-50%
	3B. Un indicateur « qualité » au-delà de la conformité	Oui/Non
4. Consommation	4. Produit ou service bénéficiant spécifiquement ou de manière disproportionnée aux femmes	Oui/Non

Si l'un de ces critères est rempli, un investissement peut être classé comme éligible 2X. Le Fonds a examiné toutes les IMF de son portefeuille et a constaté que toutes ses institutions partenaires respectent au moins un des critères ci-dessus et près des deux tiers respectent deux critères ou plus. Les données sur l'entrepreneuriat sont plus difficiles à déterminer dans l'ensemble du portefeuille, tout comme les indicateurs de qualité de l'emploi, ce qui entraîne un retard dans ces domaines, alors que plus des deux tiers des institutions proposent des produits ou des services qui profitent de manière disproportionnée aux femmes. Néanmoins, l'approche bien équilibrée adoptée pour soutenir les femmes appliquée par les entreprises de notre portefeuille est très encourageante alors que le monde sort de la crise COVID des années précédentes.

¹ UNCTAD



Pourquoi investir dans LMDF?

Un investissement dans la microfinance à travers LMDF:

- Crée des bénéficiaires directs pour les populations actives dans les pays en développement;
- Stimule l'activité économique locale et contribue ainsi à la réduction de la pauvreté;
- Préserve au moins le capital des actionnaires en terme réel;
- Bénéficie d'une protection du risque de contrepartie (couvert par les actionnaires de la Classe A et A_{bis});
- Ajoute une dimension sociale dans un portefeuille d'investissement.