C

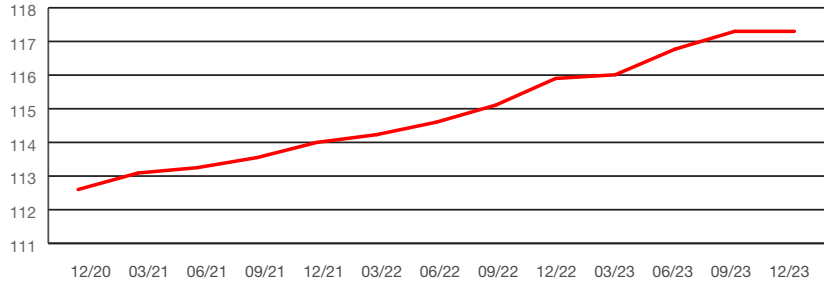
Luxembourg Microfinance and Development Fund

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

Décembre 2023

Performance financière (VNI par action Classe C)

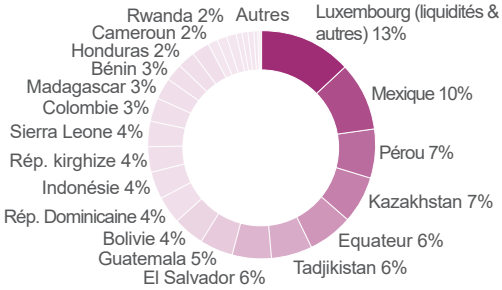
Classe	Dernier trimestre	Année financière (03/23)	1 an	Depuis création	VNI/ action
Classe C (EUR)	0.0%	1.1%	1.2%	17.3%	117.30

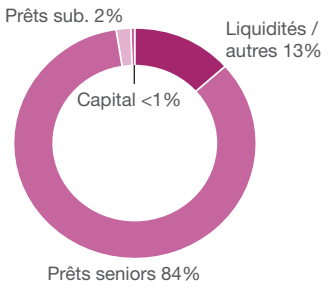


Commentaire

Le Fonds LMDF a vu un portefeuille de microfinance stable (46,9M€) avec une croissance des rendements nets à mesure que le portefeuille passe de rendements inférieurs à des rendements plus élevés. Au cours de ce trimestre, ce résultat positif a été impacté par une provision pour risque importante contre les deux expositions au Myanmar et reflète la situation difficile dans le pays où un coup d'État militaire a pris le pouvoir en 2021. Ces conditions se sont aggravées en novembre 2023 et incluent la guerre civile en cours. et les restrictions économiques sur les activités commerciales. Sans cette disposition, le Fonds aurait réalisé un rendement net trimestriel de 0,8 %. LMDF a également été impacté par des coûts élevés avec un TER de 2,8 %, en partie à cause des frais juridiques liés à l'intégration d'un AIFM externe mi-décembre 2023. Le Fonds s'efforce de réduire ses coûts dans les mois à venir.

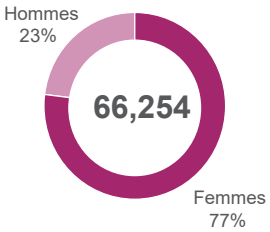
Répartition géographique et par instruments (% VNI)





Profil social

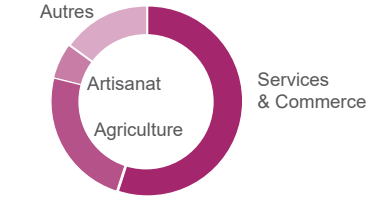
Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



EUR 1.787
Montant moyen des micro-crédits

15%
investis en Afrique

Activités économiques:



Sommaire

Actifs nets	€ 56.3m
Invest. en microf.	€ 47.1m
Nombre d'IMF	48
Nombre de pays	26
Échéance ø ptf.	1.4 ans
Couverture risque de change	totale
Prochaine souscrip.	25/03/2024
Prochains rachats	15/02/2024

Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun
TER:	2,8% (CDA 2023/24)

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

La stratégie de LMDF d'investir dans des prêts émis par des IMF dans les pays en développement implique que sa performance financière n'est pas corrélée aux marchés financiers. Son objectif principal est de préserver le capital investi par ses clients tout en créant un impact social positif. La structure du capital du Fonds comprend un mécanisme d'atténuation des risques par lequel les pertes dues au risque de contrepartie des IMF sont absorbés par la classe d'actions souscrite par l'État luxembourgeois et ADA. Les investisseurs sont exposés aux risques 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: BIL Manage Invest S.A. (AIFM)
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.

Ce document est exact au 31/12/2023 / © Investing for Development SICAV - LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND, 2024. Tous droits réservés.

C

Luxembourg Microfinance and Development Fund

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

Entrée dans une nouvelle phase

Décembre 2023

LMDF géré par un AIFM externe

Depuis le 15 décembre 2023, Investing for Development SICAV - Luxembourg Microfinance and Development Fund a adopté un nouveau régime de gestion et a désigné BIL Manage Invest S.A. en tant que gestionnaire externe (ou Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatif - AIFM) du Fonds.

Ce passage d'un régime géré en interne à un AIFM agréé est devenu nécessaire en raison de la croissance du Fonds avec des actifs dépassant le seuil réglementaire de 100 millions d'euros.

L'équipe actuelle de gestion du Fonds continue de travailler en tant qu'équipe de de services aux actifs pour faciliter les opérations et les processus continus du Fonds.

Le Conseiller en Investissement, Appui au développement autonome a conclu une convention tripartite avec le Fonds et l'AIFM pour conseiller l'AIFM dans la gestion de LMDF.

Nous nous tenons à votre disposition pour vous fournir de plus amples informations si vous avez des questions ou des commentaires.

Pourquoi investir dans LMDF?

Un investissement dans la microfinance à travers LMDF :

- Crée des bénéfices 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.