



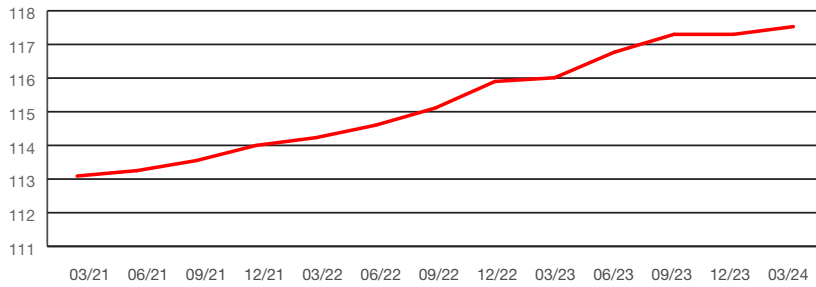
Luxembourg Microfinance and Development Fund
Actions de la Classe C (EUR)

PROFIL FONDS

Mars 2024

Performance financière (VNI par action Classe C)

Classe	Dernier trimestre	Année financière (03/23)	1 an	Depuis création	VNI/ action
Classe C (EUR)	0.2%	1.3%	1.3%	17.5%	117.53



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 absorbées 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.

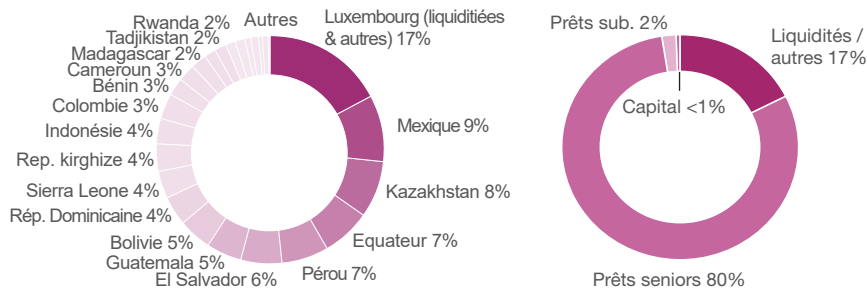
Modalités et fonctionnement

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

Commentaire

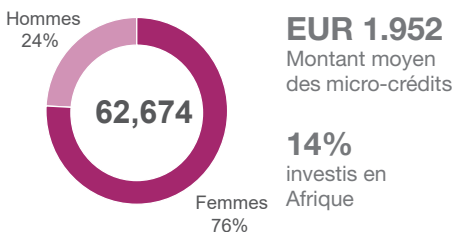
Le Fonds a connu une légère diminution de 3 M€ de son portefeuille de microfinance pour atteindre 44 M€, tandis que les rendements du portefeuille et les rendements nets positifs se sont stabilisés, reflétant ainsi l'environnement de marché des rendements plus élevés. Au cours de ce trimestre, le rendement positif du portefeuille a été atténué par de nouvelles provisions pour risque sur les deux expositions au Myanmar, qui reflètent la récente escalade du conflit dans le pays. Sans ces dispositions, le Fonds aurait réalisé un rendement net trimestriel de 0,8%. L'impact de la hausse des coûts pour LMDF s'est traduit par un TER pour l'exercice de 2,9%. Le Fonds continue ses efforts pour réduire ses coûts pour le prochain exercice financier.

Répartition géographique et par instruments (% VNI)

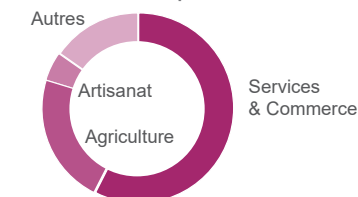


Profil social

Micro-entrepreneurs financés par LMDF:



Activités économiques:



Sommaire

Actifs nets	€ 55.5m
Invest. en microf.	€ 44.0m
Nombre d'IMF	43
Nombre de pays	24
Échéance ø ptf.	1.3 ans
Couverture risque de change	totale
Prochaine souscrip.	24/06/2024
Prochains rachats	16/05/2024

Conditions et frais

Frais d'entrée:	Selon distributeur
Frais de sortie:	Aucun
TER:	2,9% (CDA 2023/24)

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.

C



Luxembourg Microfinance
and Development Fund

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

Au revoir

Mars 2024

Chers actionnaires du Luxembourg Microfinance and Development Fund,

Je voulais prendre un moment pour partager une nouvelle importante avec vous tous. Après 12 années incroyables au sein du LMDF, je quitterai le Fonds juste avant la fin du mois de mai 2024. Ce fut un honneur et un privilège de travailler aux côtés de personnes aussi dévouées et de constater l'impact positif que nous avons réalisé ensemble.

Tout d'abord, je tiens à exprimer ma gratitude la plus profonde envers chacun d'entre vous pour votre confiance et votre soutien indéfectibles, tant envers le Fonds qu'envers moi-même. Votre croyance en notre mission et votre engagement en faveur de la lutte contre la pauvreté par le biais de la microfinance ont été une véritable source d'inspiration.

En réfléchissant à mon parcours au sein du LMDF, je ne peux m'empêcher de ressentir un mélange d'émotions. Bien que je sois enthousiaste à l'idée de me lancer dans une nouvelle aventure, c'est le cœur lourd que je dis au revoir à la famille du LMDF. La collaboration que nous avons partagée, que ce soit dans la mise à jour des documents, la participation aux réunions et la participation à nos événements a été inestimable. Vos contributions ont été essentielles pour faire avancer notre mission.

Alors que je me prépare à partir, je tiens à vous assurer que le processus de recrutement de mon successeur est dans sa phase finale. Une nouvelle personne de contact se joindra bientôt au LMDF, qui continuera à être disponible pour répondre à tous vos besoins et questions.

Une fois encore, je vous exprime ma plus profonde gratitude pour votre soutien, votre collaboration et votre dévouement envers le LMDF. Ensemble, nous avons eu un impact significatif sur la vie des individus et des communautés grâce à la microfinance. Je suis convaincue que le LMDF continuera à prospérer et à apporter des changements positifs dans les années à venir.

Avec une gratitude sincère,
Jennifer Popescu-Urbain



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.