

FAITS MARQUANTS DE SEPTEMBRE 2025

La classe d'actions a enregistré une performance annualisée cumulée de 3,17 % d'une année sur l'autre, et une progression de 78 pb par rapport au trimestre précédent. Le rendement global de la part sur la période de détention des 12 derniers mois s'établit à 2,77 %.

La performance a été positivement portée par des rendements plus élevés du portefeuille de microfinance. Le Fonds est resté stable malgré la poursuite des tensions politiques en Bolivie et au Myanmar, grâce à un rééquilibrage actif du portefeuille et à un suivi du risque pays.

En septembre, le portefeuille de microfinance du Fonds a légèrement reculé à 35,3 M€, répartis sur 23 pays. L'empreinte du Fonds couvre 40 institutions financières dans ces pays. La durée de vie moyenne du portefeuille demeure stable à 1,3 an. L'équipe d'investissement continue d'identifier de manière sélective des opportunités de croissance attractives à l'échelle mondiale, tout en appliquant une approche d'investissement rigoureuse, alignée sur la stratégie du Fonds. Le niveau d'investissement reste stable et proche des objectifs à fin septembre 2025, et il est prévu d'atteindre l'objectif ACP d'ici la fin de l'année.

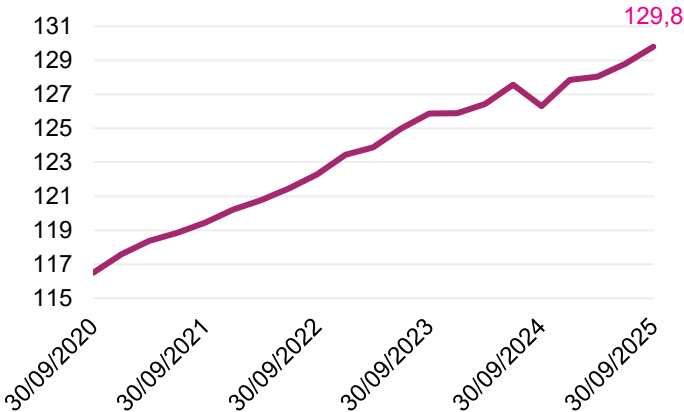
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds investit dans des institutions de microfinance (IMF) émergentes basées en Asie, en Afrique et en Amérique latine afin de soutenir les micro-entrepreneurs et de bâtir un système financier inclusif. Il investit principalement dans des prêts seniors non garantis émis par des IMF dans les pays les moins avancés et les moins développés, ciblant les populations les plus exclues.

Le Fonds vise à réaliser des investissements durables au sens de l'article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Il vise à contribuer concrètement à l'inclusion financière des personnes n'ayant pas accès aux services financiers traditionnels, en particulier les femmes et les personnes les plus exclues financièrement, les services en zones rurales et l'inclusion des jeunes.

FOND RÉSILIENT AVEC UNE LONGUE EXPÉRIENCE

HISTORIQUE DE LA VALEUR DES ACTIONS (EUR)



DONNÉES DE PERFORMANCE

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Valeur liquidative:                         | 48.954.271 EUR |
| Portefeuille de microfinance (en EUR)**     | 35.329.541     |
| Derniers 12 mois de rendement (traversant)* | 2,77%          |
| Rendement annualisé annuel*                 | 3,17%          |
| Rendement annualisé sur 3 ans*              | 2,00%          |
| Rendement annualisé sur 5 ans*              | 2,19%          |
| Rendement annualisé depuis le lancement*    | 1,77%          |
| Valeur de l'action (en EUR)                 | 129,8          |
| Volatilité annuelle***                      | 1,32%          |

DONNÉES DU FONDS

|                                                                      |              |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|
| TER                                                                  | 2,43%        |
| Maturité moyenne du portefeuille (en années)                         | 1,3          |
| Déboursement total (en EUR au cours de l'exercice)                   | 7.088.744    |
| Exposition aux devises                                               | Fully hedged |
| Nombre de pays                                                       | 23           |
| Nombre d'IMF                                                         | 40           |
| Nombre de prêts en cours                                             | 59           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (% de la valeur liquidative) | 28%          |



\* La performance est mesurée en fonction de l'évolution de la Valeur nette d'inventaire par catégorie d'actions

\*\*Les variations des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse de la Valeur des investissements.

\*\*\* Écart type de rendements annuels depuis la création.

# Action de Classe B (LU0456966935)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Septembre 2025

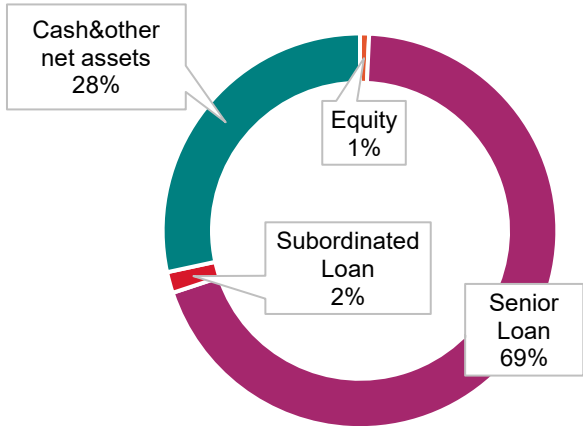


## PERFORMANCE HISTORIQUE POUR UNE PÉRIODE DE DÉTENTION D'UN AN

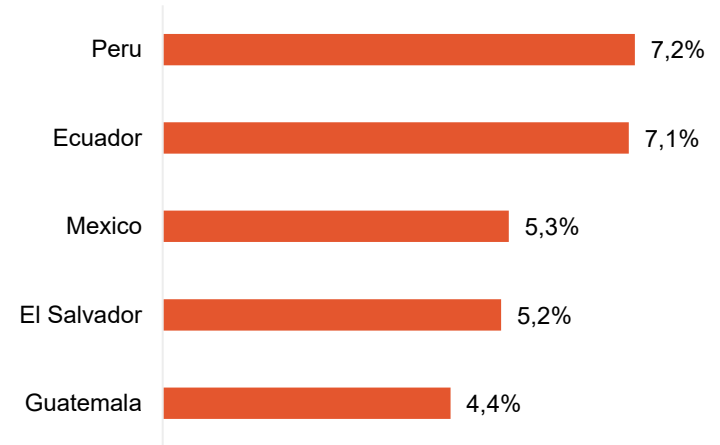
| en %               | 2011  | 2012  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Action de Classe B | -0,58 | -0,36 | 2,16 | 1,11 | 4,12 | 2,81 | 0,87 | 2,18 | 2,04 | 0,98 | 2,34 | 2,02 | 2,57 | 2,07 | 1,27 |
| Action de Classe C | 1,21  | 0,17  | 1,14 | 0,40 | 3,04 | 1,67 | 0,50 | 1,37 | 1,04 | 0,83 | 1,03 | 1,00 | 1,56 | 1,31 | 1,51 |

\*La performance est mesurée en fonction de l'évolution de la Valeur nette d'inventaire par catégorie d'actions à l'ouverture et à la clôture de l'exercice financier

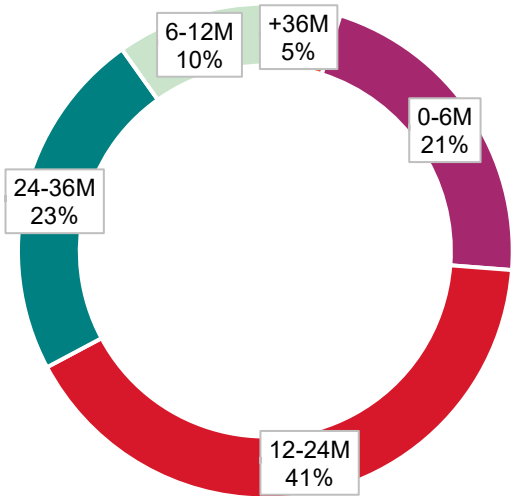
## EXPOSITION PAR INSTRUMENT (% NAV)



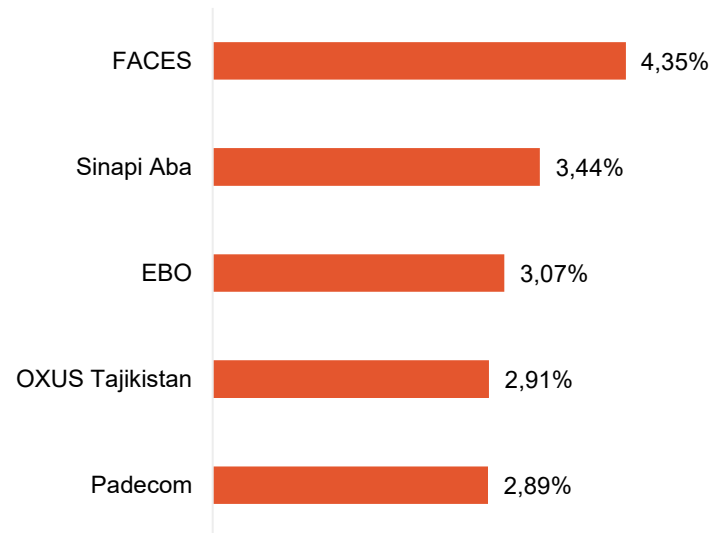
## TOP 5 DES PAYS (% NAV)



## EXPOSITION PAR ÉCHÉANCE DE PRÊT (en mois)



## TOP 5 DES TITRES (% NAV)



\*Les allocations sont susceptibles d'être modifiées à l'avenir

Fonds parapluie: Investing for Development SICAV

Gardien & TA: Banque et Caisse d'Épargne de l'État & UI efa S.A (EFA)

Structure du fonds: SICAV Luxembourg Part II

AIFM: BIL Manage Invest S.A.

ISIN: Class B: LU0456966935 Class C: LU0456967404

Date de création: 2009

Prochaine date limite d'abonnement: 22/12/2025

Prochaine date limite de rachat: 16/11/2025

Politique de distribution: Accumulation

Devise du fonds: EUR

OBJECTIFS D'IMPAT ET MEASURE D'IMPACT

Le LMDF vise à élargir l'accès aux services financiers dans les pays en développement, au sein des communautés et des chaînes de valeur qui en sont historiquement privées, au détriment de la mobilité économique et de la prospérité d'une grande partie de la population mondiale. Le LMDF fournit des capitaux d'emprunt à des institutions qui se consacrent à servir les communautés économiquement et écologiquement vulnérables dans plus de 23 marchés émergents à travers le monde, en veillant constamment à ce que les prêts aux petites et moyennes entreprises soient accordés de manière équitable, transparente et, in fine, bénéfique. Chaque investissement dans le Fonds est sélectionné selon le cadre rigoureux de gestion des risques, des critères ESG et de l'impact du LMDF, connu sous le nom de Cadre d'impact du LMDF. Ce cadre exclusif garantit que les risques ESG et les objectifs d'impact sont intégrés à chaque décision d'investissement, de manière indépendante et par une équipe de professionnels spécialisés.

INDICATEURS DE PERFORMANCE D'IMPACT

|                                                 |        |
|-------------------------------------------------|--------|
| # of Microentrepreneurs reached:                | 65,821 |
| # of MFI financed:                              | 45     |
| % of rural clients:                             | 63%    |
| % of female clients:                            | 74%    |
| Share of investment in low HDI countries:       | 10%    |
| Average loan sizes to Microentrepreneurs (EUR): | 1,967  |

ANALYSE COMPARATIVE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE



CONSIDÉRATIONS DE RISQUE

Les risques associés à un investissement sont présentés ci-dessous et doivent être soigneusement étudiés avant tout investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la baisse comme à la hausse, et les investisseurs peuvent ne pas récupérer leur investissement initial. Compte tenu de sa stratégie, le Fonds ne dispose pas d'indice financier comparable désigné.

**Risque de microfinance (crédit):** La microfinance consiste à octroyer des crédits aux microentrepreneurs et aux microentreprises des pays en développement, dont beaucoup ont des revenus inférieurs au seuil de pauvreté et peu ou pas d'antécédents de crédit auprès des prêteurs commerciaux ou autres. Ces microcrédits ne sont généralement garantis par aucune sûreté réelle ni aucune autre forme de garantie traditionnelle. Rien ne garantit que les microclients seront en mesure de rembourser les microcrédits à l'institution de microfinance, ce qui peut avoir un impact négatif sur le Fonds.

**Risque de contrepartie:** Le fonds peut avoir des accords contractuels avec des contreparties. Si une contrepartie n'est pas en mesure de remplir ses obligations, la somme qu'elle doit au fonds peut être perdue en tout ou en partie.

**Risque de crédit:** Une détérioration de la santé financière d'un émetteur pourrait entraîner une baisse de la valeur de ses obligations, prêts ou autres instruments de dette, voire leur perte.

**Risque de change:** Le fonds peut perdre de la valeur en raison des fluctuations des taux de change, également appelés taux de change.

**Risque pays:** Les marchés émergents, et en particulier les marchés frontiers, présentent généralement des risques politiques, juridiques, de contrepartie, opérationnels et de liquidité plus importants que les marchés développés.

**Risque de taux d'intérêt:** Le fonds peut perdre de la valeur en conséquence directe des variations des taux d'intérêt.

**Risque de liquidité:** Le fonds investit dans des instruments illiquides, plus difficiles à vendre. L'illiquidité augmente le risque que le fonds ne soit pas en mesure de vendre ses titres à temps pour honorer ses obligations financières à un moment donné. Elle peut également entraîner des retards dans l'investissement des capitaux engagés dans la classe d'actifs.

**Risque de marché:** La valeur des investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et un investisseur peut ne pas récupérer le montant initialement investi.

**Risque opérationnel:** Les processus opérationnels, y compris ceux liés à la conservation des actifs, peuvent échouer, le Fonds peut être affecté négativement.

**Risque de valorisation:** La valorisation des investissements en actifs non cotés est moins fréquente que celle des titres cotés. De plus, il peut être difficile de trouver des références de prix appropriées pour ces investissements. Cette difficulté peut avoir un impact sur la valorisation du portefeuille d'investissements. Certains investissements sont valorisés sur la base de prix estimés et sont donc soumis à des incertitudes de prix potentiellement plus importantes que celles des titres cotés.

FAÇONNER LE MONDE POUR LE MEILLEUR AVEC VOTRE INVESTISSEMENT



Objectifs de développement durable des Nations Unies

## DOSSIER D'INVESTISSEMENT

Ouganda est jeune et plein de promesses. Avec environ 51 millions d'habitants et un âge médian d'environ 17 ans, la plupart des familles à l'ouest vivent encore au rythme des saisons — jonglant entre revenus agricoles, petits boulots et frais de scolarité. La pauvreté demeure tenace (environ un quart de la population sous le seuil national) et l'emploi est très largement informel ( $\approx 90\%$ ), ce qui signifie que beaucoup restent non ou sous-bancarisés. Le mobile money a ouvert des portes, mais pour trop de ménages ruraux, l'épargne sécurisée et le crédit équitable restent hors de portée.

EBO Uganda est née en 1995 à Bwizibwera pour changer cela. En tant que coopérative détenue par ses membres, EBO connaît ses communautés par leur nom et se rend là où les grandes banques ne vont pas. Aujourd'hui, elle dessert l'ouest de l'Ouganda grâce à un large réseau d'agences et à 160 collaborateurs engagés. En janvier 2025, EBO est devenue la première coopérative agréée par la Banque d'Ouganda dans le nouveau cadre pour les grandes SACCO, avec des dépôts protégés par le Fonds de protection des dépôts — une véritable sécurité pour celles et ceux qui ne peuvent pas se permettre de perdre un shilling.

Depuis 2018, le LMDF soutient EBO avec des capitaux et un appui opérationnel, en aidant à déployer des « rails » numériques — par ex. USSD (composer \*270#) pour transférer de l'argent entre portefeuille et compte, payer des prêts/factures, etc. (les options précises dépendent du prestataire), réseau d'agents bancaires, cartes et liaisons portefeuille-banque — afin que la distance et la manipulation d'espèces ne soient plus des obstacles. Les prêts d'EBO correspondent aux besoins réels : semences et bétail, frais de scolarité, achat de boda-boda (motos-taxis), réservoirs d'eau et énergie solaire — ainsi que des produits adaptés aux femmes, aux jeunes et aux réfugiés et communautés hôtes. Les modèles de crédit de groupe et individuel permettent aux clients de choisir ce qui leur convient.

Concrètement, que signifie l'investissement ? Une mère qui paie les frais à temps. Un agriculteur qui achète une vache laitière. Une boutique éclairée après la tombée de la nuit. Une épargne en sécurité. En soutenant EBO, nous orientons les financements vers les zones que d'autres négligent — transformant l'effort en revenu et en dignité pour les familles rurales — et faisons progresser la mission du LMDF : une finance inclusive et centrée sur le client dans tout l'ouest de l'Ouganda. Le capital apporté à EBO se traduit par des revenus agricoles et non agricoles plus résilients, un meilleur accès à l'éducation et à l'énergie propre, et des infrastructures numériques renforcées pour les clients mal desservis. La combinaison de racines locales profondes, d'une supervision prudentielle renforcée et d'une forte orientation vers la protection des clients fait d'EBO un partenaire de confiance du LMDF et un acteur essentiel de la croissance inclusive en Ouganda.



# Action de Classe B (LU0456966935)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Septembre 2025



© Luxembourg Microfinance and Development Fund

## CLAUSE DE NON-RESPONSABILITÉ

### Informations importantes

Les informations contenues dans le présent document sont confidentielles et ne peuvent être ni diffusées ni reproduites par le destinataire. Les informations contenues dans ce document ont été produites par et concernent le LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND, un compartiment de la SICAV Investing for Development, SARL Luxembourg B148826 (« LMDF »). Ce document est d'intérêt général et ne doit pas être considéré comme une offre ou une sollicitation d'achat du fonds. Ces informations ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un instrument financier, ni d'adoption d'une stratégie d'investissement. Un investissement dans LMDF ne peut être effectué que sur la base du prospectus en vigueur 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 web [www.lmdf.lu](http://www.lmdf.lu).

Le Fonds peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Les investisseurs doivent être conscients que le fonds vise un double objectif : impact social et rendement financier. Ils doivent être conscients que cela pourrait entraîner un rendement inférieur à celui d'un investissement purement axé sur le rendement. Les investisseurs doivent être conscients que leur horizon de placement est de moyen à long terme (plus de 2 ans) et des contraintes de liquidité décrites dans le prospectus.

LMDF a été autorisée à distribuer ses actions au public au Grand-Duché de Luxembourg. Tout demandeur potentiel d'actions résidant hors du Grand-Duché de Luxembourg ne peut considérer ces documents comme une invitation à acheter ou à souscrire ces actions.

Aucune action ne peut être offerte ou vendue, directement ou indirectement, aux États-Unis, dans aucun territoire ou possession, ni à aucune personne américaine. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur des investissements peut fluctuer et les investisseurs pourraient ne pas récupérer leur investissement initial. Ce document était à jour au 30/09/2025.

Les données contenues dans ce document proviennent de LMDF et doivent être vérifiées de manière indépendante. Les données tierces sont détenues ou concédées sous licence par le fournisseur de données et ne peuvent être reproduites, extraites ou utilisées à d'autres fins sans son consentement. Ni LMDF ni le fournisseur de données ne sauraient être tenus responsables des données tierces.