

FAITS MARQUANTS DE JUIN 2026

La classe d’actions a enregistré une performance annualisée cumulée de 1,37 % sur un an et une performance de 1,01% par rapport au trimestre précédent. La volatilité est restée faible à 1,07 %, reflétant le positionnement défensif du Fonds. La performance a été principalement influencée par l’évolution du portefeuille de microfinance et par les conditions générales de marché, y compris une volatilité accrue liée au conflit en Iran. Malgré des vents contraires à court terme, le portefeuille continue de faire preuve de résilience, soutenue par une construction disciplinée et une gestion active des risques.

À fin mars, le portefeuille de microfinance du Fonds s’élève à 37,7 millions d’euros, répartis sur 23 pays. Le Fonds est exposé à 42 institutions financières dans ces pays, avec 61 prêts en cours. La maturité moyenne du portefeuille reste stable à 1,1 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 et conservatrice, en ligne avec la stratégie du Fonds. Le niveau d’investissement reste stable à 83 % de l’actif net total (46,1 millions d’euros), positionnant le Fonds pour capter des opportunités de croissance durable tout en maintenant une forte discipline de gestion des risques.

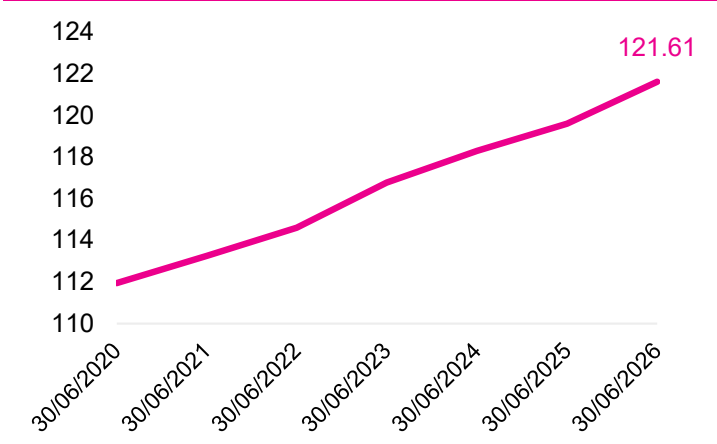
OBJECTIFS D’INVESTISSEMENT ET POLITIQUE D’INVESTISSEMENT

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 en développement, 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:	44.481.545 EUR
Portefeuille de microfinance (en EUR)**	37.187.789
Rendement annualisé du dernier trimestre*	2,20%
Rendement annualisé annuel*	1,68%
Rendement annualisé sur 3 ans*	1,36%
Rendement annualisé sur 5 ans*	1,43%
Rendement annualisé depuis le lancement*	1,33%
Valeur de l'action (en EUR)	121,61
Volatilité annuelle***	1,07%

DONNÉES DU FOND

Ratio total des frais (TER)	3,12%
Maturité moyenne du portefeuille (en années)	1.0
Décassements cumulés depuis le début de l'année 2026 (en EUR)	2.294.643
Exposition aux devises	Fully hedged
Nombre de pays	23
Nombre d'IMF	41
Nombre de prêts en cours	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie (% de la valeur liquidative)	17,96%



* 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 C (LU0456967404)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Juin 2026



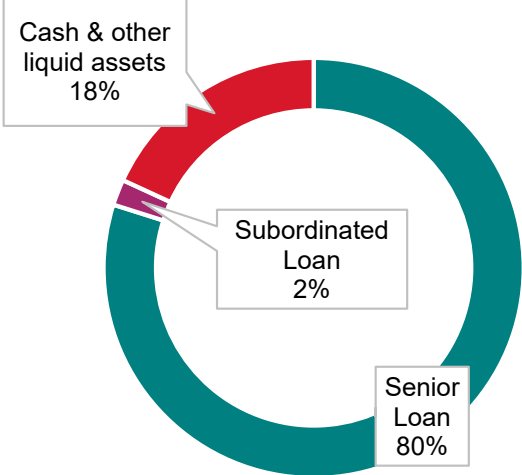
Luxembourg Microfinance
and Development Fund

PERFORMANCE HISTORIQUE POUR UNE PÉRIODE DE DÉTENTION D'UN AN

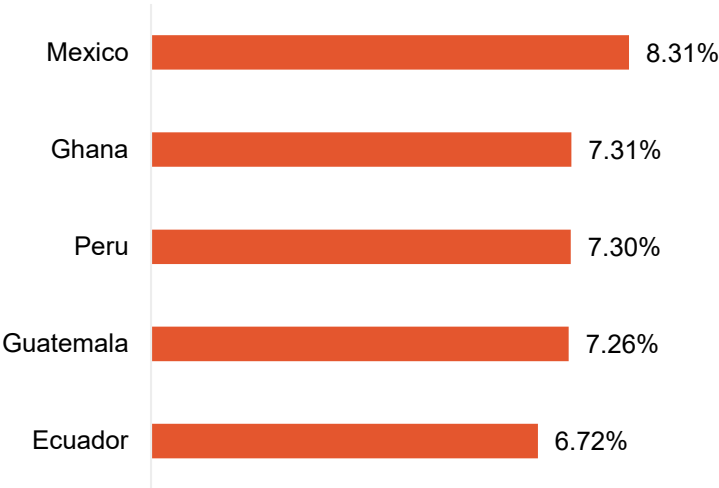
en %	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Action de Classe B	-0,36	2,16	1,11	4,12	2,81	0,87	2,18	2,04	0,98	2,34	2,02	2,57	2,07	1,27	2,18
Action de Classe C	0,17	1,14	0,40	3,04	1,67	0,50	1,37	1,04	0,83	1,03	1,00	1,56	1,31	1,51	1,37

*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

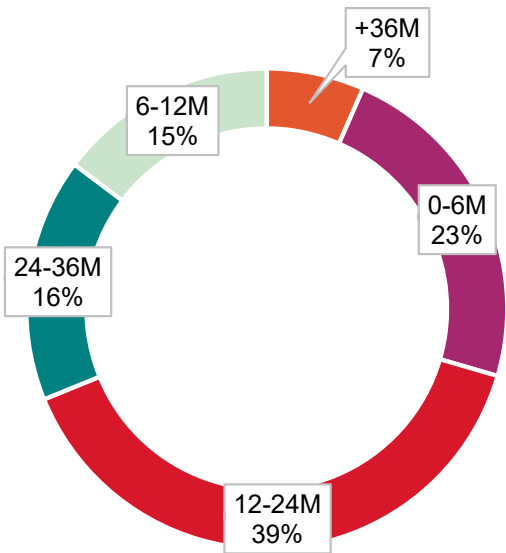
EXPOSITION PAR INSTRUMENT (% NAV)



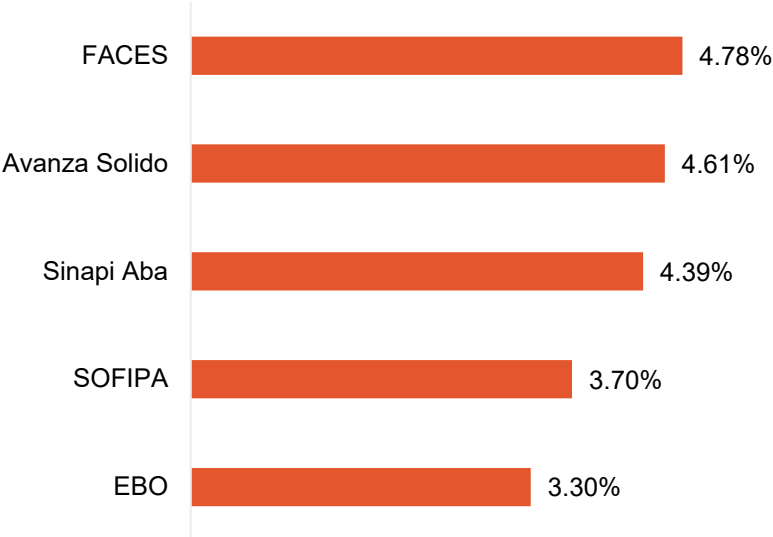
TOP 5 DES PAYS (% NAV)



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:
23/09/2026

Prochaine date limite de rachat: 17/08/2026

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 pays en développement 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.

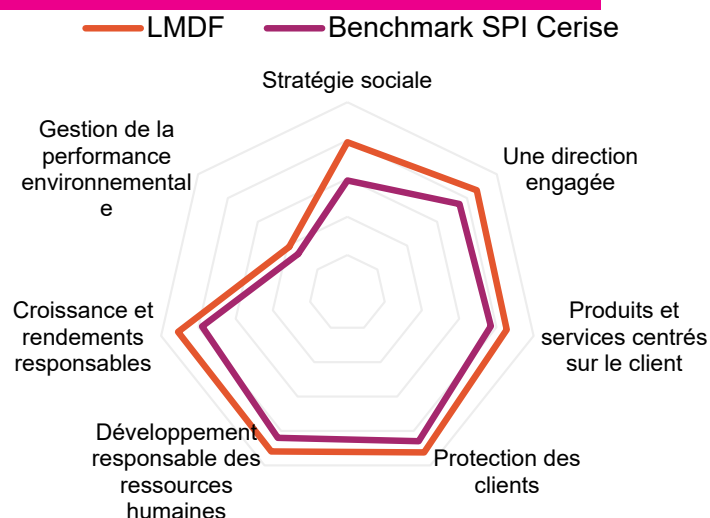
INDICATEURS DE PERFORMANCE D'IMPACT*

# of de microentrepreneurs atteints:	63,842
# d'IMF** financées:	41
% de clients ruraux:	63%
% de clientes:	79%
Part des investissements dans les pays à faible IDH:	6%
Montant moyen des prêts aux microentrepreneurs (EUR):	1,742

*La performance d'impact est mesurée au 31/03/2026

**Institution de microfinance

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 frontières, 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.

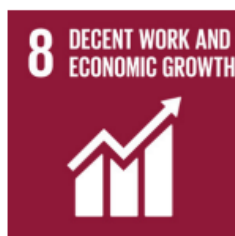
Risque de liquidité: Le fonds investit dans des instruments illiquides, plus difficiles à vendre. L'illiquidité augmente le risque que le fonds ne soit pas en mesure de vendre ses titres à temps pour honorer ses obligations financières à un moment donné. Elle peut également entraîner des retards dans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

Dans les zones rurales du Chiapas, la distance peut déterminer le cours de la vie d'une famille. Les routes de montagne serpentent entre des villages dispersés, laissant de nombreux ménages à plusieurs heures des marchés, des services de santé, des établissements scolaires et des services financiers formels. Plus des deux tiers de la population vivent dans une situation de pauvreté multidimensionnelle, tandis que les femmes et les familles autochtones subissent les formes d'exclusion les plus marquées. Pour un agriculteur, un artisan ou un commerçant, une maladie, une mauvaise récolte ou une perte soudaine de revenus peut effacer plusieurs mois de progrès.

De nombreux ménages dépendent de petites exploitations agricoles, d'étals de marché, de l'artisanat et d'entreprises familiales disposant de peu de fonds de roulement. Leurs marges sont faibles, leur épargne limitée et leur capacité à absorber les chocs réduite. Les banques traditionnelles atteignent rarement ces communautés, tandis que l'absence de garanties ou d'antécédents de crédit formels restreint encore davantage l'accès au financement. Dans ce contexte, un prêt peut faire la différence, mais le crédit seul ne suffit pas à protéger une famille contre la maladie, à renforcer une activité ou à donner confiance en l'avenir.

Avanza Sólido a été fondée en 2011 afin de servir les personnes laissées de côté par la finance traditionnelle. Établie à Tuxtla Gutiérrez, l'institution accompagne les femmes rurales et les communautés autochtones grâce à un modèle de « Microfinance Plus », qui associe des prêts responsables à un soutien pratique non financier. Ses équipes vont au-delà de la seule capacité de remboursement afin de comprendre les pressions qui influencent le bien-être et les choix économiques de chaque ménage.

Depuis 2019, LMDF et ADA soutiennent Avanza Sólido au moyen de financements et d'une assistance technique. Ce partenariat a renforcé sa situation financière, ses systèmes internes et ses capacités en matière d'impact social, tout en lui permettant de se développer avec prudence dans des zones mal desservies. À mesure que l'institution gagnait en maturité, des financements successifs ont contribué à valider son modèle, à attirer de nouveaux investisseurs et à élargir sa portée sans perdre de vue sa mission centrée sur les clients.

Les services d'Avanza Sólido sont conçus pour répondre aux réalités quotidiennes du Chiapas. Les prêts sont associés à une éducation financière, à des formations en gestion d'entreprise, à des programmes d'autonomisation des femmes, à des brigades médicales, à des services de télé-médecine et à des formations numériques dispensées par un centre mobile. Des produits axés sur le climat financent également des systèmes solaires domestiques et des foyers de cuisson plus propres. L'outil Semáforo Avanzamos Contigo évalue la pauvreté selon plusieurs dimensions — revenus, santé, logement, éducation, participation et bien-être personnel — afin d'adapter l'accompagnement aux besoins de chaque famille.

Concrètement, cet investissement peut permettre à une femme de réapprovisionner son commerce avant une période de forte activité, de bénéficier d'un dépistage médical sans devoir voyager pendant des heures, d'apprendre à gérer ses finances et d'adopter une énergie plus propre dans son foyer. Par l'intermédiaire d'Avanza Sólido, LMDF transforme le capital en moyens de subsistance plus solides, en familles en meilleure santé et en une plus grande maîtrise de l'avenir.





© 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.

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 30/06/2026.

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.