Action de Classe B (LU0456966935)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Septembre 2026

Luxembourg Microfinance and Development Fund

FAITS MARQUANTS DE SEPTEMBRE 2026

À fin septembre, la classe d'actions affichait un rendement annualisé de 3,74 % sur un an, et une performance trimestrielle de 2,06 %. Les rendements annualisés sur trois et cinq ans s'établissaient respectivement à 2,28 % et 2,43 %, tandis que le rendement annualisé depuis la création du Fonds atteignait 1,90 %. La volatilité est restée faible, à 1,27 %, reflétant le positionnement défensif du Fonds et sa gestion rigoureuse des risques. La valeur de l'action clôturait la période à 134,66 EUR.

La valeur nette d'inventaire du Fonds atteignait 44,8 millions d'EUR, dont 35,9 millions d'EUR investis dans le portefeuille de microfinance. Cela représentait environ 80,0 % de l'actif net total, témoignant d'un niveau élevé de déploiement du capital tout en préservant une liquidité suffisante et une flexibilité dans la gestion du portefeuille.

L'équipe d'investissement poursuit l'identification sélective d'opportunités attractives sur les marchés internationaux, en appliquant une approche d'investissement rigoureuse et prudente, conforme à la stratégie du Fonds. Le portefeuille demeure positionné pour générer des rendements stables et durables, tout en maintenant une forte diversification, une construction disciplinée du portefeuille et un suivi actif des risques.

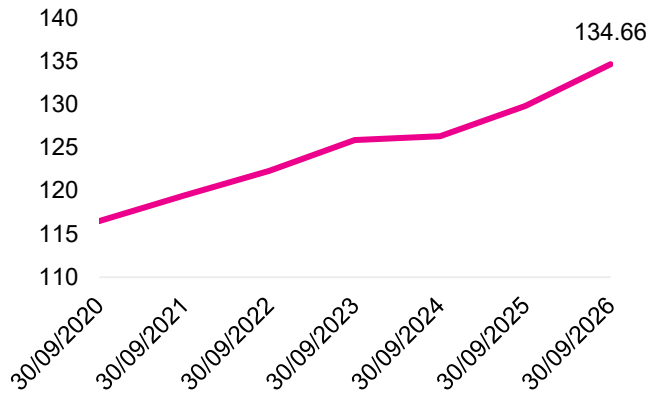
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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 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: **44,834,217 EUR**

Portefeuille de microfinance (en EUR)**	35,865,064
Rendement du dernier trimestre*	2.06%
Rendement annualisé annuel*	3.74%
Rendement annualisé sur 3 ans*	2.28%
Rendement annualisé sur 5 ans*	2.43%
Rendement annualisé depuis le lancement*	1.90%
Valeur de l'action (en EUR)	134.66
Volatilité annuelle***	1.27%

DONNÉES DU FONDS

Maturité moyenne du portefeuille (en années)	1.1
Décaissements cumulés depuis le début de l'année 2026 (en EUR)	3,513,611
Exposition aux devises	Fully hedged
Nombre de pays	23
Nombre d'IMF	39
Nombre de prêts en cours	53
Trésorerie et équivalents de trésorerie (% de la valeur liquidative)	20%



* 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 2026

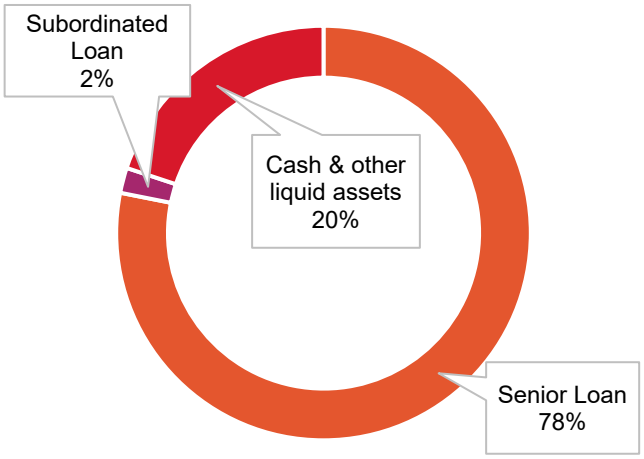
Luxembourg Microfinance and Development Fund

PERFORMANCE HISTORIQUE POUR UNE PÉRIODE DE DÉTENTION D'UN AN

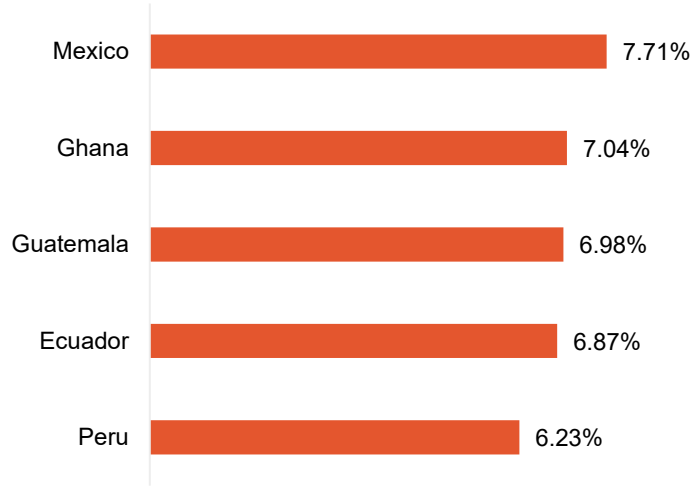
en %	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Action de Classe B	-0,36	2,16	1,11	4,12	2,81	0,87	2,18	2,04	0,98	2,34	2,02	2,57	2,07	1,27	2,18
Action de Classe C	0,17	1,14	0,40	3,04	1,67	0,50	1,37	1,04	0,83	1,03	1,00	1,56	1,31	1,51	1,37

*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

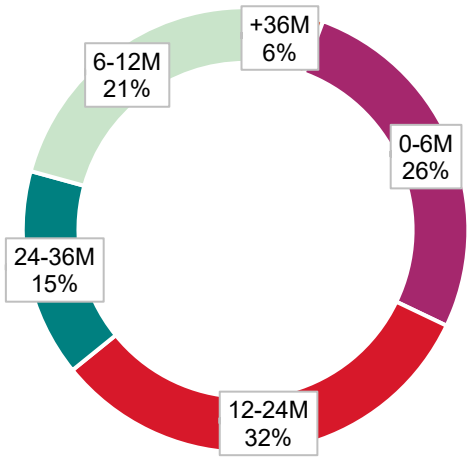
EXPOSITION PAR INSTRUMENT (% NAV)



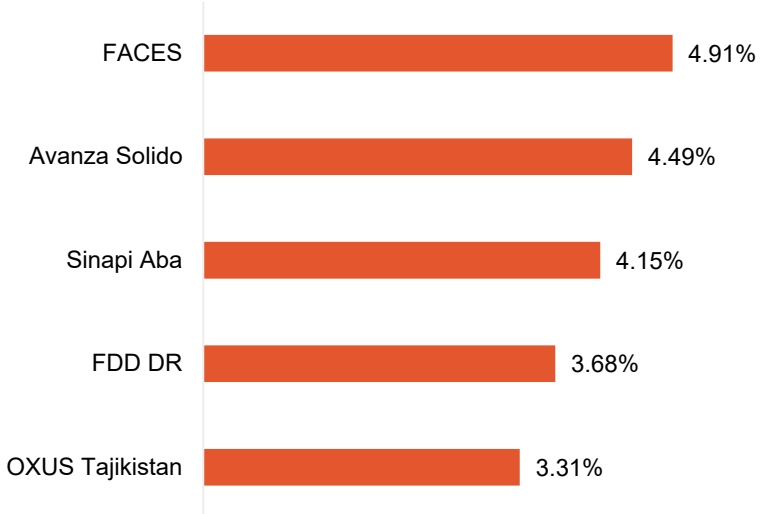
TOP 5 DES PAYS (% NAV)



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: 24/12/2026

Prochaine date limite de rachat: 16/11/2026

Politique de distribution: Accumulation

Devise du fonds: EUR

Action de Classe B (LU0456966935)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Septembre 2026

Luxembourg Microfinance and Development Fund

OBJECTIFS D'IMPACT ET MESURE D'IMPACT

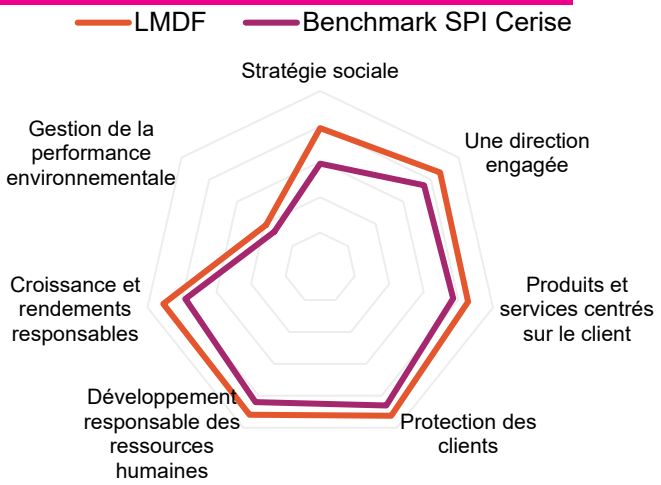
Le LMDF vise à élargir l'accès aux services financiers dans les pays en développement, au sein des communautés et des chaînes de valeur qui en sont historiquement privées, au détriment de la mobilité économique et de la prospérité d'une grande partie de la population mondiale. Le LMDF fournit des capitaux 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:	3,164,178
# d'IMF** financées:	39
% de clients ruraux:	68%
% de clients:	78%
Part des investissements dans les pays à faible IDH: 7%	
Montant moyen des prêts aux microentrepreneurs (EUR): 1, 743	

*La performance d'impact est mesurée au 30/06/2026
**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

Action de Classe B (LU0456966935)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Septembre 2026

Luxembourg Microfinance and Development Fund

DOSSIER D'INVESTISSEMENT

En Ouganda, l'écart entre vivre de son travail et préparer l'avenir se joue au marché. Une vendeuse doit acheter son stock avant ses ventes ; un fermier doit payer ses semences des mois avant la récolte. L'argent mobile a élargi l'accès aux services financiers, mais les inégalités persistent. En 2023, 62 % des adultes ruraux recouraient aux services financiers formels, contre 81 % en ville. Pour ces familles, les possibilités restent limitées par l'argent disponible.

Sur les marchés, boutiques et villages, les entrepreneurs travaillent avec de faibles marges et peu de réserves. Leurs revenus sont irréguliers, mais le loyer, la nourriture et l'école n'attendent pas. Sans garantie ni historique de crédit, les femmes peinent à emprunter auprès des banques. Les prêteurs informels offrent de la rapidité, rarement la stabilité nécessaire pour planifier. Un petit prêt au bon moment permet d'acheter du stock, de préserver une activité et de viser plus loin.

Fondée en 2020, Umoja Microfinance s'adresse aux exclus des banques. Basée à Kampala et active en Ouganda, elle accompagne les petits entrepreneurs, surtout les femmes rurales et des quartiers urbains mal desservis. Son nom signifie « unité » en swahili et traduit son approche collective : les emprunteurs se rassemblent, tissent des liens et accèdent à des prêts sans garanties classiques.

En mars 2026, Umoja a rejoint le portefeuille de LMDF grâce à un prêt senior, liant son action à l'engagement luxembourgeois pour la finance inclusive. Ce prêt soutient un prêteur au service d'activités souvent trop modestes pour les banques, avec une ambition commune : rendre la finance accessible et responsable.

Les produits d'Umoja suivent le rythme de vie de ses clients. Les microcrédits collectifs offrent un fonds de roulement aux commerçantes et aux petites entreprises. Les prêts professionnels aident à développer une activité ; les prêts agricoles permettent aux cultivateurs d'investir et d'augmenter leurs ventes. Selon le produit, le paiement est hebdomadaire, bimensuel ou mensuel. Les réunions de groupe favorisent l'entraide et l'apprentissage concret, avec l'éducation financière.

Un prêt a aidé Nanyombi Allen à développer son commerce de matooke. Nassimbwa Sylvia a agrandi son élevage de volailles grâce au crédit. Leurs parcours illustrent les effets de l'inclusion financière : plus de stock, des activités solides et la capacité de prévoir. Avec Umoja, LMDF ouvre ces possibilités à d'autres personnes dont le travail fait vivre les familles et les communautés.



© Derrick Pare

Action de Classe B (LU0456966935)

Mise à jour des Investisseurs au 30 Septembre 2026

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 30/09/2026.

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.

© Investing for Development SICAV – LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND, 2026. All rights reserved