

COMMUNIQUE DE PRESSE

Décembre 2009

L'agence Luxembourgeoise de labellisation des fonds (LuxFLAG), créée en Juin 2006, vient de publier une étude sur la performance des fonds labélisés pendant la crise économique

LuxFLAG vient de publier une étude pour déterminer les effets de la crise financière et économique sur les Véhicules d'Investissement en Microfinance (VIMs) labélisés par LuxFLAG en analysant l'évolution de ces VIMs depuis la création de l'agence (Juin 06).

LuxFLAG en présente ici les principaux résultats:

- Malgré un ralentissement de la croissance pendant la crise économique, l'augmentation continue des encours sous gestion des VIMs continue de démontrer l'expansion extraordinaire et l'intérêt continue des investisseurs dans ce secteur ;
- Les résultats de cette étude supporte également l'hypothèse que les VIMs restent largement dé-corrélées des marché de capitaux et constituent un bon moyen pour les investisseurs de diversifier leurs investissements. Bien que la demande de financement de la part des Institutions de Microfinance (IMFs) ait ralenti ; menant à une diminution de la part du portefeuille investie Microfinance et à une augmentation des liquidités ; les fonds labélisés par LuxFLAG ont démontré leur résistance, présentant des retours mensuels légèrement plus bas mais toujours positifs durant la crise financière la plus importante depuis les années 1920.
- Il apparaît que les VIMs labélisés par LuxFLAG n'ont pas eu à faire face à des rachats massifs pendant la crise. Les investisseurs ont réaffirmés leurs engagements aux VIMs labélisés, renforçant ainsi la supposition que les investisseurs en Microfinance sont plus enclins à s'engager de manière holistique sur le long terme.

Pour de plus amples informations veuillez contacter :

Daniel Dax, General Manager

Laëtitia Hamon, Business Development Officer

daniel.dax@luxflag.org / Laetitia.hamon@luxflag.org

or www.luxflag.org

Tel : +352 22 30 26 – 1

Note de rédaction

L'agence Luxembourgeoise de labellisation des fonds (LuxFLAG), est une entité indépendante qui compte parmi ses membres fondateurs des représentants du secteur privé, des ONG et l'État du Grand-Duché de Luxembourg. Les membres fondateurs de LuxFLAG sont :

- l'État du Grand-Duché de Luxembourg
- le Fonds Européen d'Investissement (FEI – membre du groupe de la Banque Européenne d'Investissement)
- l'Association des Banques et Banquiers, Luxembourg (ABBL)
- L'Appui au Développement Autonome (ADA)
- l'Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement (ALFI)
- l'Agence de Transfert de Technologie Financière (ATTF)
- la Bourse de Luxembourg

Les fonds labélisés par LuxFLAG en 2009



Le **Dexia Micro-Credit Fund** dont la création remonte à 1998 est le fonds d'investissement en micro-finance le plus ancien domicilié au Luxembourg. Le fonds est commercialisé par Dexia Banque Internationale au Luxembourg (BIL), a pour dépositaire RBC-Dexia et pour gestionnaire Dexia Asset Management. Blue Orchard, société de conseil en investissement basée à Genève et spécialisée dans la micro-finance, est quant à elle le gestionnaire du portefeuille micro-finance du fonds.



Le **European Fund for Southeast Europe**, mieux connu sous le nom de EFSE a été créé le 15 Décembre 2005. Ce partenariat entre le secteur public et le secteur privé est le premier dans son genre. Dirigé par KfW, EFSE compte parmi les trois véhicules d'investissement en micro-finance les plus importants au monde. Le fonds a pour gestionnaire Oppenheim Asset Management Services au Luxembourg et pour conseiller en investissement ConCap Connective Capital, basé à Francfort. Citibank Luxembourg opère en tant qu'administrateur et banque dépositaire du fonds.



Le **responsAbility Global Microfinance Fund**, le fonds est géré par Crédit Suisse Microfinance Fund Management Company, Luxembourg, et le conseiller en investissement est la société responsAbility Social Investment AG, basée à Zurich, et spécialisée dans les investissements à caractère sociaux dans les pays en transition et en voie de développement. Le fonds est administré par Crédit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., la banque dépositaire étant Crédit Suisse (Luxembourg) S.A. Le fonds investit principalement en titres de créances et de manière plus limitée dans des actions. Le fonds a été créé le 25 Novembre 2003.



Le **Dual Return Fund – Vision Microfinance**, est une SICAV-partie II créée le 25 Avril 2006 au Luxembourg. La société est commercialisée par l'allemand PEH Wertpapier AG, gérée par Absolute Portfolio Management GmbH à Vienne, et le conseiller en investissement est la société Genevoise Symbiotics S.A. UBS Funds Services Luxembourg S.A. est quant à elle l'administrateur et UBS (Luxembourg) S.A. la banque dépositaire.



Le **responsAbility SICAV (Lux)**, est une structure qui comprend deux compartiments le responsAbility Mikrofinanz-Fonds et le responsAbility Microfinance Leaders Fund. Il s'agit d'une société d'investissement autogérée administrée par le groupe Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. Le conseiller en investissement est responsAbility Social Investments AG, basé en Suisse. Credit Suisse (Luxembourg) S.A. en est la banque dépositaire. responsAbility SICAV est le plus récent Véhicule d'Investissement en Microfinance (VIMs) enregistré le 15 Novembre 2006 sur la liste officielle des fonds d'investissements.



Le **Rural Impulse Fund SA, SICAV-FIS (RIF)**, est un fonds d'investissement en Microfinance qui contribue à réduire la pauvreté dans les zones rurales des pays en développement. RIF se considère comme précurseur concernant l'accès au financement commercial des Institutions de Microfinance présentes dans les zones rurales et qui parviennent avec succès à offrir des services financiers aux pauvres tout en démontrant leur viabilité financière. Les investisseurs regroupent à la fois des institutions de Développement Financières (La Banque Européenne d'Investissement, FMO aux Pays-Bas, la Société Financière Internationale (IFC), et BIO en Belgique) ainsi qu'un groupe d'investisseurs privés. RIF a été développé et commercialisé par Incofin, qui est également le conseiller en Investissement du Fonds.



Advans S.A. SICAR, est une société d'investissement enregistrée au Luxembourg, qui a été créée en décembre 2005 et dispose d'un capital de 17,1 millions EUR. La mission d'Advans SA est de bâtir un réseau d'institutions financières offrant des produits de crédit et de dépôt et d'autres services financiers classiques aux micro, petites et moyennes entreprises qui ont un accès limité, voire inexistant, au système financier formel.

Les principaux critères d'éligibilité

Pour se voir attribuer le label « microfinance » de LuxFLAG, un véhicule d'investissement en microfinance doit remplir plusieurs critères, dont les principaux sont :

- Etre domicilié dans toute juridiction dont la supervision est équivalente à celle d'un pays membre de l'Union Européenne ;
- Disposer d'un portefeuille microfinance correspondant à un minimum de 50 % de ses actifs totaux ;
- Avoir investi au moins 25 % de son portefeuille microfinance dans des VIMs ayant fait l'objet d'une notation par une agence de notation en microfinance reconnue par LuxFLAG.

Le Label LuxFLAG s'adresse aux VIMs ayant un objectif commercial, le Label ne vise pas les fonds que fonctionnent sur un système de financement par donation.