

Dies ist eine Werbeinformation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Geschäftsaktivität und Marktentwicklung

Gleich vier neue Geschäftsbeziehungen ging der Fonds im ersten Quartal 2025 ein. Es wurde jeweils eine Finanzierung an Mikrofinanzinstitutionen („MFI“) in Indien und Tadschikistan neu ins Portfolio aufgenommen sowie zwei Darlehen an MFIs aus Kolumbien. Es handelt sich dabei um die ersten beiden Darlehen des Fonds mit kolumbianischen MFIs seit 2012. Die beiden MFIs sind in unterschiedlichen Regionen des Landes tätig und haben auch sehr unterschiedliche Geschäftsmodelle. Ein MFI ist im ländlichen Raum tätig und finanziert vorwiegend landwirtschaftliche Aktivitäten, während die andere Partnerinstitution einen urbanen Fokus hat und vornehmlich Transportmittel für Mikrounternehmer und Mikrounternehmerinnen finanziert. Beide MFIs konnten uns überzeugen mit ihrem jeweiligen Ansatz, die finanzielle Inklusion in Kolumbien voranzubringen. Im März erfolgte zur Liquiditätssteuerung auch eine Investition in zwei von Entwicklungsbanken emittierten „Green Bonds“. Diese können jederzeit veräußert werden, um neue Mikrofinanztransaktionen ins Portfolio aufzunehmen.

Wir beurteilen die Entwicklung der Mikrofinanzmärkte insgesamt als positiv, es besteht hohes Interesse an Finanzierungen von Seiten unserer Partner. Im April führen unsere Investment Officer Kundenbesuche in Armenien, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Kasachstan und den Philippinen durch, so dass in den kommenden Monaten eine hohe Investitionstätigkeit zu erwarten ist.

Fondsentwicklung

Anfang April wurde für das erfolgreiche Geschäftsjahr 2024 eine Dividende ausgeschüttet. In der EUR-Aktienklasse hat sich die Dividende mehr als verdoppelt auf EUR 1,25, in der USD-Aktienklasse blieb die Ausschüttung konstant bei USD 2,50. Die Wertentwicklung im 1. Quartal 2025 lag bei 0,54% in der EUR-Tranche und bei 1,15% in der USD-Tranche. Positiv für die Performance ist, dass höher verzinsten Darlehen regulär auslaufende Darlehen ablösen. Die gestiegene Portfolioverzinsung kompensiert negative Ergebnisbeiträge, z.B. die gegenüber dem Vorquartal gestiegenen Währungsabsicherungskosten zw. USD und EUR. Im März verbuchte der Fonds die Abwertung eines Darlehens an ein indisches MFI. Eine Verschlechterung des Marktumfeldes führte zuletzt zu Verlusten. Das MFI arbeitet mit Hochdruck daran, wieder verbesserte Zahlen berichten zu können.

Hinweise auf die vergangene Wertentwicklung sind kein Indikator für künftige Ergebnisse und garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Die Renditen der USD-Klasse können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

Mit den Mikrofinanzinvestitionen des Fonds soll die Erreichung der folgenden Ziele aus den 17 Kernzielen für nachhaltige Entwicklung der UN (Sustainable Development Goals, SDG) gefördert werden:



Mikrofinanzinstitut im Fokus: Furuz - Tadschikistan



Furuz in Zahlen

Kreditportfolio	14,4 Millionen Euro
Anzahl Kundinnen & Kunden	6.646
Kreditnehmende	47% Frauen / 53% Männer
	84 % Land / 16 % Stadt
durchschnittl. Mikrokredit	1.819 Euro
Anzahl Mitarbeiternde	162

Bildquelle: Furuz

Das Mikrofinanzinstitut (MFI) Furuz wurde 1999 im Rahmen eines Entwicklungsprogramms einer NGO gegründet und 2006 als eigenständiges MFI lizenziert. Seit 2022 ist Furuz eine sog. Mikrokredit- und Einlagen-Organisation und bietet neben Krediten auch Sparprodukte, Überweisungen und Währungsumtausch an. Das Ziel von Furuz ist die Förderung von finanzieller Inklusion und der wirtschaftlichen und sozialen Sicherheit in Tadschikistan durch den Zugang zu Finanzdienstleistungen. Besonders im Fokus stehen sowohl bereits bestehende als auch sich im Aufbau befindende Kleinunternehmen. Bei den kreditierten Kleinunternehmen handelt es sich um verschiedene Arten von (meist nicht registrierten) Unternehmen aus allen Wirtschaftsbereichen, die in der Regel als Familienunternehmen geführt werden und bis zu fünf Personen einen Arbeitsplatz bieten können. Heute betreibt Furuz neun Filialen mit 162 Mitarbeitenden und betreut über 6.600 Kundinnen und Kunden, von denen etwa 84 Prozent in ländlichen Regionen leben.

Das Foto zeigt die 39-jährige Nozigul, Mutter von vier Kindern, die im Bezirk Kushoniyon in Tadschikistan lebt. Seit sechs Jahren widmet sie sich mit großer Hingabe dem Anbau von Baumwolle auf einer Fläche von 1,3 Hektar. Unterstützt wird sie dabei von ihrer Familie: Ihr Mann und die älteren Kinder helfen tatkräftig mit. Während der Erntezeit stellt sie zusätzlich saisonale Erntehelfer ein, um den Arbeitsaufwand zu bewältigen. Seit 2018 erhält Nozigul Kredite vom MFI Furuz, welches sie bereits zum zehnten Mal bei der Finanzierung ihres Anbaus unterstützt. Mit den Krediten kauft sie Saatgut und Mineraldünger, mietet einen Traktor und bezahlt Erntehelfer. Nozigul schätzt die Zusammenarbeit mit Furuz sehr und hebt besonders die Fairness und Freundlichkeit der Mitarbeiter hervor. Dank dieser Unterstützung konnte Nozigul ihr Geschäft ausbauen und sich und ihrer Familie eine bessere Zukunft sichern. Der KCD I zahlte im März 2025 zum ersten Mal ein Darlehen an das MFI Furuz aus und freut sich über den Beginn einer langfristigen und vertrauensvollen Geschäftsbeziehung.

Rechtlicher Hinweis: Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (das Emissionsdokument, das Verwaltungsreglement sowie der letztverfügbare Halbjahres- und Jahresbericht). Eine aktuelle Version der Verkaufsunterlagen sowie des Basisinformationsblatts in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos in Papierfassung bei der Vertriebs- und Informationsstelle, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und der Verwaltungsgesellschaft. Des Weiteren können die Verkaufsunterlagen auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://tinyurl.com/mprvkfkx> / <https://tinyurl.com/yvvmh27e>) abgerufen werden. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den Fonds werden unter <https://tinyurl.com/3sp8ykye> bereitgestellt. Eine Investition ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Hinweise zu Chancen u. Risiken entnehmen Sie bitte dem Emissionsdokument. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache und weitere Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie auf www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. Die Verwaltungsgesellschaft des Investmentfonds/ der Fondsmanager kann jederzeit beschließen, Vorkehrungen, die sie gegebenenfalls für den Vertrieb von Anteilen eines Fonds und/oder Anteilklassen eines Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, wieder aufzuheben.