## BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III

# Fondskommentar 1. Quartal 2025



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







### Geschäftsaktivität und Marktentwicklung

Gleich drei neue Geschäftsbeziehungen ging der Fonds im ersten Quartal 2025 ein. Es wurde eine Finanzierung an eine Mikrofinanzinstitution ("MFI") in Indien 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. 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. Die Dividende hat sich mehr als verdoppelt auf EUR 2,00, es handelt sich um die höchste Ausschüttung seit 2017. Die Wertentwicklung im 1. Quartal 2025 lag bei 0,56%. Positiv für die Performance ist, dass höher verzinste 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.



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 & Kunder 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 Kleinstunternehmen. Bei den kreditierten Kleinstunternehmen 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. Das Fondsmanagement des KCD III nahm im März 2025 die Geschäftsbeziehung zu Furuz auf und freut sich auf eine langfristige und vertrauensvolle Zusammenarbeit. Für die kommenden Wochen ist eine Kreditauszahlung aus den Mitteln des KCD III avisiert.

Rechtlicher Hinweis: Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement sowie der letztverfügbare Halbjahres- und Jahresbericht). Eine aktuelle Version der Verkaufsunterlagen sowie des Basisinformationsblatts in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos in Vertriebs- und Informationsstelle, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und Papierfassung bei der Verwaltungsgesellschaft. Des Weiteren können die Verkaufsunterlagen auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (https://tinyurl.com/y2cctgdt) abgerufen werden. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den Fonds werden unter https://tinyurl.com/3fc36kea bereitgestellt. Eine Investition ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Hinweise zu Chancen u. Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. 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.