

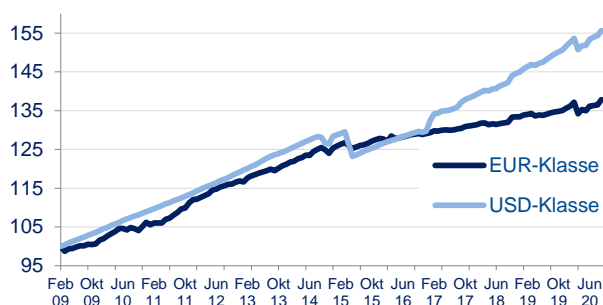
KCD Mikrofinanzfonds (FIS) I «Global»

Monatsbericht zum 30.09.2020



Erneut setzte sich im vergangenen Monat die stabile Entwicklung des Fonds mit einer sehr positiven Wertsteigerung fort. Zurückzuführen ist dies zum einen auf die signifikant niedrigeren Kosten für die Währungsabsicherung der USD-Kredite im Portfolio. Andererseits wurden die im Frühjahr vorgenommenen corona-bedingten Bewertungsabschläge inzwischen wieder aufgeholt. Es bleibt allerdings abzuwarten, ob die gemeinsamen Anstrengungen von Refinanzierern und Mikrofinanzinstitutionen in der ersten Schocksituation der Gesundheitskrise eine ausreichende Grundlage für eine nachhaltige Erholung der Kreditnehmer sein wird. Eine weiterhin vorsichtige und risikobewusste Investitionspolitik des Fondsmanagements soll auch zukünftig für eine stabile Entwicklung des Fonds sorgen. Im abgelaufenen Monat erfolgten planmäßige Tilgungen aus Armenien, der Mongolei, Bosnien-Herzegowina, Rumänien, Kambodscha, Kenia und Moldawien, während ein Neukunde in Costa Rica sowie eine Anschlussfinanzierung nach Rumänien ins Portfolio aufgenommen wurden. Im Interesse der Bestandsanleger im Fonds werden weiterhin keine Neuzeichnungen entgegengenommen, um zunächst die Investitionsquote wieder deutlich zu erhöhen.

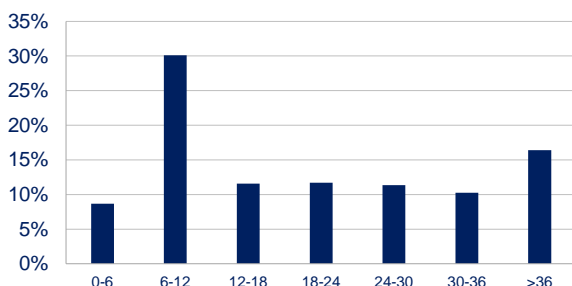
Wertentwicklung in % (inkl. Ausschüttungen)^{1,2}



Wertentwicklung²

Klasse	EUR-Klasse		USD-Klasse	
Rücknahmepreis	104,58 EUR		112,37 USD	
Monatsrendite	1,00%		0,87%	
in %	Akk.	p.a.	Akk.	p.a.
Aufgelaufene Rendite 2020	1,57		2,55	
Letzte 12 Monate	2,34		4,03	
Letzte 3 Jahre	5,66	1,85	13,45	4,30
Letzte 5 Jahre	8,92	1,72	24,61	4,50
Seit Lancierung	37,85	2,79	55,67	3,87

Restlaufzeiten volumengewichtet (Monate)



Fondsstruktur

Anlageklasse	Marktwert in EUR	in %
Mikrofinanzvermögen	106.450.890,11	75,37
Barvermögen	34.606.026,91	24,50
Sonst. Positionen	178.209,42	0,13
Gesamtvolumen	141.235.126,44	100,00
Umlaufende Anteile	EUR: 1.241.170,93 USD: 119.398,28	

Währungsallokation im Fonds³ (Top 5)

Währung	Marktwert in EUR	in %
USD	69.821.426,43	49,44
EUR	67.383.305,88	47,71
IDR	3.317.199,01	2,35
KZT	750.832,70	0,53
NIO	419.440,37	0,30

Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals im Rahmen seiner verfolgten Anlagestrategie. Der Fonds wird hauptsächlich in Vermögenswerte, die mit Mikrofinanzinstitutionen zusammenhängen, investieren, kann jedoch auch in Schuldinstrumente von sonstigen Gesellschaften, die Finanzdienstleistungen für arme anbieten, investieren. Darunter fallen Gesellschaften, die einzelne Dienstleistungen anbieten, die typischerweise zum Tätigkeitsbereich von Mikrofinanzinstitutionen gehören, wie beispielsweise Gesellschaften, die spezifische technische Dienstleistungen für Mikrofinanzinstitutionen anbieten. Des Weiteren kann der Fonds in Vermögenswerte investieren, welche mit KMUs (SMEs) oder Unternehmen, die die Fairtrade-Standards einhalten, zusammenhängen.

Wertentwicklung und Dividende Kalenderjahre²

Klasse/Jahr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Wertentwicklung (in %)											
EUR-Klasse	1,66	4,47	5,49	4,33	3,66	3,43	1,98	1,01	1,63	1,70	1,71
USD-Klasse	4,06	4,69	4,46	4,69	4,69	2,94	-1,74	2,81	6,96	4,47	4,74
Dividende (in EUR bzw. USD)											
EUR-Klasse	2,00	2,00	4,00	4,00	3,75	3,50	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
USD-Klasse	3,00	3,00	4,00	4,00	4,25	3,00	0,00	3,00	4,00	3,50	3,50

Soziale Indikatoren (jährlich)

Anzahl erreichte Mikrounternehmer	83.002
Einschließlich Familie (x5)	415.012
Ø Mikrokredit in EUR	1.283
% Frauen / Männer	71 / 29
% Kunden Land / Stadt	60 / 40

Finanzindikatoren der Mikrofinanzinstitutionen

Indikator (Durchschnittswerte)	in %
Wachstum des Kreditportfolios (letzte 12 Monate)	2,56
Return on Assets	1,12
Portfolio at Risk > 30 Tage + restrukturierte Kredite	6,11
Eigenkapitalquote	20,63

Ländergewichtung (Top 10)

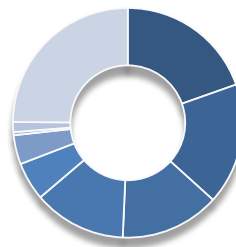
Land	Marktwert in EUR	in %
Ecuador	11.860.880	8,40
Portfolio Afrika	7.642.305	5,41
Kambodscha	6.393.862	4,53
Georgien	6.354.476	4,50
Peru	5.811.310	4,11
Kosovo	5.000.000	3,54
Sri Lanka	5.000.000	3,54
Montenegro	4.750.000	3,36
Myanmar	4.144.594	2,93
Guatemala	4.008.701	2,84

Weitere Länder: Albanien, El Salvador, Paraguay, Kasachstan, Costa Rica, Indonesien, Bolivien, Moldau, Mexiko, Panama, Rumänien, Mongolei, Portfolio Weltweit, Armenien, Nicaragua, Pakistan, Honduras, Bosnien-Herzegowina, Jordanien

Anlageverzeichnis (Top 10)

MFI/Land	Marktwert in EUR	in %
Banco Solidario / Ecuador	5.115.090	3,62
Letshego / Portfolio Afrika	4.500.000	3,19
LOLC Cambodia / Kambodscha	4.262.575	3,02
Crystal / Georgien	4.262.575	3,02
Vision Banco / Paraguay	3.580.563	2,54
Banco Improsa / Costa Rica	3.410.060	2,41
Bina Artha / Indonesien	3.317.199	2,35
Advans SA / Portfolio Afrika	3.131.287	2,22
Fondi Besa / Albanien	3.000.000	2,12
KMF / Kasachstan	2.690.158	1,90

Geografische Allokation



- 19,7% Osteuropa
- 17,2% Südamerika
- 14,1% Asien (Süd/Südost/Ost)
- 13,1% Mittelamerika
- 5,4% Sub-Sahara Afrika
- 4,1% Zentralasien
- 0,4% Naher Osten & Nordafrika
- 1,4% Portfolien Weltweit
- 25% Liquidität

Fondsdaten KCD-Mikrofinanzfonds (FIS) «Global»

WKN (EUR-Klasse): A0RFXM; **WKN** (USD-Klasse): A0RFXN
ISIN (EUR-Klasse): LU0412316290; **ISIN** (USD-Klasse): LU0412316373
Ertragsverwendung: ausschüttend
Verwaltungsgesellschaft: IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle: DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager: BANK IM BISTUM ESSEN eG
Fondsdomizil und -art: Luxemburg, SICAV
Zentrale Verwaltungsstelle: DZ PRIVATBANK S.A.
Lancierungsdatum: 26.02.2009
Fondswährung: EUR
Stückelung/Mindestzeichnung:
 Der Erstausgabepreis von Aktien betrug EUR 100. Die Mindestzeichnung liegt bei EUR 125.000.
Ausgabe von Anteilen:
 Monatlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages zuzüglich Ausgabegebühr sowie etwaigen Steuern. Zeichnungsschluss ist ein Tag vor dem jeweiligen Bewertungstag. Der Bewertungstag ist der letzte Bankarbeitstag eines jeweiligen Monats in Luxemburg.
Rücknahme von Anteilen:
 Aktien können zu jedem 30. April, 31. August und 30. Dezember zurückgegeben werden. Die Rücknahmeanträge müssen mindestens drei Monate vor dem jeweiligen Rücknahmetag bei der Register- und Transferstelle eingehen.
Kauf und Verkauf:
 Kauf oder Verkauf können ausschließlich über die BANK IM BISTUM ESSEN eG erfolgen.
Ausgabeaufschlag: Bis zu 5,00%
Valuta:
 Die Zahlung des Ausgabepreises und die Auszahlung bei Rücknahme erfolgen innerhalb von zwei Bankwerktagen nach dem Bewertungstag.
Kurspublikation und regelmäßige Informationen:
 Informationen über die Fondsentwicklung sind bei der BANK IM BISTUM ESSEN eG erhältlich.
Performance fee: keine
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle: bis zu 0,145% p.a.
Verwaltungsgebühr: bis 0,02 % p.a.
Depotbankgebühr: bis zu 0,15% p.a.
Fondsmanagement- und Vertriebsgebühr: 1,60% p.a.
Total Expense Ratio: 2,04% (EURO-Anteilscheinklasse) bzw. 2,07 % (US-Dollar-Anteilscheinklasse) gem. WP-Bericht 2019
Geschäftsjahresende: 31.12.
LuxFLAG:
 Dem Fonds wurde für die Periode vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 das LuxFLAG-Label verliehen. Es wird darauf hingewiesen, dass mit dem Label keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds getroffen und eine diesbezügliche Haftung vom Label nicht übernommen wird.

¹ Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.
² Fondsaufgabe am 26.02.2009 als KCD Mikrofinanzfonds (FIS) I «Global» und KCD Mikrofinanzfonds II «Lateinamerika»; seit 1.1.2017 KCD Mikrofinanzfonds (FIS) I «Global» mit Anteilscheinklasse EUR und USD.
³ Währungsrisiko der Investments ist abgesichert