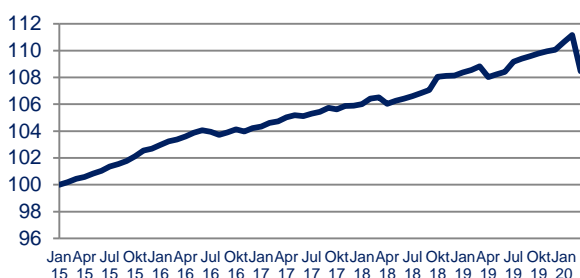
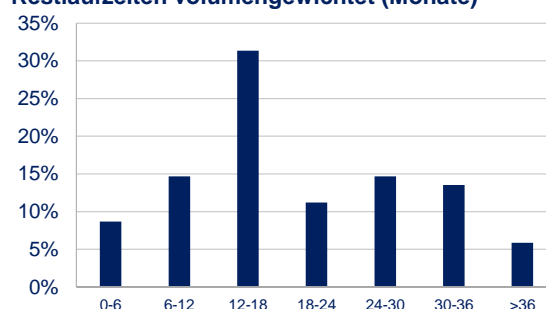


Die gute Nachricht vorweg: auch für das Geschäftsjahr 2019 konnte der Fonds an seine Anleger eine Dividende ausschütten, und zwar wie für das vorvergangene Geschäftsjahr erneut 1,80 Euro je Anteil. Doch spiegelt das Ergebnis des abgelaufenen Monats deutlich wider, dass die Corona-Pandemie auch in den neunundzwanzig Zielländern des Fonds angekommen ist. Die derzeit von niemandem einzuschätzende Entwicklung wurde als Risiko in die Bewertung der einzelnen Kredite eingepreist. Diese Bewertungsabschläge werden in den nächsten Monaten anhand der tatsächlichen Geschäftsentwicklung der Mikrofinanzunternehmen nachjustiert. Das intensiv mit den Kunden kommunizierende Fondsmanagement geht von temporären Liquiditätsengpässen und steigenden Risikoindekatoren aus. Auch wenn es im März noch reguläre Zins- und Tilgungsleistungen aus Nicaragua, Armenien, der Mongolei, aus Kenia und Bosnien-Herzegowina gegeben hat, so liegen bereits die ersten Anfragen nach Tilgungsaussetzungen vor. Zugleich werden unter Risikogesichtspunkten in den nächsten Monaten auch nur sehr begrenzt neue Auszahlungen erfolgen. Das alles ist nach unserer Auffassung eine zeitlich begrenzte Situation, die sich hoffentlich noch in diesem Geschäftsjahr wieder dreht. Gleichwohl hat die Verwaltungsgesellschaft zur Begrenzung der Liquidität im Fonds im Anlegerinteresse mit sofortiger Wirkung für zunächst drei Monate die Möglichkeit von Neuzeichnungen ausgesetzt.

Wertentwicklung in % (inkl. Ausschüttungen)



Restlaufzeiten volumengewichtet (Monate)



Wertentwicklung

Rücknahmepreis in EUR	99,07
Ausschüttung für 2019 in EUR	1,80
Monatsrendite in %	-2,43
Aufgelaufene Rendite in 2020 in %	-1,45
Letzte 12 Monate in %	-0,34
Rendite seit Lancierung in %	8,46

Fondsstruktur

Anlageklasse	Marktwert in EUR	in %
Mikrofinanzvermögen	73.458.900,11	73,27
Barvermögen	25.499.736,08	25,44
Sonst. Positionen	1.292.873,20	1,29
Gesamtvolumen	100.251.509,39	100,00



Ende vergangenen Jahres konnte ein Kredit mit dem Bestandskunden LOLC Combodia prolongiert und damit die Geschäftsbeziehung weiter vertieft werden. Das Bild zeigt den zuständigen Kundenbetreuer und zwei Kunden der Mikrofinanzinstitution. Die Kundin links im Bild ist Lehrerin und konnte mit einem Darlehen ihr Haus renovieren. Die Besitzer des Kiosks im Hintergrund (rechts) investierten in ein Auto für die Einkäufe ihres Geschäfts.

Währungsallokation des Fonds

Währung	Marktwert in EUR	in %
USD	55.338.964,43	55,20
EUR	44.146.156,31	44,04
KZT	766.388,65	0,76
Gesamt	100.251.509,39	100,00

*Währungsrisiko der Investments ist abgesichert

Dividende und Wertentwicklung Kalenderjahre

Jahr	Dividende in EUR	Wertentwicklung in %
2015	2,00	2,69
2016	2,00	1,50
2017	1,60	1,60
2018	1,80	2,13
2019	1,80	1,76

*Fondsauflage am 30.01.2015

Soziale Indikatoren (jährlich)

Anzahl erreichte Mikrounternehmer	49.941
Einschließlich Familie (x5)	249.706
Ø Mikrokredit in EUR	1.471
% Frauen / Männer	62 / 38
% Kunden Land / Stadt	60 / 40

Finanzindikatoren der Mikrofinanzinstitutionen

Indikator (Durchschnittswerte)	in %
Wachstum des Kreditportfolios (letzte 12 Monate)	11,48
Return on Assets	3,08
Portfolio at Risk > 30 Tage + restrukturierte Kredite	3,63
Eigenkapitalquote	20,40

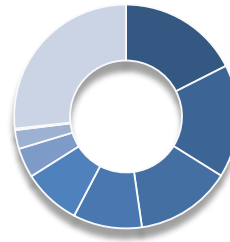
Ländergewichtung (Top 10)

Land	Marktwert in EUR	in %
Ecuador	7.148.279	7,13
Kambodscha	5.667.392	5,65
Kasachstan	4.756.233	4,74
Georgien	3.966.431	3,96
Portfolio Afrika	3.860.174	3,85
Peru	3.627.131	3,62
Guatemala	3.627.131	3,62
Bolivien	3.491.114	3,48
El Salvador	3.283.309	3,28
Montenegro	3.250.000	3,24

Weitere Länder: Panama, Portfolio Weltweit, Sri Lanka, Albanien, Moldau, Mexiko, Paraguay, Kosovo, Armenien, Kirgisistan, Mongolei, Nicaragua, Bosnien-Herzegowina, Myanmar, Pakistan, Honduras, Kenia, Aserbaidschan, Jordanien

Anlageverzeichnis (Top 10)

MFI/Land	Marktwert in EUR	in %
KMF / Kasachstan	3.989.844	3,98
LOLC Cambodia / Kambodscha	2.720.348	2,71
VisionFund International / Portfolio Weltweit	2.720.348	2,71
Crystal / Georgien	2.720.348	2,71
PRASAC / Kambodscha	2.720.348	2,71
Letshego / Portfolio Afrika	2.500.000	2,49
Alternativa 19 del Sur / Mexiko	2.266.957	2,26
Banco Solidario / Ecuador	2.266.957	2,26
Microinvest / Moldau	2.166.667	2,16
Vision Banco / Paraguay	2.094.668	2,09

Geografische Allokation

- 17.5% Osteuropa
- 16.3% Südamerika
- 13.9% Mittelamerika
- 9.9% Asien (Süd/Südost/Ost)
- 8.4% Zentralasien
- 4.3% Sub-Sahara Afrika
- 2.7% Portfolien Weltweit
- 0.2% Naher Osten & Nordafrika
- 26,7% Liquidität

Fondsdaten KCD-Mikrofinanzfonds - III

Ein Teilfonds der **BIB Sustainable Finance (SICAV)**

WKN: A12A0Y

ISIN: LU1106543249

Ertragsverwendung: ausschüttend

Verwaltungsgesellschaft: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwahrstelle: DZ PRIVATBANK S.A.

Fondsmanager: BANK IM BISTUM ESSEN eG

Fondsdomizil und -art: Luxemburg, offener Investmentfonds

Zentrale Verwaltungsstelle: DZ PRIVATBANK S.A.

Fondsaufgabe am: 30.01.2015

Fondswährung: EUR

Stückelung/Mindestzeichnung:

Der Erstausgabepreis je Anteil betrug EUR 100. Die Mindestzeichnung liegt bei EUR 1.000.

Ausgabe von Anteilen:

An jedem Bewertungstag 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:

Anteile können zum letzten Bankarbeitstag eines Kalenderquartals zurückgegeben werden. Die Rücknahmeanträge müssen mindestens einen Monat 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 3,00%

Valuta:

Die Zahlung des Ausgabepreises und die Auszahlung bei Rücknahme erfolgen innerhalb von zwei luxemburger Bankwerktagen nach dem Bewertungstag.

Kurspublikation und regelmäßige Informationen:

Informationen über die Fondsentwicklung sind bei der BANK IM BISTUM ESSEN eG erhältlich.

Performance fee: keine

Verwaltungsgebühr incl. Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstellengebühr: bis zu 75.000,00 Euro p.a.

Verwahrstellengebühr: bis zu 0,125% p.a.

Fondsmanagement- und Vertriebsgebühr: bis zu 1,30% p.a.

Total Expense Ratio: 1,81% (gemäß WP-Bericht 2018)

Geschäftsjahresende: 31.12.

Quellennachweis: Grafiken und Tabellen BANK IM BISTUM ESSEN eG

LuxFLAG: Dem Fonds wurde für die Periode vom 01.04.2020 bis 31.03.2021 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.

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 die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ 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/y2cctgdt>) abgerufen werden. Hinweise auf die vergangene Wertentwicklung sind kein Indikator für künftige Ergebnisse und garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.