

KCD Mikrofinanzfonds – III

■ **Finanzen:** In den letzten drei Jahren ein Wertzuwachs von 5,5 %. Auf Jahressicht 2,4 % Plus, trotz einzelner geringer Monatsverluste. Aktuell sind knapp 80 % des Fondsvermögens investiert. 1,81 % Gesamtkosten pro Jahr.

■ **Risiko:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Der Fonds vergibt Darlehen an Mikrofinanzinstitute, die das Kapital für Mikrokredite einsetzen. Deren Kreditnehmer zahlen fast ohne Ausnahme das geliehene Geld zurück. Denn die Kreditnehmer erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Breite Streuung der Darlehen auf Mikrofinanzinstitute in 26 Ländern.



Mikrokreditkunden in Sri Lanka, Mikrofinanzinstitut.

■ **Nachhaltigkeit:** Der Fonds der Bank im Bistum Essen (BiB) finanziert Kredite an Kleinstunternehmer, die sonst keinen Zugang zu Kapital haben. BiB-Mitarbeiter managen den Fonds, sie prüfen die Mikrofinanzinstitute vor Ort. Sie investieren für die Kirchenbank seit über zehn Jahren in Mikrofinanz, kennen viele Mikrofinanzinstitute schon lange. Diese müssen belegen, dass ihre Zinsen für Mikrokredite angemessen sind und wie sie eine Überschuldung von Kreditkunden vermeiden. Die BiB-Mitarbeiter bevorzugen Mikrofinanzinstitute, die weitere Dienstleistungen wie Versicherungen anbieten. Entscheidend ist, dass ein Mikrofinanzinstitut die wirtschaftliche Entwicklung vor Ort unterstützt. Etwa mit Krediten für den Aufbau eines Saatguthandels, der Bauern mehr Auswahl beim Pflanzenanbau eröffnet. Pluspunkte gibt es, wenn Kredite eines Mikrofinanzinstituts zu mehr Umweltschutz beitragen, zum Beispiel Solaranlagen finanzieren. Die Schwerpunkte des Fonds liegt auf Lateinamerika (30 %), Asien (20 %) und Osteuropa (18 %). Kein Beirat prüft die Darlehensvergabe an Mikrofinanzinstitute. Aber der Fonds hat das LuxFLAG-Label.

■ **Transparenz:** Monatsberichte informieren online über die größten Investitionen in Mikrofinanzinstitute, wobei einzelne von ihnen knapp vorgestellt werden. Alle Investitionen stehen in den halbjährlichen Berichten. Weitere Informationen zu den ausgewählten Mikrofinanzinstituten gibt es nicht.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der Mikrofinanzfonds der BiB Essen hat eine hohe soziale Wirkung: Pro Jahr ermöglicht er Mikrokredite an rund 53.000 Menschen, davon 61 % Frauen.

■ **Besonderheiten:** Bei diesem Fonds liegt alles in einer Hand: Die BiB Essen hat ihn initiiert, vertreibt ihn und ist auch allein für das Fondsmanagement verantwortlich. Der Einstieg ist monatlich möglich, der Ausstieg zum Quartalsende.



Empfohlene Anlagedauer: Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre.

Fondsname:	KCD Mikrofinanzfonds – III
Fondsgesellschaft:	IP Concept (Luxemburg) S.A.
ISIN:	LU1106543249
Internet:	www.bibessen.de
Volumen 30.09.2019:	90 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,30 % / 1,81 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	einmal monatlich
Rückgabe von Anteilen:	zum Quartalsende (1 Monat Kündigungsfrist)

Stärken:

- Erfahrenes Fondsmanagement
- Hohe soziale Wirkung
- Gute Wertentwicklung



Schwächen:

- Geringe Transparenz



Finanznote 2,2

Wertentwicklung:	2,5
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	2,3

Nachhaltigkeitsnote 2,1

Auswahlprinzip:	1,7
Transparenz:	3,3
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	2,3
Nachhaltige Wirkung:	1,0

Gesamtnote/Fazit 2,2

Geringe Risiken. Erfahrenes Fondsmanagement garantiert hohen sozialen Mehrwert des Investments.