

# **BIB Investments (SICAV) (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV))**

## **Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025**

R.C.S. Luxembourg B240.906

**IPConcept**

R.C.S. Luxembourg B 82183

Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

## **Inhalt**

Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des Teilfonds BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025	Seite	12
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Halbjahres- und Jahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A12A0Y
ISIN-Code:	LU1106543249
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	6.250,00 EUR p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Indien	5,33 %
Ecuador	5,28 %
Usbekistan	5,28 %
Georgien	5,07 %
Rumänien	4,67 %
Deutschland	4,40 %
Mongolei	4,30 %
Kosovo	4,23 %
Albanien	4,12 %
Supranationale Institutionen	3,19 %
Guatemala	3,17 %
Bosnien-Herzegowina	2,93 %
Frankreich	2,73 %
Moldawien	2,60 %
Nicaragua	2,58 %
Indonesien	2,41 %
Republik Tadschikistan	2,19 %
El Salvador	1,96 %
Peru	1,89 %
Bolivien	1,56 %
Honduras	1,51 %
Mexiko	1,37 %
Panama	1,28 %
Armenien	1,05 %
Philippinen	0,95 %
Montenegro	0,92 %
Kirgisistan	0,86 %
Kolumbien	0,72 %
Timor-Leste	0,58 %
Kasachstan	0,53 %
Costa Rica	0,29 %
Wertpapiervermögen	79,95 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	18,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	<b>100,00 %</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Diversifizierte Finanzdienste	69,04 %
Banken	7,72 %
Sonstiges	3,19 %
Wertpapiervermögen	79,95 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	18,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Anhang zum Bericht.

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR 31. Dezember 2024	EUR 30. Juni 2025
Wertpapiervermögen	92.651.036,87	87.269.695,21
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2024: EUR 96.104.106,12)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2025: EUR 95.171.448,42)		
Bankguthaben <sup>1) 2)</sup>	22.375.760,47	20.082.641,85
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	331.178,33	193.551,54
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	0,00	229.790,23
Zinsforderungen	1.738.421,34	1.549.984,49
Sonstige Forderungen <sup>3)</sup>	292.619,82	256.038,24
	<b>117.389.016,83</b>	<b>109.581.701,56</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-721.929,74	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-202.543,76	-169.868,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung <sup>4)</sup>	-102.472,58	-96.708,35
Verwahrstellenvergütung <sup>4)</sup>	-10.497,89	-9.333,57
Vertriebsstellenvergütung	-28.630,91	-26.961,67
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.797,18	-66.594,93
Sonstige Passiva	-2.495,98	0,00
	<b>-1.097.368,04</b>	<b>-369.466,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>116.291.648,79</b>	<b>109.212.234,71</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>1.107.967,164</b>	<b>1.046.110,191</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>104,96 EUR</b>	<b>104,40 EUR</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	31. Dezember 2024 Stück	30. Juni 2025 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.235.688,222	1.107.967,164
Ausgegebene Aktien	9.179,102	8.071,715
Zurückgenommene Aktien	-136.900,160	-69.928,688
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.107.967,164</b>	<b>1.046.110,191</b>

<sup>1)</sup> Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

<sup>2)</sup> Siehe Anhang zum Bericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

<sup>4)</sup> Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2025 - 30. Juni 2025.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FR0013365376	0,500%	Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,5020	2.985.060,00	2,73
XS1612940558	0,250%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	0	0	1.862.000	99,9980	1.861.962,76	1,70
XS1897340854	0,500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	98,2640	2.947.920,00	2,70
XS1815070633	0,500%	Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	3.500.000	0	3.500.000	99,5170	3.483.095,00	3,19
							<b>11.278.037,76</b>	<b>10,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>11.278.037,76</b>	<b>10,32</b>
<b>Anleihen</b>							<b>11.278.037,76</b>	<b>10,32</b>
<b>Kredite</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>COP</b>								
-	14,000%	Micréditoya Microfinanciera SAS Kredit v.25(2028)	1.646.644.000	0	1.646.644.000	100,0000	346.146,06	0,32
-	13,550%	UNI2 Microcrédito S.A.S. Kredit v.25(2028)	2.080.980.000	0	2.080.980.000	100,0000	437.449,15	0,40
							<b>783.595,21</b>	<b>0,72</b>
<b>EUR</b>								
-	5,986%	Agency for Financing in Kosovo, (AFK) Kredit v.23(2026)	0	0	750.000	100,0000	750.000,00	0,69
-	6,500%	FINCA Kosovo Kredit v. 24(2027)	0	0	1.500.000	100,0000	1.500.000,00	1,37
-	4,450%	Fondi Besa Sh.a. Kredit v.21(2025)	0	500.000	500.000	100,0000	500.000,00	0,46
-	2,000%	Georgian Credit JSC Kredit v.18(2025) <sup>2)</sup>	0	0	324.000	80,0000	259.200,00	0,24
-	3,500%	Hamkorbank Kredit v.22(2025)	0	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	3,66
-	4,500%	Ipak Yuli Bank JSIC Kredit v.23(2026)	0	666.667	1.333.333	100,0000	1.333.333,33	1,22
-	3,500%	KEP Trust Kredit v.22(2025)	0	375.000	375.000	100,0000	375.000,00	0,34
-	3,900%	Kreditimi Rural I Kosoves LLC Kredit v.23(2026)	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	1,83
-	5,500%	MDI "HUMO" Kredit v.24(2027)	0	0	750.000	100,0000	750.000,00	0,69
-	6,100%	MF Mikrofin DOO Kredit v.24(2028)	0	0	640.000	100,0000	640.000,00	0,59
-	6,100%	MF Mikrofin DOO Kredit v.24(2028)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,92
-	5,000%	MFI Alter Modus LLC Kredit v.23(2027)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,92
-	9,500%	Mikro Kapital INF SA Kredit v.25(2028)	600.000	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,55
-	5,150%	Mikrokreditna Fondacija "Sunrise" Sarajevo Kredit v.24(2027)	0	200.000	800.000	100,0000	800.000,00	0,73
-	6,500%	MKF Mikra Kredit v.24(2027)	0	0	750.000	100,0000	750.000,00	0,69
-	5,100%	NOA KCD III Sh.a. Kredit v.23(2026)	0	666.667	1.333.333	100,0000	1.333.333,33	1,22
-	5,100%	NOA Sh.a. Kredit v.23(2026)	0	333.333	666.667	100,0000	666.666,67	0,61
-	7,200%	OCN Microinvest Kredit v.24(2027)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,92

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Anhangangaben zu den Einzelwertberichtigungen.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
-	7,200% OCN Microinvest SRL Kredit v.24(2027)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,46
-	5,700% O.C.N. Microinvest S.R.L. (Moldavien) Kredit v.23(2026)	0	666.666	1.333.334	100,0000	1.333.334,00	1,22
-	5,960% ProCredit Bank S.A. Kredit v.23(2027)	0	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	2,75
-	5,824% ProCredit Bank Sh.a Kredit v.23(2027)	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	1,83
-	5,500% RoCredit Kredit v.23(2026)	0	0	1.500.000	100,0000	1.500.000,00	1,37
-	5,586% Satin Creditcare Network Limited Kredit v.25(2029)	2.500.000	0	2.500.000	100,0000	2.500.000,00	2,29
-	6,414% Satya Kredit v.23(2026) <sup>2)</sup>	0	0	3.500.000	95,0000	3.325.000,00	3,04
-	5,598% TBC Leasing S.A. Kredit v.23(2026)	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	1,83
						<b>35.415.867,33</b>	<b>32,44</b>
<b>GTQ</b>							
-	8,700% Fundación Genesis Empresarial Kredit v.23(2026)	0	0	23.471.970	100,0000	2.606.867,02	2,39
						<b>2.606.867,02</b>	<b>2,39</b>
<b>HNL</b>							
-	10,500% Instituto para el Desarrollo Hondureño (I.D.H) Kredit v.23(2025)	0	0	36.948.750	100,0000	1.217.542,10	1,11
						<b>1.217.542,10</b>	<b>1,11</b>
<b>IDR</b>							
-	12,100% PT Bina Artha Ventura Kredit v. 22(2025) <sup>2)</sup>	0	0	35.752.500.000	95,0000	1.789.473,97	1,64
-	12,500% PT. Esta Dana Ventura Kredit v. 24(2027)	0	7.989.000.000	15.978.000.000	100,0000	841.817,17	0,77
						<b>2.631.291,14</b>	<b>2,41</b>
<b>KGS</b>							
-	18,500% Microcredit Company Bailyk Finance LLC Kredit v.23(2026)	0	0	96.637.200	100,0000	943.727,26	0,86
						<b>943.727,26</b>	<b>0,86</b>
<b>KZT</b>							
-	18,600% Asian Credit Fund LLC Kredit v.24(2027)	0	0	355.147.326	100,0000	582.982,57	0,53
						<b>582.982,57</b>	<b>0,53</b>
<b>MXN</b>							
-	14,900% Avanza Solido S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. Kredit v.23(2026)	0	0	25.000.000	100,0000	1.130.889,11	1,04
-	15,500% Vision F Mexico S.A. Kredit v.24(2027)	0	0	8.000.000	100,0000	361.884,51	0,33
						<b>1.492.773,62</b>	<b>1,37</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Anhangangaben zu den Einzelwertberichtigungen.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>PEN</b>							
-	9,800% Empresa de Credito Alternativa Kredit v.23(2025)	0	0	7.675.000	100,0000	1.843.578,10	1,69
						<b>1.843.578,10</b>	<b>1,69</b>
<b>PHP</b>							
-	11,000% CreditAccess Philippines Kredit v.22(2025)	0	68.693.334	68.693.333	100,0000	1.036.637,97	0,95
						<b>1.036.637,97</b>	<b>0,95</b>
<b>TJS</b>							
-	23,410% IMON International Kredit v.23(2026)	0	6.784.998	13.775.602	100,0000	1.208.386,14	1,11
						<b>1.208.386,14</b>	<b>1,11</b>
<b>USD</b>							
-	0,000% Acceso Crediticio S.A. v.18(2026) <sup>2)</sup>	0	1.446.351	446.917	0,0000	0,00	0,00
-	0,000% Alternativa 19 del Sur, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. Kredit v.19(2022) <sup>2)</sup>	0	0	1.666.667	0,0000	0,00	0,00
-	8,163% Banco Improsa Kredit v.20(2025)	0	375.000	375.000	100,0000	320.047,79	0,29
-	6,500% Banco Solidario S.A. Kredit v.22(2026)	0	0	3.250.000	100,0000	2.773.747,55	2,54
-	6,500% Banco Solidario S.A. Kredit v.22(2026)	0	0	1.250.000	100,0000	1.066.825,98	0,98
-	6,950% Banco VisionFund Ecuador S.A. Kredit v.23(2026)	0	500.000	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	7,450% Banco VisionFund Ecuador S.A. Kredit v.24(2027)	0	0	750.000	100,0000	640.095,59	0,59
-	2,000% Central Empresarial Solidaria, S.A. CFE Kredit v. 21(2024) <sup>2)</sup>	0	0	472.903	80,0000	322.883,43	0,30
-	0,000% Cobranzas Acceso S.A.C. v.25(2026) <sup>2)</sup>	1.447.136	60.355	1.386.781	18,0000	213.041,44	0,20
-	0,000% Cooperativa de Ahorro y Credito Pacifico Kredit v. 21(2025) <sup>2)</sup>	0	72.953	1.277.047	0,0000	0,00	0,00
-	7,300% Credicampo S.C. de R.L. de C.V. Kredit v.24(2027)	0	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	6,800% Crédito con Educación Rural Kredit v.23(2026)	0	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	6,300% Farm Credit Armenia UCO CC Kredit v.22(2025)	0	330.000	340.000	100,0000	290.176,67	0,27
-	8,200% FINCA UCO CJSC Armenia Kredit v.25(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	8,350% Fundación de Apoyo Comunitario y Social del Ecuador Kredit v.22(2025)	0	500.000	500.000	100,0000	426.730,39	0,39
-	7,400% Fundacion Diaconia (FRIF) Kredit v.23(2025)	0	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	5,600% Fundación para el desarrollo empresarial y agricola (FUNDEA) Kredit v.22(2027)	0	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	9,131% Fundación para la promoción de la pequena y microempresa José Maria Covelo Kredit v.21(2026)	0	83.333	250.000	100,0000	213.365,20	0,20

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Anhangangaben zu den Einzelwertberichtigungen.

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
-	9,131% Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo Kredit v.21(2026)	0	83.333	250.000	100,0000	213.365,20	0,20
-	8,500% Fundenuse S.A. Kredit v.23(2026)	0	300.000	600.000	100,0000	512.076,47	0,47
-	7,500% Kaebauk Investimentu no Finanzas (KIF) Kredit v. 23(2026)	0	0	375.000	100,0000	320.047,79	0,29
-	7,500% Kaebauk Investimentu no Finanzas (KIF) Kredit v. 24(2027)	0	0	375.000	100,0000	320.047,79	0,29
-	7,830% Khan Bank JSC Kredit v.24(2027)	0	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	8,498% Khan Bank LLC FRN Kredit v.21(2026)	0	0	1.000.000	100,0000	853.460,78	0,78
-	8,000% MFO Crystal Kredit v.24(2027)	0	0	3.000.000	100,0000	2.560.382,35	2,34
-	6,200% MFO Lazika Capital JSC Kredit v.22(2025)	0	330.000	340.000	100,0000	290.176,67	0,27
-	9,000% MiCredito S.A. Kredit v.25(2028)	600.000	0	600.000	100,0000	512.076,47	0,47
-	9,000% Microcredit Deposit Organization "Furuz" LLC Kredit v.25(2028)	500.000	0	500.000	100,0000	426.730,39	0,39
-	7,900% Microfinance Organization Micro Business Capital JSC Kredit v.24(2026)	0	0	500.000	100,0000	426.730,39	0,39
-	8,900% Microfinanciera Fundeser S.A. Kredit v.23(2026)	0	660.000	1.340.000	100,0000	1.143.637,45	1,05
-	8,750% ProMujer Nicaragua LLC (Sucursal Nicaragua) Kredit v.25(2028)	750.000	0	750.000	100,0000	640.095,59	0,59
-	8,500% SAC Optima S.A. Kredit v. 24(2026)	0	0	500.000	100,0000	426.730,39	0,39
-	6,500% Servicios Financieros Enlace S.A. de C.V. Kredit v. 22(2025)	0	750.000	750.000	100,0000	640.095,59	0,59
-	7,500% Servicios Financieros Enlace S.A. Kredit v.24(2027)	0	0	250.000	100,0000	213.365,20	0,20
-	7,100% Soluciones de Microfinanzas S.A. (Microserfin) Kredit v.23(2026)	0	0	1.250.000	100,0000	1.066.825,98	0,98
-	6,912% XacBank LLC Kredit v.23(2026)	0	0	3.500.000	100,0000	2.987.112,74	2,74
						<b>25.794.096,74</b>	<b>23,65</b>
<b>UZS</b>							
-	24,000% Renesans Mikromolya Tashkiloti Joint Stock Company Kredit v.25(2028)	6.439.480.000	0	6.439.480.000	100,0000	434.312,25	0,40
						<b>434.312,25</b>	<b>0,40</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>75.991.657,45</b>	<b>69,63</b>
<b>Kredite</b>						<b>75.991.657,45</b>	<b>69,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>87.269.695,21</b>	<b>79,95</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	SWAP EURIBOR (EUR) 12 Monate/18,60000% 06.05.2027	0	0	750.000	106,1182	795.886,30	0,73
	SWAP 7,74000%/18,50000% 15.08.2026	0	0	1.000.000	103,8527	1.038.526,63	0,95
						<b>1.834.412,93</b>	<b>1,68</b>
<b>HNL</b>							
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/10,50000% 14.09.2025	0	0	-36.948.750	100,7451	-1.226.614,09	-1,12
						<b>-1.226.614,09</b>	<b>-1,12</b>
<b>IDR</b>							
	SWAP 10,41%/12,50000% 28.05.2027	8.000.000.000	0	-16.000.000.000	107,5193	-906.362,48	-0,83
						<b>-906.362,48</b>	<b>-0,83</b>
<b>KGS</b>							
	SWAP 7,74000%/18,50000% 15.08.2026	0	0	-96.637.200	103,9479	-980.984,81	-0,90
						<b>-980.984,81</b>	<b>-0,90</b>
<b>KZT</b>							
	SWAP EURIBOR (EUR) 12 Monate/18,60000% 06.05.2027	0	0	-358.890.000	104,4917	-615.588,04	-0,56
						<b>-615.588,04</b>	<b>-0,56</b>
<b>MXN</b>							
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/14,90000% 02.10.2026	0	0	-25.000.000	106,2319	-1.201.364,62	-1,10
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/15,50000% 14.06.2027	0	0	-8.000.000	108,2252	-391.650,35	-0,36
						<b>-1.593.014,97</b>	<b>-1,46</b>
<b>PEN</b>							
	SWAP 8,20000% / 9,80000% 11.10.2025	0	0	-7.675.000	102,4359	-1.888.485,02	-1,73
						<b>-1.888.485,02</b>	<b>-1,73</b>
<b>TJS</b>							
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/23,41000% 12.01.2026	6.784.998	0	-13.775.602	100,3857	-1.213.047,44	-1,11
						<b>-1.213.047,44</b>	<b>-1,11</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/10,50000% 14.09.2025	0	0	1.500.000	100,5874	1.287.711,34	1,18
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/14,90000% 02.10.2026	0	0	1.419.245	104,4042	1.264.616,77	1,16
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/15,50000% 14.06.2027	0	0	430.108	106,2076	389.866,88	0,36
	SWAP LIBOR (USD) 6 Monate/23,41000% 12.01.2026	0	660.000	1.340.000	101,3981	1.159.627,11	1,06
	SWAP 10,41%/12,50000% 28.05.2027	0	500.000	1.000.000	109,4991	934.532,18	0,86
	SWAP 8,20000% / 9,80000% 11.10.2025	0	0	2.000.000	102,3410	1.746.881,18	1,60
						<b>6.783.235,46</b>	<b>6,22</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						<b>193.551,54</b>	<b>0,19</b>

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	EUR	1,5300	täglich	19.506.350,15	19.506.350,15	17,86
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	MXN	6,0050	täglich	274.096,34	12.398,90	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	RON	4,4550	täglich	1.088.031,64	214.074,11	0,20
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	USD	3,8050	täglich	409.882,56	349.818,69	0,32
<b>Summe Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>					<b>20.082.641,85</b>	<b>18,39</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>1.666.346,11</b>	<b>1,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>109.212.234,71</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/EUR	Währungskäufe	2.851.750,00	2.431.389,51	2,23
EUR/USD	Währungsverkäufe	47.293.760,00	40.322.451,66	36,92

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.059.772,94	17.876.250.000,00	911.973,01	0,84

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Anhang zum Bericht.

<sup>3)</sup> Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2025. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

#### Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	900.000,01	4.225.484.047,74	858.920,98	0,79
USD/GTQ	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	25.227.000,00	2.607.390,70	2,39
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.047.538,82	17.876.250.000,00	911.039,41	0,83
USD/PHP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.091.756,73	68.693.333,34	933.835,37	0,86
USD/UZS	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000,01	8.665.000.173,30	618.162,64	0,57

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III)

## Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013483526	0,000% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	3.700.000
<b>Kredite</b>			
<b>EUR</b>			
-	3,500% Agjencioni për Financim në Kosovë (Kosovo) Kredit v.21(2025)	0	250.000
-	3,500% Agjencioni për Financim në Kosovë (Kosovo) Kredit v.22(2025)	0	166.667
-	3,600% FINCA Kosovo Kredit v. 22(2025)	0	500.000
-	3,300% KEP Trust Kredit III v. 22(2025)	0	500.000
-	3,100% MCC Mikrofin LLC Kredit v.22(2025)	0	680.000
-	3,450% Mikrokreditna Fondacija "MI-BOSPO" Tuzla v.21(2025)	0	250.000
<b>RON</b>			
-	10,780% Mikro Kapital Romania IFN SA Kredit v. 22(2025)	0	1.250.000
<b>USD</b>			
-	7,200% Ueno Bank S.A. Kredit v.23(2025)	0	1.885.000

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Guatemala Quetzal	GTQ	1	9,0039
Honduras-Lempira	HNL	1	30,3470
Indonesische Rupiah	IDR	1	18.980,3683
Kasachstan-Tenge	KZT	1	609,1903
Kirgisistan-Som	KGS	1	102,3995
Kolumbianischer Peso	COP	1	4.757,0786
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	4,1631
Philippinischer Peso	PHP	1	66,2655
Rumänische Leu	RON	1	5,0825
Tadschikistan-Somoni	TJS	1	11,4000
Usbekistan-Sum	UZS	1	14.826,8441
US-Dollar	USD	1	1,1717

## **Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025**

### **1.) ALLGEMEINES**

Das Sondervermögen BIB Investments (SICAV) (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III) ist ein Alternativer Investmentfonds („Fonds“ oder „AIF“), welcher auf Initiative der BANK IM BISTUM ESSEN eG aufgelegt wurde und von der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet wird. Der Fonds wurde zum 1. Oktober 2014 unter dem Namen KCD-Mikrofinanzfonds als ein alternativer Investmentfonds, der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) als fonds commun de placement (FCP) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 1. Oktober 2014 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 31. Oktober 2014 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil Électronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Oktober 2021 geändert und im RESA veröffentlicht.

Zum 1. Januar 2020 wurde der Umbrella-Fonds KCD-Mikrofinanzfonds in eine Umbrella-SICAV mit Namen BIB Sustainable Finance (SICAV) umgewandelt.

Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Großherzogtum Luxemburg. Sie wurde am 01.01.2020 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds gegründet. Die Satzung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 240906 eingetragen.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds („AIFM“) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

Der BIB Investments (SICAV) (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV)) besteht zum 30. Juni 2025 aus einem Teilfonds, der BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III). Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III) gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds BIB Investments (SICAV) (vormals: BIB Sustainable Finance (SICAV)).

### **2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE/AKTIEWERTBERECHNUNG**

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Im Dezember findet die Berechnung am letzten Bankarbeitstag vor dem 31. Dezember statt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto- Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich werden meistens für schwer handelbare Währungen abgeschlossen. Anstelle der physischen Lieferung der Nominalbeträge wird am Valuta-Tag ein Barausgleich gezahlt. Diese Ausgleichszahlung entspricht der Differenz des Wertes zwischen dem USD Nominalbetrag konvertiert in die Währung der Ausgleichszahlung zu einem Referenzkurs.

Bei Bilateralen Devisentermingeschäfte ohne Barausgleich erfolgt die physische Lieferung der Nominalbeträge am Valuta-Tag.

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten, vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Unverbriefte Darlehensforderungen zur Refinanzierung von Mikrofinanzinstituten werden grundsätzlich zu 100 Prozent des Nominalwerts zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Fortlaufend wird in einem standardisierten Impairmentverfahren die Werthaltigkeit der Darlehensforderungen überprüft. Das Ergebnis dieses Verfahrens kann eine Wertminderung von Darlehensforderungen darstellen.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- h) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- i) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.



## Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Ungeachtet des vorstehenden Satzes haftet der externe Bewerter gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für jegliche Verluste der Verwaltungsgesellschaft, die sich auf fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Aufgaben durch den externen Bewerter zurückführen lassen.

7. Im Berichtszeitraum bestehen folgende Einzelwertberichtigungen (EWB) für Kreditforderungen:

Teilfonds	MFI	Kreditexposure in EUR, MMK und USD	EWB	Buchwert in EUR	Wert nach EWB/NAV*
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Georgian Credit JSC Kredit v.18(2025)	324.000	20,0000	259.200,00	0,24%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Satya Kredit v.23(2026)	3.500.000	5,0000	3.325.000,00	3,04%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	PT Bina Artha Ventura Kredit v. 22(2025)	35.752.500.000	5,0000	1.789.473,97	1,64%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Acceso Crediticio S.A. v.18(2026)	446.917	100,0000	0,00	0,00%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Alternativa 19 del Sur, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. Kredit v.19(2022)	1.666.667	100,0000	0,00	0,00%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Central Empresarial Solidaria, S.A. CFE Kredit v. 21(2024)	472.903	20,0000	322.883,43	0,30%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Cobranzas Acceso S.A.C. v.25(2026)	1.386.781	82,0000	213.041,44	0,20%
BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III	Cooperativa de Ahorro y Credito Pacifico Kredit v. 21(2025)	1.277.047	100,0000	0,00	0,00%

\* NTFV= Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft in Luxemburg

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05%. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% pro Jahr ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Diese „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf der Basis des Netto-Vermögens der Investmentgesellschaft bzw. der Teilfonds am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.



## **Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025**

Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen. Es ist eine Registrierungsgebühr von 75 Euro, welche bei der Gründung der Gesellschaft und jeder nachfolgenden Satzungsänderung anfällt, zu entrichten.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige (Teil-) Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Aufgrund des LuxFlag Labels war das Fondsvermögen im Berichtszeitraum von der „*taxe d'abonnement*“ befreit.

### **Besteuerung der Erträge aus Aktien an dem Investmentfonds beim Anleger**

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven Luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsaktien der Körperschaftssteuer. Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

## **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in dem jeweiligen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, dass die Erträge des Teilfonds BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III ausgeschüttet werden.

## **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **6.) ERTRAGSAUSGLEICH**

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## **7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## **8.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Mit Wirkung zum 20. Mai 2025 wurden folgende Änderungen im Emissionsdokument vorgenommen:

- Wechsel im Vorstand der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A,
- Änderung des Namens der Investmentgesellschaft (BIB Sustainable Finance (SICAV)) gemäß CSSF Rundschreiben 24/863 zur Umsetzung der Leitlinien zu Fondsamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, in BIB Investments (SICAV).

Der Teilfondsname wird künftig BIB Investments (SICAV) - KCD Mikrofinanzfonds - III lauten,

- Aufnahme des Risikohinweises betreffend eines Fehlers in der NIW-Berechnung, bei Verstößen gegen die geltenden Anlagevorschriften sowie sonstige Fehler gemäß CSSF Rundschreiben 24/856,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts und der Satzung.

## **Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025**

### **Russland/Ukraine-Konflikt**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### **9.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### **10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Verwaltung, Vertrieb und Beratung**

### **Investmentgesellschaft**

**BIB Investments (SICAV)**  
**(vormals: BIB Sustainable Finance SICAV)**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Vorsitzender des Verwaltungsrats:

Christian Kastens  
BANK IM BISTUM ESSEN eG

Verwaltungsratsmitglieder:

Andreas Künzel  
BANK IM BISTUM ESSEN eG

Julien Zimmer  
JULZIM S.à r.l.-S

Robert Schofield

### **Verwaltungsgesellschaft**

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)**

Vorsitzender des Vorstandes:

Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstandes:

Jörg Hügel  
Felix Graf von Hardenberg  
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender des Aufsichtsrats:

Dr. Frank Müller  
Vorstand der DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### **Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### **Verwahrstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### **Fondsmanager und Vertriebsstelle**

**BANK IM BISTUM ESSEN eG**  
Gildehofstraße 2  
D-45127 Essen

### **Unterfondsmanager**

(Währungsmanagement)

**B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA**  
Untermainanlage 1  
D-60329 Frankfurt am Main

### **Abschlussprüfer des Fonds**

**PricewaterhouseCoopers Assurance**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### **Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**PricewaterhouseCoopers Assurance**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

