

IIV MIKROFINANZFONDS

■ **Finanzen:** Seit dem Fondsstart in 2011 im Schnitt pro Jahr 1,85 % Wertzuwachs. Auf Sicht von fünf Jahren ein Plus von insgesamt 7,2 %, im Jahresvergleich plus 0,5 % (Stand 30.9.2020). Selten Monatsverluste, im April 2020 Corona-bedingt minus 2,5 %. Für einen Mikrofinanzfonds etwas höhere Jahresgesamtkosten von 2,03 %.

■ **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 sie erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Breite Streuung der Darlehen auf Mikrofinanzinstitute in über 30 Ländern. Mit 38 % des Fondsvolumens fließt das meiste Geld in Mikrofinanzinstitute aus Asien.



Mit Mikrokrediten finanziert: Eiswagen in Sri Lanka, Laden in Tadschikistan

■ **Nachhaltigkeit:** Die Invest in Visions GmbH (daher das Kürzel IIV) vergibt Darlehen bevorzugt an Mikrofinanzinstitute, die in ländlichen Gebieten aktiv sind, wo Zugang zu Kapital besonders rar ist. Die Mikrofinanzinstitute müssen belegen, dass sie für Kredite „angemessene Zinssätze“ verlangen und Überschuldung von Kunden wirksam vermeiden. Frauen sollen bevorzugt Kredite erhalten, um ihre soziale Position zu stützen. Die Dienstleister Agents for Impact aus Frankfurt, Incofin aus Belgien und Developing World Markets aus den USA prüfen die Mikrofinanzinstitute. Mitarbeiter von Invest in Visions begleiten die Prüfer. Sie bilden auch das Investmentkomitee des Fonds, das über die Investitionen entscheidet.

■ **Transparenz:** In welche Mikrofinanzinstitute der Fonds genau investiert, steht in den halbjährlichen Berichten. Die Monatsberichte enthalten Kurzporträts ausgewählter Mikrofinanzinstitute und einzelner Mikrokreditnehmer. Weitere Informationen liefert Invest in Visions im jährlichen Social Impact-Report, dem quartalsweise erscheinenden Impact-Newsletter und in Länderberichten sowie Fondskommentaren.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der IIV Mikrofinanzfonds hat eine hohe soziale Wirkung: Er ermöglicht derzeit jährlich Mikrokredite an fast 500.000 Menschen. 52 % davon sind Frauen.

■ **Besonderheiten:** Größter und ältester Mikrofinanzfonds in Deutschland. Der Verkauf von Fondsanteilen ist nur quartalsweise möglich, der Kauf dagegen monatlich.

Gesamtnote:	
2,1	
1	2
Fazit: Erfahrenes Fondsmanagement garantiert hohen sozialen Mehrwert des Investments.	
Nachhaltigkeit:	
1,8	
1	2
Auswahlprinzip:	1,7
Transparenz:	2,3
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	2,0
Nachhaltige Wirkung:	1,0
Finanzen:	
2,4	
1	2
Wertentwicklung 5 Jahre:	2,7
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	2,7



Stärken:	+
<ul style="list-style-type: none"> ● Erfahrenes Fondsmanagement ● Hohe soziale Wirkung 	
Schwächen:	-
<ul style="list-style-type: none"> ● Etwas höhere Jahresgebühren 	

Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser 7Jahre.

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Initiator:	Invest in Visions GmbH
ISIN:	DE000A1H44T1
Internet:	www.investinvisions.com
Volumen 30.9.2020:	771 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,40 % / 2,03 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	Monatlich
Rückgabe von Anteilen:	Zum Quartalsende