

IIV MIKROFINANZFONDS

ETABLIERTER FONDS – MIKROKREDITE INSBESONDERE FÜR KLEINUNTERNEHMERINNEN



Wertentwicklung in Prozent

5 Jahre:	13,2 %
1 Jahr:	1,8 %

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsgesellschaft:	Invest in Visions GmbH
ISIN:	DE000A1H44T1
Internet:	www.investinvisions.com
Volumen 30.04.2017:	415,4 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,40 % / 1,94 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	monatlich
Rückgabe von Anteilen:	einmal pro Quartal

STÄRKEN:

- Weitgehend solide Wertentwicklung
- Hohe soziale Wirkung



SCHWÄCHEN:

- Vergleichsweise hohe Jahreskosten



FINANZNOTE

1,6

Wertentwicklung:	1,4
Sicherheit/Risiko:	1,7
Kosten:	2,3

NACHHALTIGKEITSNOTE

1,9

Auswahlprinzip:	1,9
Transparenz:	2,3
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	2,7
Nachhaltige Wirkung:	1,0

GESAMTNOTE

1,8

FAZIT

Stabile Wertentwicklung in Verbindung mit hohem sozialem Mehrwert. Geringe Risiken.

■ **FINANZEN:** Seit dem Fondsstart in 2011 im Schnitt pro Jahr 2,4 % Kursgewinn, unterm Strich kein Jahr mit Wertverlust. Sehr selten Monatsverluste. Das monatliche Minus lag nie über 0,2 %. Das Fondsvolumen schwoll 2016 sehr stark an, schneller als das Fondsmanagement neue Darlehen an Mikrofinanzinstitute vergeben konnte. Der Fonds nahm daher bis November 2016 drei Monate lang kein neues Anlegerkapital an. Weil mit DWM ein weiterer Dienstleister mit der Prüfung von Mikrofinanzinstituten beauftragt wurde, stieg die Quote des investierten Fondsvermögens wieder an, Ende April 2017 betrug sie 74 %. 1,94 % 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, die Rückzahlungsquote liegt bei 98 %. Denn die Kreditnehmer erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Breite Streuung der Darlehen an Mikrofinanzinstitute auf 25 Länder, mit Schwerpunkt Asien.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre.



Der IIV Mikrofinanzfonds refinanziert vor allem Mikrokredite für Frauen

■ **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. Sie müssen belegen, dass sie für Kredite „angemessene Zinssätze“ verlangen und Überschuldung von Kunden wirksam vermeiden. Frauen sollen bevorzugt Kredite erhalten, um deren soziale Position zu stützen. Die Mikrofinanzinstitute müssen Schulungen im umweltfreundlichen Umgang mit Ressourcen und mit alternativen landwirtschaftlichen Anbaumethoden anbieten. Die Dienstleister Incofin aus Belgien und DWM 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. Kein Beirat prüft die Darlehensvergabe durch den Fonds.

■ **TRANSPARENZ:** In welche Mikrofinanzinstitute der Fonds genau investiert, steht in den periodischen Berichten. In Monatsberichten Kurzportraits ausgewählter Mikrofinanzinstitute und einzelner Mikrokreditnehmer. Anleger erhalten so einen Einblick darin, was die ausgewählten Mikrofinanzinstitute konkret leisten.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der IIV Mikrofinanzfonds hat eine hohe Wirkung: Er ermöglicht laut der Invest in Visions GmbH pro Jahr Mikrokredite an über 144.000 Menschen. 61 % davon sind Frauen.

■ **BESONDERHEITEN:** Verkauf von Fondsanteilen nur quartalsweise möglich, der Kauf dagegen monatlich. Der IIV Mikrofinanzfonds investiert am stärksten in Asien.