

### IIV MIKROFINANZFONDS CLASS R

KLEINKREDITE INSBESONDERE FÜR FRAUEN IN ASIEN UND LATEINAMERIKA



#### Wertentwicklung zu Ende April 2016

1 Jahr: 2,3 %  
5 Jahre: 11,7 % seit Start im Oktober 2011

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsgesellschaft:	Invest in Visions GmbH
ISIN:	DE000A1H44T1
Internet:	<a href="http://www.investinvisions.com">http://www.investinvisions.com</a>
Volumen 29.4.2016:	241,9 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,40 %/1,94 %
Sparplan möglich:	Nein

#### STÄRKEN:

- Hohe soziale Wirkung
- Weitgehend solide Wertentwicklung



#### SCHWÄCHEN:

- Gesamtkosten auf dem Niveau von Aktienfonds



#### FINANZNOTE

**1,8**

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

#### NACHHALTIGKEITSNOTE

**2,1**

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

#### GESAMTNOTE

**2,0**

Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

#### FAZIT

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

■ **FINANZEN:** Seit dem Fondsstart im Oktober 2011 kein Kalenderjahr mit Wertverlust. Der IIV Mikrofinanzfonds hat nur selten Monatsverluste erlitten, maximal minus 0,24 %. Kursgewinne pro Jahr liegen im Schnitt bei 2,5 %. Gesamtjahreskosten fast auf dem Niveau eines Aktienfonds.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Der Fonds ist nur zu rund 75 % investiert, hält also hohe Barmittel. Er refinanziert Mikrofinanzinstitute. Die Endkunden, also die Kreditnehmer, zahlen fast ohne Ausnahme das geliehene Geld zurück, die Rückzahlungsquote liegt bei 98 %. Denn durch die Tilgung qualifizieren sie sich für neue Kredite. Mikrofinanzinstitute können durch Bürgerkriege o.Ä. in Not geraten. Zuletzt meldete der IIV Mikrofinanzfonds im März 2016 Probleme mit einem Darlehen an ein Mikrofinanzinstitut im krisengeschüttelten Aserbaidschan, dem ein militärischer Konflikt mit dem Nachbarland Armenien droht.

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



Der IIV Mikrofinanzfonds refinanziert vor allem Mikrokredite für Frauen.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Die Invest in Visions GmbH (daher auch das Kürzel IIV) verlangt von Mikrofinanzinstituten, keine überhöhten Zinssätze von Kunden zu nehmen und dafür zu sorgen, dass sich die Kunden nicht überschulden. Frauen sollen bevorzugt Kredite erhalten, um deren soziale Position zu stärken. Die Mikrokredite dürfen keinen Raubbau an der Umwelt finanzieren. Die Mikrofinanzinstitute müssen Schulungen im umweltfreundlichen Umgang mit Ressourcen und mit alternativen landwirtschaftlichen Anbaumethoden anbieten. Der Fonds vergibt Darlehen bevorzugt an Mikrofinanzinstitute, die auch in ländlichen Gebieten aktiv sind, wo Zugang zu Kapital besonders rar ist. Der belgische Dienstleister Incofin prüft die Mikrofinanzinstitute für den Fonds. Er ist seit über 20 Jahren auf Mikrofinanzen spezialisiert und hat Büros in Afrika, Asien und Südamerika. Mitarbeiter von Invest in Visions begleiten die Prüfer von Incofin. Sie bilden auch das Investmentkomitee des Fonds, das über die Investitionen entscheidet.

■ **TRANSPARENZ:** In welche Mikrofinanzinstitute der Fonds genau investiert, steht leider nur in den periodischen Berichten. Eine Darstellung dieser Mikrofinanzinstitute hat die Testredaktion nicht entdeckt, lediglich Berichte über Einzelschicksale von deren Kunden.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der IIV Mikrofinanzfonds hat eine hohe Wirkung: Er hat nach eigenen Angaben bislang Finanzdienstleistungen für mehr als 64.000 Menschen ermöglicht, zwei Drittel davon sind Frauen.

■ **BESONDERHEITEN:** Verkauf des Fonds nur quartalsweise, Einstieg monatlich. Der IIV Mikrofinanzfonds investiert vor allem in Asien und Lateinamerika, auch im Kaukasus und in Osteuropa. In Afrika ist er bislang kaum aktiv.