

A close-up photograph of a woman with a green and white checkered headscarf and a brown floral patterned shirt. She is looking down and counting a stack of banknotes. The background is a blurred market stall with various goods.

INVEST
IN ●
VISIONS

**WARUM IHR
IMPACT
INVESTMENT
GERADE JETZT
WICHTIG UND
RICHTIG IST**

IIV MIKROFINANZFONDS

MIKROFINANZ - EIN STABILES UND SOZIALES INVESTMENT

Für Anleger, die stetige Renditen bei geringen Wertschwankungen erzielen möchten und Wert darauflegen, dass ihr Kapital nachhaltig angelegt wird, ist der IIV Mikrofinanzfonds eine ideale Anlagemöglichkeit.

Ziel des Fonds ist es sowohl wirtschaftlich aktiven Menschen in Entwicklungs- und Schwellenländern den Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen als auch Anlegern einen angemessenen Wertzuwachs zu bieten.

Es hat sich gezeigt, dass der Mikrofinanzsektor resilient gegenüber Wirtschaftskrisen und Konjunkturzyklen ist. Die letzten Jahre waren von Höhen und Tiefen geprägt – geopolitische Ereignisse, Inflation und die gestiegenen Zinsen bestimmten die Märkte. In diesen unsicheren Zeiten, die sich auch auf die Entwicklungs- und Schwellenländer auswirkten, bewies der Mikrofinanzmarkt seine Stabilität und Mikrofinanzfonds generierten zuverlässig eine stabile unkorrelierte Rendite.



Unkorrelierte Portfolioeimischung

Der IIV Mikrofinanzfonds weist eine stetige Rendite bei einer minimaler Volatilität und einer geringen Korrelation mit anderen Assetklassen auf.



Armutsbekämpfung durch Hilfe zur Selbsthilfe

Mikrofinanz ermöglicht wirtschaftlich aktiven Haushalten Zugang zu Finanzdienstleistungen.



Finanzielle und soziale Rendite

Investitionen in den IIV Mikrofinanzfonds ermöglichen neben der stetigen finanziellen Rendite vor allem wirkungsvolle Investitionen. Die soziale Rendite steht dabei im Vordergrund.

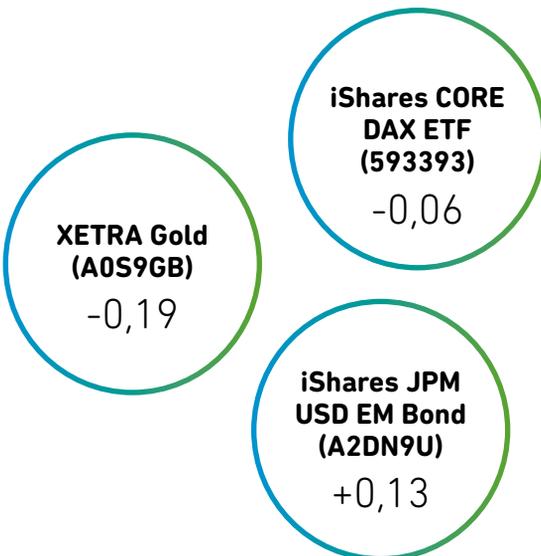
WARUM JETZT INVESTIEREN?

Portfoliostabilisator

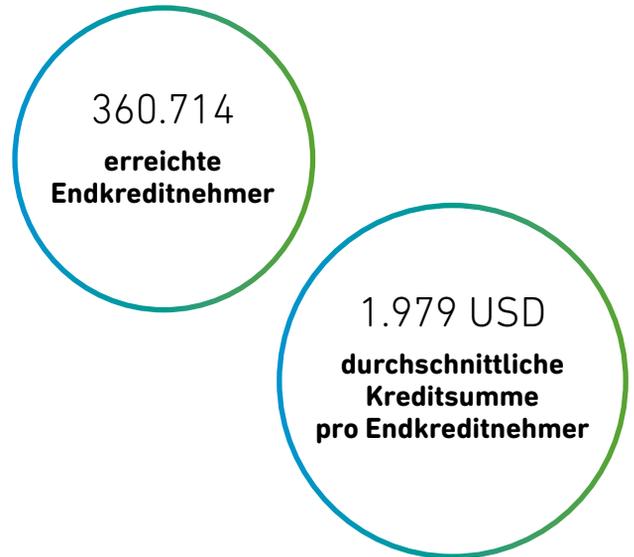
Ob Inflation, Kriege, Staatsbankrott oder globale Pandemien – es gibt viele Gründe für Marktschwankungen. Häufig verlieren dabei vermeintlich gut gemischte Depots signifikant an Wert. Die Assetklasse Mikrofinanz kann ein Stabilisator für Ihr Depot sein. Der IIV Mikrofinanzfonds bietet stetige Erträge ohne Kursausschläge, eine geringe Abhängigkeit von Aktien- und Rentenmärkten, eine breite Risikostreuung in mehr als 30 Länder und dabei immer das gute Gefühl, dass Ihr Ersparnis anderen Menschen hilft, sich eine Existenz aufzubauen.

Mikrofinanz als unkorrelierte Anlageklasse (Fünf-Jahres-Zeitraum)

Die Grafik zeigt den Korrelationskoeffizienten von Mikrofinanz im Vergleich zu ausgewählten Assetklassen. Negativ korrelierte Anlagen bewegen sich in entgegengesetzte Richtungen. Wenn eine Anlage fällt, steigt die andere. Ein Wert von 1 spiegelt die höchstmögliche direkte Korrelation.



Quelle: Morningstar. Entwicklung vom 31.03.2019 bis 31.03.2024



Quelle: Invest in Visions. Stand: 31.12.2023

Zukunftsperspektiven schaffen

Der Zugang zu Finanzdienstleistungen ist oftmals der Schlüssel, um aus der Armut auszubrechen, die Familie zu versorgen oder die Kinder zur Schule zu schicken. Also eine echte Hilfe zur Selbsthilfe. Darin besteht – grob zusammengefasst – die soziale Wirkung.

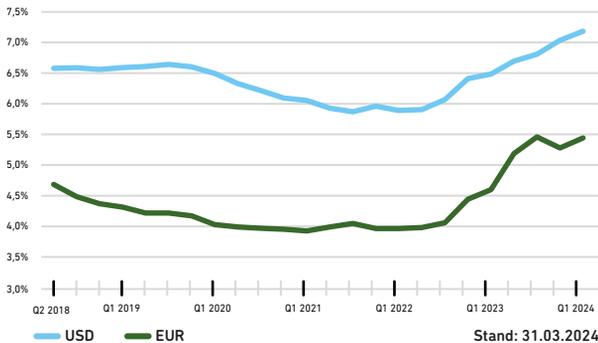
Aktuell erreichen wir 360.714 Menschen, die über den IIV Mikrofinanzfonds einen Zugang zu Finanzdienstleistungen erhalten, rund 77 Prozent der vergebenen Kredite gehen an Frauen. Der Hauptteil (38 Prozent) der vergebenen Kredite entfällt auf den Dienstleistungssektor.

Mittelfristig höhere Zinsen

Für den IIV Mikrofinanzfonds liegen aktuell die Zinsen von neu vereinbarten Darlehen an Mikrofinanzinstitute ca. 1,5 bis 2 Prozent höher als noch vor zwölf Monaten. Wegen der kurzen Laufzeit der Bestandsdarlehen werden somit in den kommenden Monaten viele Kredite auslaufen und durch höher verzinsten Darlehen ersetzt. Das bedeutet

höhere Zinseinnahmen für den Fonds und damit auch eine höhere Rendite. Die durchschnittlichen jährlichen Darlehenszinsen im gesamten Portfolio (in US-Dollar) liegen aktuell bei 7,2 Prozent.

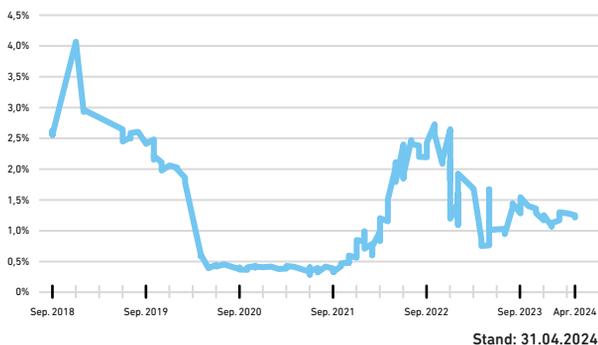
Steigende, durchschnittliche Darlehenszinsen im IIV Mikrofinanzfonds



Sinkende Kosten

Die Absicherung der Währungsrisiken im IIV Mikrofinanzfonds hat im vergangenen Jahr höhere Kosten verursacht. Diese Absicherungskosten sinken seit einiger Zeit und reduzieren somit die Ausgaben des Fonds.

Entwicklung der Kosten EUR / USD Hedge im IIV Mikrofinanzfonds (implizierte Kosten, annualisiert)



MEHR ALS NUR KAPITALVERSORGUNG

Der IIV Mikrofinanzfonds war per 31. März 2024 in 85 Mikrofinanzinstitute in 32 Ländern investiert. Typische Endkreditnehmer sind Gemüsehändler, Schneider, Viehzüchter und Handwerker, die Saatgut, Werkzeuge, Materialien oder andere Rohstoffe kaufen. Die durchschnittliche Kreditsumme pro Endkreditnehmer beträgt 1.979 US-Dollar.



Die von uns als Finanzportfolioverwalter für den IIV Mikrofinanzfonds ausgewählten Mikrofinanzinstitute stellen den Kreditnehmern nicht nur Kapital und Finanzdienstleistungen zur Verfügung, sondern fördern sie unter anderem im Rahmen von Weiterbildungsmaßnahmen. Bei der Auswahl der Mikrofinanzinstitute unterstützen uns Berater mit Expertise und Mitarbeitern vor Ort.

Die hohen Rückzahlungsquoten von durchschnittlich 98 Prozent zeigen eindrucksvoll, dass es den allermeisten Endkreditnehmern gelingt, ihr unternehmerisches Potenzial zu entfalten. Richtig angewendet kann Mikrofinanz Armut reduzieren und Menschen helfen, ihren Lebensstandard aus eigener Kraft zu verbessern.

FONSDATEN

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds	
Fondsart	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)	
Fondswährung	Euro (währungsgesichert)	
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen	
Performance Fee	Keine	
Käufe	Monatlich, bis zum 20. Kalendertag jeden Monats	
Verkäufe	Quartalsweise, bis zum 20.2., 20.05., 20.8. und 20.11.	
Preisberechnung	Monatlich	
Bewertungsstichtag	Monatsultimo	
Ertragsverwendung	Ausschüttend (jährlich)	
Auflegungsdatum	10. Oktober 2011	
	R-Klasse	I-Klasse
Mindestanlage	Keine	30.000 EUR
Ausgabeaufschlag	max. 3 %	max. 1 %
Verwahrstellengebühr ¹	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
Verwaltungsgebühr ²	1,40 % p.a.	0,90 % p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ³	1,96 % p.a.	1,45 % p.a.
WKN	A1H44T	A1H44S
ISIN	DE000A1H44T1	DE000A1H44S3

1 Im TER enthalten
2 Kann bis zu 1,8 % betragen
3 Stand: 30.09.2023

SO FUNKTIONIERT DER IIV MIKROFINANZFONDS

Der IIV Mikrofinanzfonds legt die von den Anlegern investierten Mittel in unverbriefte Darlehensforderungen gegen ausgewählte Mikrofinanzinstitute an. Die Institute verleihen das Kapital wiederum an kleine Unternehmen und wirtschaftlich aktive Menschen, die ihren Lebensstandard durch eine unternehmerische Tätigkeit verbessern wollen oder finanzielle Engpässe, z. B. in Dürreperioden, überbrücken müssen. Im Durchschnitt haben die Endkreditnehmer ihren Mikrokredit innerhalb eines Jahres getilgt. Die Mikrofinanzinstitute zahlen die Darlehen inklusive Zinszahlungen an den IIV Mikrofinanzfonds zurück und die Anleger erhalten über die Fondsanteile eine stetige Rendite.

Seit Auflage des Fonds im Jahr 2011 lag die annualisierte Rendite in der R-Klasse bei 1,80 Prozent (Stand: 31.03.2024) und fiel damit in jedem Kalenderjahr positiv aus.

Chancen

- Soziales Engagement mit einer stetigen, schwankungsarmen Rendite
- Niedrige Volatilität und geringe Korrelation mit traditionellen Assetklassen
- Breite Risikostreuung des Portfolios
- Disziplinierter und risikokontrollierter Investmentansatz

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken
- Ausfallrisiken
- Risiken aus Derivateeinsatz
- Informationen zu weiteren Risiken können dem Basisinformationsblatt, dem Jahresbericht und dem Verkaufsprospekt entnommen werden

EINE ERFOLGSGESCHICHTE: SCHNEIDEREI IN KASACHSTAN

Die Unternehmerin **Ultugan Kyzaibekova** besitzt eine Schneiderei, in der sie und ihre 35 Angestellten Kleidung für die Polizei, Spezialeinheiten und Staatsanwälte herstellen.

Ultugans Weg zur erfolgreichen Schneiderin begann Anfang der 1990er Jahre, als sie zunächst Lebensmittel und Kleidung kaufte, um sie in ihrem kleinen Dorf weiterzuverkaufen. In dieser Zeit lernte sie das seit über 20 Jahren bestehende Mikrofinanzinstitut KMF Micro-finance Organization LLC kennen und kaufte mit Hilfe von Kleinkrediten in Höhe von 50-150 Tsd. KZT (Kasachische Tenge; ca. 110-328 US-Dollar) Kleidung, welche sie zum Verkauf anbot.

Sie begann Nähkurse zu besuchen, nahm zunehmend Aufträge an und gewann Stammkunden. Als die Produktion zu wachsen begann, eröffnete sie eine Schneiderei. Sie nahm einen weiteren Kredit auf, um Nähmaschinen und anderes Zubehör zu kaufen.

Nach einigen Jahren gründete Ultugan eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, um als Unterauftragsnehmerin an großen Ausschreibungen für das Nähen von Uniformen für staatliche Stellen teilzunehmen. Durch die Aufnahme weiterer Kredite konnte sie ihre Arbeitsmaterialien und damit ihr Angebot ständig verbessern.

WEITERE
ERFOLGS-
GESCHICH-
TEN



Ultugan Kyzaibekova in ihrer Schneiderei

YOUR PARTNER OF CHOICE FOR IMPACT INVESTING ENABLING HAPPINESS

Überreicht durch:

Das in diesem Dokument verwendete generische Maskulinum für Personenbezeichnungen bezieht sich – sofern nicht anders kenntlich gemacht – auf alle Geschlechter.

Rechtlicher Hinweis: Die hier enthaltenen Informationen stellen weder einen Prospekt noch ein Angebot, eine Beratung, Empfehlung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellte Meinung ist die der Invest in Visions GmbH und kann sich jederzeit ändern. Diese Inhalte ersetzen keine anleger- und anlagegerechte Beratung durch Ihren Anlageberater, Ihre Bank oder einen anderen Finanzberater.

Eine Anlage in Investmentfonds birgt Chancen und Risiken und unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und dem Risiko von Wertschwankungen und Wertminderungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung. Verkaufsunterlagen und weitere Informationen zu den Finanzinstrumenten, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, insbesondere Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und Basisinformationsblätter, können Sie in deutscher Sprache unter <https://www.investinvisions.com> abrufen.

Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, um sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung korrekt sind, übernimmt der Herausgeber keine Verantwortung für Fehler, Auslassungen oder Änderungen jeglicher Art sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Alle hier dargestellten Inhalte dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder veröffentlicht werden.

**Invest in Visions GmbH, Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26
60323 Frankfurt am Main, +49 69-20 43 4 11-0
info@investinvisions.com, www.investinvisions.com**