



Wertentwicklung

Im Juli investierte der DKM Mikrofinanzfonds A 3,0 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt zwei Mikrofinanzinstitute (MFI) in Nigeria und in Tansania refinanziert. Die Wertentwicklung des DKM Mikrofinanzfonds A betrug in diesem Monat -0,08 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,81 Prozent.

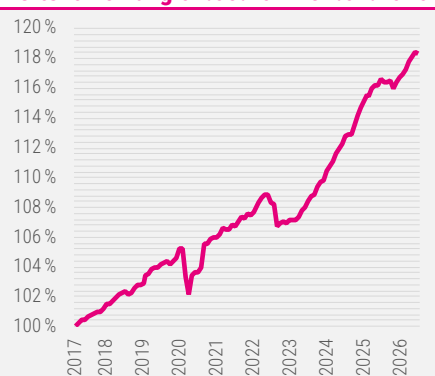
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvolumen in Mio.	107,03 EUR
Anteilspreis ¹	109,46 EUR

Performance

Monat	-0,08 %
Laufendes Jahr	1,66 %
Seit Auflage p. a. ²	1,81 %
Erträge	ausschüttend
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	1,00 EUR
Volatilität (seit Auflage)	1,48 %
Max. Drawdown (seit Auflage)	-3,20 %

Wertentwicklung 01.05.2017-31.07.2026⁴



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁴

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	0,28	0,19	0,30	0,49	0,23	0,26	-0,08						1,66
2025	0,37	0,34	-0,13	0,46	0,19	0,00	0,36	-0,15	-0,03	0,17	-0,50	0,33	1,43
2024	0,55	0,33	0,28	0,34	0,44	0,24	0,46	0,17	-0,06	0,57	0,55	0,53	4,49
2023	0,13	0,01	0,05	0,17	0,42	0,13	0,45	0,26	0,15	0,45	0,34	0,05	2,63
2022	0,16	0,29	0,37	0,25	0,22	0,02	-0,56	-0,02	-1,44	0,25	0,11	-0,08	-0,44
2021	-0,02	0,18	0,39	-0,10	0,03	0,35	-0,11	0,26	0,30	-0,06	0,31	-0,15	1,39

Zielregionen

Zentralasien	20,9%
Kaukasus	19,2%
Südasiens	13,4%
Osteuropa	12,8%
Südamerika	7,9%
Mittelamerika	7,7%
Südostasien	7,6%
Ostasien	4,4%
Subsahara-Afrika	3,3%
Anzahl Mikrofinanzinstitute	66
Anzahl Länder	30

Ländergewichtung (Top 5)

Indien	9,7%
Tadschikistan	9,7%
Georgien	9,6%
Kasachstan	7,5%
Ecuador	5,7%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen ⁵	97,3 %
Kasse ⁵	5,3 %
Währungsabsicherung	-2,6 %

Fondsfakten

Fondsname	IIV Financial Infrastructure Funds – DKM Mikrofinanzfonds A
Typ	FCP-RAIF
Fondswährung	EUR/gesichert
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	500.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,00 %
Verwahrstellengebühr ⁶	0,04 %
Verwaltungsgebühr ⁷	0,90 % p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ⁸	1,65 % p.a.
Performance Fee	Keine
Käufe	Monatlich zum Ultimo mit Liquiditätssteuerung
Verkäufe	Quartalsweise zum Ultimo mit Liquiditätssteuerung
Preisberechnung	Monatlich zum Ultimo
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH
Vertriebsstelle	DKM Darlehnskasse Münster eG
Wirtschaftsprüfung	KPMG Luxembourg, 39 Avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember
WKN	A2DNCB
ISIN	LU1581091318
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikel 9 der Transparenzverordnung der Europäischen Union eingestuft.	

Fondskommentar: Georgien

Mehr als Kapital: Leasing als Wachstumsmotor. Georgien, ein Land mit rund 3,7 Millionen Einwohnern an der Schnittstelle zwischen Europa und Asien, hat sich in den vergangenen Jahren zu einer dynamischen Volkswirtschaft entwickelt. Vor allem kleine und mittlere Unternehmen sind eine wichtige Stütze der Wirtschaft: Sie beschäftigen mehr als ein Drittel aller Erwerbstätigen und tragen wesentlich zur wirtschaftlichen Entwicklung bei. Gleichzeitig stehen viele Gründerinnen und Gründer vor einer Herausforderung: Ohne Sicherheiten oder Kredithistorie bleibt der Zugang zu klassischen Bankkrediten oft versperrt.

Genau hier setzt das Leasingunternehmen **TBC Leasing** an. Anders als Banken oder andere Mikrofinanzinstitute verleiht das Unternehmen kein Geld, sondern finanziert produktive Vermögenswerte – etwa Maschinen, Fahrzeuge oder landwirtschaftliche Geräte. Diese dienen gleichzeitig als Sicherheit und ermöglichen insbesondere jungen Unternehmen den Einstieg. So entstehen erste Cafés, kleine Fertigungsbetriebe oder landwirtschaftliche Betriebe, die ohne diese Finanzierung oft nicht realisierbar wären. Der Leasingmarkt in Georgien wächst derzeit um rund 30 Prozent pro Jahr, macht aber erst etwa ein Prozent des gesamten Kreditmarktes aus. Das Potenzial ist entsprechend groß. Allein im vergangenen Jahr trug TBC Leasing nach eigenen Angaben dazu bei, rund 700 Arbeitsplätze zu schaffen.

Besonders bemerkenswert ist die Rolle von Frauen. Obwohl nur rund ein Drittel der Unternehmen in Georgien von Frauen geführt wird, sind sie häufig die ersten, die neue Finanzierungsangebote nutzen. Ob Café, Wäscherei, Schmuckgeschäft oder kleiner Landwirtschaftsbetrieb – viele Unternehmerinnen schätzen die schnelle Finanzierung und flexible Rückzahlungsmodelle. Auch innerhalb von TBC Leasing sind Frauen stark vertreten: Sie stellen mehr als die Hälfte der Mitarbeitenden und fast zwei Drittel der Kundenberater. TBC Leasing finanziert zunehmend auch Solaranlagen, Elektrofahrzeuge oder energieeffiziente Maschinen. Das zeigt: Zugang zu Finanzierung schafft nicht nur wirtschaftliche Chancen, sondern kann zugleich den Wandel hin zu einer nachhaltigeren Wirtschaft unterstützen.



Bild: Mitarbeiter von TBC Leasing, Georgien¹³

Branchenzusammensetzung der Endkreditnehmer⁹

Dienstleistungen	42 %	Anzahl Endkreditnehmer ¹⁰	101.500
Landwirtschaft	26 %	Davon Frauen ¹¹	82 %
Gewerbe	10 %	Davon Männer	18 %
Sonstige	22 %	Durchschnittliche Kreditsumme	991 USD

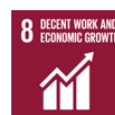
Soziale Indikatoren⁹

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. Währungsrisiken werden weitestgehend abgesichert. Um die Risiken zu diversifizieren, unterliegen die Investitionen bestimmten vorgegebenen Restriktionen:

- Maximale Investition pro MFI: 10 Prozent des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds
- Maximale Ländergewichtung: 15 Prozent des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds pro Land
- MFI Auswahlkriterien: Bilanzsummengröße, Eigenkapitalausstattung, Kreditportfolioqualität, Profitabilität und soziale Rendite

Durch die Investitionen des Fonds soll die Erreichung folgender globaler Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, „SDGs“) unterstützt werden, insbesondere die Unterziele¹² SDG 1.4, SDG 5.a, SDG 8.3 und 8.10 sowie SDG 10.2:



Chancen

- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite
- Ethisch-nachhaltiges Investment

Risiken

- Länder- und Konzentrationsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken
- Naturkatastrophen

Philosophie

Aggressives Profitstreben kann auch in der Mikrofinanzierung Schaden anrichten. Wir sind auf der Suche nach profitablen MFI mit nachhaltiger Ausrichtung – und nicht nach reiner Gewinnmaximierung.

Durch unsere intensive Prüfung z. B. angemessener Zinssätze, transparenter Kreditberatung, Abdeckung ländlicher Gebiete und dem besonderen Fokus auf die Förderung von Frauen, stellen wir die soziale Ausrichtung der Investments sicher.

Die MFI verpflichten sich zu diesem Zweck zur Einhaltung der „Client Protection Standards“ der Social Performance Task Force und Cerise (Nachfolgeinitiative der SMART-Campaign). Dies beinhaltet die Begrenzung von Überschuldung der Mikrounternehmer und die respektvolle Behandlung der Endkreditnehmer vor allem beim Forderungseinzug und dem Kreditverkauf.

Mitgliedschaften und unterstützte Standards des Fondsmanagers:



Signatory of:



Operating Principles for Impact Management

9 Stand: 31.03.2026. 10 Der Genderhinweis ist dem rechtlichen Hinweis auf der letzten Seite zu entnehmen. 11 Um den Anteil des jeweiligen Geschlechts unter den Endkreditnehmern zu berechnen, gibt es zwei unterschiedliche Möglichkeiten: Die Kopfzahl (absoluter Anteil) oder den Anteil der Gelder, die Frauen bzw. Männern zugutekommen (Portfolio-Anteil). Während der absolute Anteil bei 82 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 50 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. 12 Erläuterung der Unterziele: Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung | BMZ 13 Incofin.

KONTAKT

Invest in Visions GmbH

Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26

60323 Frankfurt am Main

T 069 / 20 43 4 11 - 0

info@investinvisions.com

www.investinvisions.com

www.linkedin.com/company/invest-in-visions

Das in diesem Dokument gewählte generische Maskulinum bezieht sich immer zugleich auf weibliche, männliche und diverse Personen. 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 bei der DKM Darlehnskasse Münster eG anfordern: info@dkm.de, www.dkm.de. 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. Herausgeber ist die Invest in Visions GmbH mit Sitz in der Freiherr-vom-Stein-Str. 24-26, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland.