

## IIV Mikrofinanzfonds **KOMMENTAR**



19.3.2021

### **DIE OFFENLEGUNGSVERORDNUNG DER EU**

Am 27. November 2019 hat die Europäische Union die Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor verabschiedet (sogenannte Offenlegungsverordnung).<sup>1</sup> Seit dem 10. März 2021 finden die Bestimmungen in der Verordnung Anwendung. In diesem Kommentar wollen wir Ihnen einen Kurzüberblick über die Offenlegungsverordnung sowie deren Relevanz für Invest in Visions geben.

#### **Anforderungen der Offenlegungsverordnung**

Zu den Anforderungen der Verordnung gehören unterschiedliche Offenlegungspflichten der Finanzmarktteilnehmer. So müssen beispielsweise nach Artikel 3 Informationen zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungsprozessen veröffentlicht werden. Zudem sind Angaben erforderlich, in welcher Form nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene des Unternehmens (Artikel 4) und auf Ebene des Finanzproduktes (Artikel 7) Berücksichtigung finden. Nach Artikel 6 der Verordnung sollen Finanzmarktteilnehmer in vorvertraglichen Informationen erläutern, ob sie Nachhaltigkeitsrisiken bei ihren Investitionsentscheidungen berücksichtigen. Werden mit dem Finanzprodukt ökologische oder soziale Merkmale beworben (Artikel 8), bzw. eine nachhaltige Investition angestrebt (Artikel 9), so gelten umfassendere Pflichten.



**Ariane Schoen**

Product Manager /  
Business Development

#### **Anwendung auf die Aktivitäten der Invest in Visions GmbH**

Die Invest in Visions GmbH ist als Verwalter eines alternativen Investmentfonds ein „Finanzmarktteilnehmer“ nach Artikel 2, 1e) der Offenlegungsverordnung. Daher ist Invest in Visions verpflichtet, den Anforderungen der Offenlegungsverordnung nachzukommen. Auf unserer [Website](#) finden Sie Informationen zu unserer nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung, insbesondere zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses und zu nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Weitere Details finden Sie auch in unserem [aktualisierten Verkaufsprospekt](#), unter anderem die Einstufung des IIV Mikrofinanzfonds als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Offenlegungsverordnung.

<sup>1</sup> Der Text der Verordnung findet sich in allen Amtssprachen der Europäischen Union unter: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32019R2088>

## Ausschlusskriterien des IIV Mikrofinanzfonds

Die Anlagestrategie des IIV Mikrofinanzfonds sieht vor, dass bestimmte Sektoren und Aktivitäten von einer Investition ausgeschlossen werden. Dabei handelt es sich um den Industriestandard im Bereich nachhaltiger Investments. Folgende Sektoren werden von den Ausschlusskriterien des IIV Mikrofinanzfonds erfasst<sup>2</sup>:

- Waffenhandel bzw. -produktion
- Betrieb kerntechnischer Anlagen oder Herstellung von Komponenten
- Verwendung, Herstellung und / oder Lagerung von Chlor und Agrochemie (Biozide) sowie ozonschädigender Stoffe
- Nicht-nachhaltige Bewirtschaftung von Wäldern, Handel mit Tropenholz, Waldrodung zur Landgewinnung für Landwirtschaft oder Wohnungsbau
- Glücksspiel (Ausnahme: gemeinnützige Lotterien), Pornographie, Prostitution, Drogenproduktion und / oder Lagerung
- Branchen mit nachweislich negativem Einfluss auf Umwelt, Menschen und Gesellschaft (z.B. auf indigene Völker / Gemeinschaften und deren Lebensraum, Bergbau, Verletzung von Schutzgebieten / Reservaten nach der International Union for Conservation of Nature (IUCN), Nutzung von allgemein zugänglichen Wasserquellen)
- Förderung, Handel und Finanzierung von Konfliktrohstoffen
- Handel mit Wildtieren oder Wildtierprodukten im Sinne der CITES<sup>3</sup>-Regulierung
- Nichtnachhaltiger Fischfang, Gebrauch von Schleppnetzen

## Normbasiertes Screening für Investitionen des IIV Mikrofinanzfonds

Weiterhin sieht die Anlagestrategie des IIV Mikrofinanzfonds vor, dass neben den Ausschlusskriterien Umwelt- und Sozialstandards (normbasiertes Screening) für Investitionen angewendet werden. Bei den Investitionen des IIV Mikrofinanzfonds handelt es sich um unverbriefte Darlehensforderungen an Mikrofinanzinstitute (MFIs). Zu den Umwelt- und Sozialstandards gehört, dass die ausgewählten MFIs sich schriftlich zu den Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (engl. International Labour Organisation, ILO) und der Client Protection Principles, der Prinzipien für Kund:innenschutz im Bereich Mikrofinanz, verpflichten. Arbeiten wir mit anderen Investmentgesellschaften im Rahmen von Syndizierungen zusammen, müssen diese Unterzeichner der "Principles for Responsible Investment" der Vereinten Nationen sein.

Einzelne Anforderungen der Offenlegungsverordnung gelten erst ab dem Jahr 2022, wie beispielsweise die Veröffentlichung der Indikatoren zu den negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Unternehmens- und Finanzproduktebene. Derzeit befassen wir uns intensiv mit diesen zukünftigen Anforderungen und planen mit anderen Finanzmarktteilnehmern einen standardisierten Indikatorenkatalog zu entwickeln.

**Wir danken Ihnen herzlich für Ihr Vertrauen.**

Bei weiteren Fragen stehen wir Ihnen jederzeit zur Verfügung – Ihr Invest in Visions-Team

---

<sup>2</sup> Weiterhin werden folgende Ausschlusskriterien analysiert, die jedoch für den Bereich Mikrofinanz nicht anwendbar sind: Handel oder Produktion von Spirituosen/Tabakwaren; Förderung, Produktion und Handel fossiler Energieträger; Grenzüberschreitender Handel oder Transport von Müll; Nutzung und Handel mit genveränderten Organismen.

<sup>3</sup> Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 882 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 17.03.2021). Invest in Visions ermöglicht institutionellen und privaten Anlegern den Zugang zu Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch eine **soziale Rendite** bieten und positive Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt haben.

Die **Kommentare** werden ad hoc veröffentlicht, um InvestorInnen über wichtige Entwicklungen über die Produkte der Invest in Visions GmbH zu informieren.

## KONTAKT

Invest in Visions GmbH

Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26  
60323 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 / 20 43 4 11 - 0

[info@investinvisions.com](mailto:info@investinvisions.com)

[www.investinvisions.com](http://www.investinvisions.com)

[www.linkedin.com/company/invest-in-visions](https://www.linkedin.com/company/invest-in-visions)

Rechtlicher Hinweis: Die hier abrufbaren Inhalte sind werbliche Informationen, deren Rechte bei der Invest in Visions GmbH verbleiben. Sie dürfen ohne Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden, außer zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Dieses Dokument ist kein Prospekt, kein Angebot, keine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder einer Finanzanlage. Es ist keine Bestätigung von Bedingungen eines Geschäfts. Es ersetzt keine anleger- und anlagegerechte Beratung durch eine unabhängige Anlageberatung. Finanzinstrumente bergen Chancen und Risiken, wie Kursschwankungen, Wertminderungen und vollständige Ausfälle. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die Zukunft. Alle Inhalte wurden nach bestem Wissen und sorgfältiger Prüfung erstellt. Gleichwohl können wir Irrtümer oder Druckfehler nicht ausschließen. Der Inhalt der Information bezieht sich daher auf den Zeitpunkt ihrer Erstellung. Politische oder wirtschaftliche Entwicklungen, Änderungen gesetzlicher Bestimmungen oder andere Umstände können zu kurzfristiger Überholung der Inhalte führen. Änderungen bleiben daher vorbehalten. Weitere Informationen (wie Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) können Sie unter <https://www.investinvisions.com/de/downloads.html> abrufen.