

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im April investierte der IIV Mikrofinanzfonds 2,4 Millionen US-Dollar in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurde ein Mikrofinanzinstitut (MFIs) in Ecuador refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,08 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,34 Prozent.

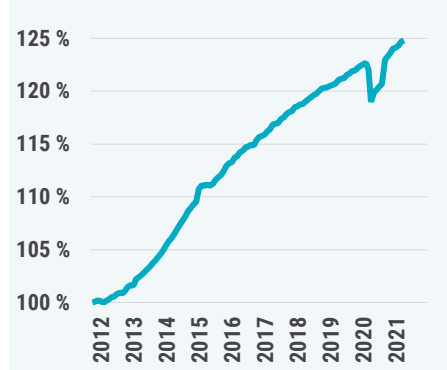
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	771,02 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	459,71 EUR
Anteilpreis ²	984,16 EUR

Performance

Monat	0,08%
Jahr	0,65%
seit Auflage p.a. ³	2,34%
Volatilität (1 Jahr)	1,74%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	2,14
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-30.04.2021⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021-I	0,13	0,14	0,31	0,08									0,65
2020-I	0,15	0,08	-0,46	-2,55	0,80	0,18	0,22	0,22	1,92	0,24	0,23	0,33	1,32
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24	0,11	0,03	0,25	0,13	0,18	0,04	0,21	0,16	1,67
2018-I	0,04	0,15	0,07	0,18	0,17	0,14	0,18	0,10	0,21	0,22	0,06	0,03	1,56
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	0,32	0,13	0,29	0,15	0,07	0,34	2,36
2016-I	0,15	0,34	0,14	0,28	0,16	0,27	0,08	0,14	-0,07	0,43	0,29	0,11	2,33

Zielregionen⁶

Südamerika	21,8%
Zentralasien	18,1%
Mittelamerika und Karibik	16,3%
Südasien	14,3%
Osteuropa	9,9%
Ostasien	7,8%
Kaukasus	6,1%
Südostasien	4,9%
Sub-Sahara Afrika	0,7%
Anzahl MFIs	84
Anzahl Länder	34

Ländergewichtung (Top 5)

Indien	9,5%
Ecuador	8,4%
Usbekistan	6,6%
El Salvador	4,7%
Mexiko	4,1%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	71,1%
Kasse ⁷	24,9%
Fondsinvestments	3,0%
Währungsabsicherung	1,0%

Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung	EUR/gesichert
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	30.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1%
Verwahrstellengebühr ⁸	0,05%
Verwaltungsgebühr ⁹	0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹⁰	1,48% p.a.
Performance Fee	Keine
Käufe	Kaufaufträge können bis zum 20. Kalendertag eines Monats eingereicht werden.
Verkäufe	Verkaufsaufträge können bis zum 20.2., 20.5., 20.8. und 20.11. eingereicht werden
Preisberechnung	Monatlich
Bewertungsstichtag	Monatsultimo
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH Kapstadtring 8 22297 Hamburg hansainvest.com
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH
WKN	A1H44S
ISIN	DE000A1H44S3

Fondskommentar Kolumbien

Kolumbien liegt an der nördlichen Küste des südamerikanischen Kontinents. Der zweitgrößte Staat Südamerikas verzeichnete zwischen 2008 und 2018 einen Rückgang der Armutsquote von 42 auf 27 Prozent. Im regionalen und globalen Vergleich sind Einkommen und Vermögen in Kolumbien jedoch weiterhin ungleich verteilt (überdurchschnittlich groß ist die Armut in ländlichen Regionen). Ende April 2021 hatte die kolumbianische Regierung eine Steuerreform vorgestellt, die zu landesweiten Protesten führte. Es kam zu gewaltsamen Zusammenstößen zwischen Demonstranten und Sicherheitskräften, dabei wurden 26 Menschen getötet und über 800 verletzt. Internationale Menschenrechtsorganisationen sprechen von unverhältnismäßiger Gewaltanwendung von den Sicherheitskräften gegen den Protestierenden. Inzwischen wurde die Steuerreform zurückgezogen und der kolumbianische Präsident hat einen Dialog über eine neue Reform initiiert.

Im Februar 2021 hat Invest in Visions über ihren IIV Mikrofinanzfonds ein Senior Loan in Höhe von 10 Millionen EUR an den kolumbianischen Finanzdienstleister Bayport Colombia S.A. vergeben. Er ist einer der führenden Anbieter für Gehaltsabrechnungskredite des Landes. Das bedeutet, dass Bayport Mikrokredite an Beamt:innen und Rentner:innen für unternehmerische Vorhaben, Wohnraumverbesserung, Gesundheitsfürsorge und Bildung vergibt. Beim Gehaltsabrechnungskreditmodell werden die Raten nicht durch Kreditnehmer:innen selbst zurückgezahlt, sondern vom jeweiligem Arbeitgebenden.

Eine treue Bayport-Kundin ist Blanca, eine Angestellte der kolumbianischen Landwirtschaftsbank (Banco Agrario). Sie beantragte 2018 einen Lohnkredit, um ihrer Tochter einen Hochschulabschluss als Zahnärztin zu ermöglichen. Dank der schnellen Auszahlung des Kredits konnte sie ihrer Tochter ihren Traumberuf erfüllen.



Blanca, Kolumbien¹²

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	44 %
Landwirtschaft	19 %
Gewerbe	10 %
Sonstige	27 %

Soziale Indikatoren¹¹

Anzahl Kreditnehmer:innen	570.148
Davon Frauen	52 %
Davon Männer	48 %
Durchschnittliche Kreditsumme	1.163 USD

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

Anlagestrategie des Fonds

Der Fonds investiert in Darlehen, die an MFIs in Schwellen- und Entwicklungsländern vergeben werden. Die MFIs dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und den Endkreditnehmer:innen. Entsprechend gewissenhaft werden die Institute ausgewählt. Der Auswahlprozess umfasst eine detaillierte Länder-, Finanz- und Sektoranalyse sowie eine Überprüfung des MFIs vor Ort. Neben Finanzkennzahlen, Kredit-, Ausfall- und Währungsrisiken wird auch die Qualität der Unternehmensführung bewertet. Es werden nur solche MFIs unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Chancen

- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Bilanzierungsverordnung	KARBV
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September (Erstes Geschäftsjahr: Beginn 10.10.2011; Ende 30.09.2012)
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Deutschland
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19–31, 40474 Düsseldorf



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 882,2 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. April 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.

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

www.investinvisions.com

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/publikationen/publikationen.html> abrufen.