

IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



Wertentwicklung

Im Juni investierte der IIV Mikrofinanzfonds 16,5 Millionen Euro, 17,0 Millionen US-Dollar und 157,2 Millionen Thailändische Baht (entspricht ca. 4,1 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Bolivien, Kambodscha, Usbekistan und der Mongolei refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,23 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,86 Prozent.

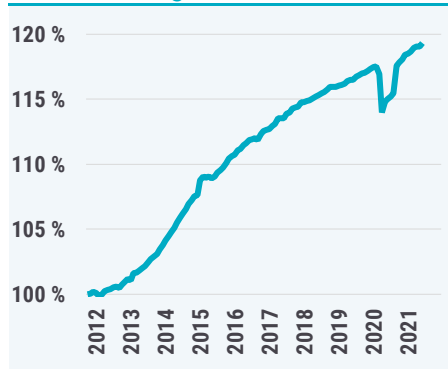
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	796,87 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	306,84 EUR
Anteilspreis ²	99,48 EUR

Performance

Monat	0,23%
Jahr	0,79%
seit Auflage p.a. ³	1,86%
Volatilität (1 Jahr)	1,66%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	1,80
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%

Wertentwicklung 01.11.2011-30.06.2021⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021-R	0,09	0,12	0,28	0,06	0,00	0,23							0,79
2020-R	0,11	0,04	-0,47	-2,55	0,76	0,16	0,18	0,18	1,87	0,2	0,19	0,29	0,92
2019-R	0,08	0,03	0,08	0,19	0,08	0,00	0,20	0,09	0,13	0,03	0,16	0,11	1,21
2018-R	-0,01	0,11	0,03	0,14	0,13	0,09	0,14	0,06	0,16	0,18	0,02	-0,01	1,06
2017-R	0,05	0,21	0,14	0,37	-0,01	0,03	0,28	0,09	0,25	0,11	0,03	0,30	1,85
2016-R	0,10	0,31	0,09	0,25	0,12	0,23	0,04	0,09	-0,12	0,39	0,24	0,07	1,82

Zielregionen⁶

Südamerika	22,6%
Zentralasien	20,0%
Mittelamerika und Karibik	14,9%
Südasien	13,4%
Osteuropa	8,6%
Ostasien	7,4%
Südostasien	6,8%
Kaukasus	5,6%
Sub-Sahara Afrika	0,7%

Anzahl MFIs	84
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Indien	9,2%
Usbekistan	8,5%
Ecuador	7,9%
El Salvador	4,6%
Kambodscha	4,2%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	72,9%
Kasse ⁷	24,9%
Fondsinvestments	2,6%
Währungsabsicherung	-0,4%

Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung	EUR/gesichert
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	100 EUR
Ausgabeaufschläge	Bis zu 3%
Verwahrstellengebühr ⁸	0,05%
Verwaltungsgebühr ⁹	1,4% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹⁰	1,97% 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
Bewertungstichtag	Monatsultimo
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH Kapstadtring 8 22297 Hamburg hansainvest.com
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH
WKN	A1H44T
ISIN	DE000A1H44T1

Fondskommentar Kirgistan

Der zentralasiatische Staat Kirgistan wurde im vergangenen Jahr durch innenpolitische Spannungen stark geprägt. So musste Mitte Oktober 2020 Präsident Dschesenbekow aufgrund von Betrugsvorwürfen vor Ende seiner Amtszeit zurücktreten. Anfang Januar 2021 fanden dann vorgezogene Neuwahlen statt, woraufhin Sadyr Dschaparow neuer Präsident des Landes wurde. Seitdem hat sich die innenpolitische Lage beruhigt. Im Frühjahr 2021 kam es jedoch zu außenpolitischen Spannungen. Aufgrund unklarer Grenzverläufe zum Nachbarland Tadschikistan kam es schon in der Vergangenheit zu Konflikten. Ende April 2021 kam es erneut zu einer gewaltsamen Auseinandersetzung im betroffenen Grenzgebiet. Daraufhin begannen die Regierungsvertreter eine Verhandlung, die Anfang Mai mit einer klaren Grenzlinie beendet wurde. Die Corona Pandemie wirkt sich derzeit nur geringfügig auf das alltägliche Leben in Kirgistan aus, da die Zahl der täglich gemeldeten Neuinfektionen moderat ist. Der stellvertretende Gesundheitsminister Rahmatullaev betont, dass Krankenhäuser und stationäre Einrichtungen ausreichend Medikamente und Schutzausrüstungen vorrätig haben.

Dennoch trifft die Pandemie insbesondere die vulnerable Bevölkerung. Mehr als ein Drittel lebt unter der nationalen Armutsgrenze. Politische Instabilität und veraltete wirtschaftliche Strukturen begrenzen die Zukunftsaussichten. Banken wie die Bakai Bank aus der Hauptstadt Bischkek fördern mit ihrer breiten Produktpalette die wirtschaftliche Entwicklung des Landes durch die Finanzierung von Mikro-, kleinen und mittelständischen Unternehmen.

Eine der Kundinnen der Bakai Bank ist Nazgul Tyulegenova. Sie konnte durch die finanzielle Unterstützung ihre kleine Nähwerkstatt mit 8 Nähmaschinen zu einem Unternehmen mit inzwischen 120 Arbeitsplätzen entwickeln. Nur Arbeitsplätze zu schaffen, war der Gründerin und ihrem Mann jedoch nicht genug. Ihr nächstes Projekt ist die Bereitstellung von bezahlbarem Wohnraum für ihre Angestellten, welches ebenfalls durch die Bakai Bank gefördert wird.



Nazgul Tyulegenova, Kirgistan¹²

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	42%
Landwirtschaft	21%
Gewerbe	10%
Sonstige	27%

Soziale Indikatoren¹¹

Anzahl Kreditnehmer:innen	568.357
Davon Frauen	52%
Davon Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.146 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

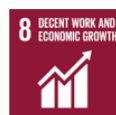
- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

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

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Bilanzierungs- verordnung	KARBV
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September (Erstes Geschäftsjahr: Beginn 10.10.2011; Ende 30.09.2012)
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (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 910 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. Juni 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

Invest in Visions hat den Europäischen Transparenzkodex unterzeichnet. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Invest in Visions GmbH sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kund:innen, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Invest in Visions GmbH finden Sie [hier](#). Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

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.