

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im Mai investierte der IIV Mikrofinanzfonds 28,5 Millionen US-Dollar und 45,7 Milliarden Kolumbianische Peso (entspricht ca. 10,3 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Nicaragua, Kirgistan, Kolumbien, Kambodscha und der Mongolei refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,03 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,32 Prozent.

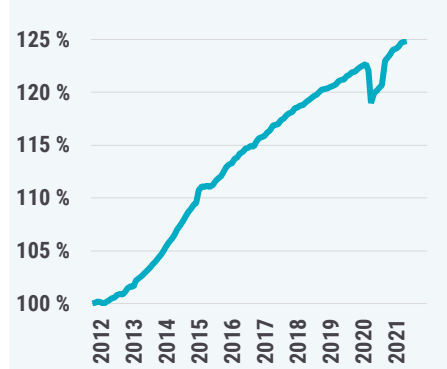
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	781,16 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	466,52 EUR
Anteilpreis ²	984,45 EUR

Performance

Monat	0,03%
Jahr	0,68%
seit Auflage p.a. ³	2,32%
Volatilität (1 Jahr)	1,66%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	2,14
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-31.05.2021⁵



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	0,03								0,68
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	22,3%
Zentralasien	18,8%
Mittelamerika und Karibik	16,9%
Südostasien	14,9%
Osteuropa	10,0%
Kaukasus	6,3%
Südostasien	5,5%
Ostasien	4,6%
Sub-Sahara Afrika	0,7%
Anzahl MFIs	82
Anzahl Länder	34

Ländergewichtung (Top 5)

Indien	9,4%
Ecuador	8,2%
Usbekistan	6,5%
El Salvador	4,6%
Mexiko	3,9%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	67,2%
Kasse ⁷	29,2%
Fondsinvestments	2,6%
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
Bewertungstichtag	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 Nicaragua

Nicaragua ist mit 6,5 Millionen Einwohner und einer Fläche von knapp 130.000 km² das größte Land Zentralamerikas. Seit Anfang der 1990er Jahre kam es zu einem wirtschaftlichen Aufschwung, der bis 2017 anhielt. Seit 2018 meldet die Weltbank einen Rückgang des Wirtschaftswachstums. Ein Auslöser für den wirtschaftlichen Abschwung ist die politische Situation. Im Jahr 2018 führte Präsident Ortega eine Reform der Sozialversicherung ein. Die umstrittene Reform umfasst u.a. eine drastische Kürzung der Renten. Die Bevölkerung reagierte mit Protesten und Demonstrationen, die gewaltsam von den Sicherheitskräften beendet wurden. Seitdem befindet sich Nicaragua in einer politischen Krise. Die Opposition und die internationale Gemeinschaft, darunter vor allem die USA, forderten vorgezogene Neuwahlen. Diese lehnte Ortega ab und schränkte die Pressefreiheit sowie den Gestaltungsraum der Opposition ein. In diesem Jahr geht die vierte Amtszeit von Ortega zu Ende. Mit einem Regierungswechsel wird aufgrund der Machtstellung der jetzigen Regierung jedoch nicht gerechnet.

Unter den wirtschaftlichen und politischen Spannungen im Land leidet die Bevölkerung. Die Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit schätzte per Ende 2020, dass 43 Prozent der Bevölkerung in Armut leben. Umso wichtiger ist die Arbeit des Mikrofinanzinstituts Financiera FAMA, dass seit 15 Jahren Zugang zu Finanzdienstleistungen ermöglicht.

Eine Erfolgsgeschichte von FAMA ist die von Bismarck Valle Salmerón. Während der politischen Unruhen im Jahr 2018 eröffnete er mit der Hilfe von FAMA seinen eigenen Drogeriemarkt. Die Anfangszeit war sehr beschwerlich, doch sein Durchhaltevermögen und ein Kredit von FAMA halfen ihm seinen Traum von der Selbstständigkeit zu verwirklichen. Sein Geschäft ist mittlerweile gewachsen und er konnte einen Mitarbeiter einstellen.



Bismarck Valle Salmerón, Nicaragua¹²

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 892,15 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. Mai 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.