

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im Oktober investierte der IIV Mikrofinanzfonds 30 Millionen US-Dollar, 425,8 Millionen kasachische Tenge (entspricht ca. 862.000 Euro) und 26,7 Milliarden Indonesische Rupiah (entspricht ca. 1,6 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Kasachstan, Ecuador, Nigeria, Indonesien refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,20 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,33 Prozent.

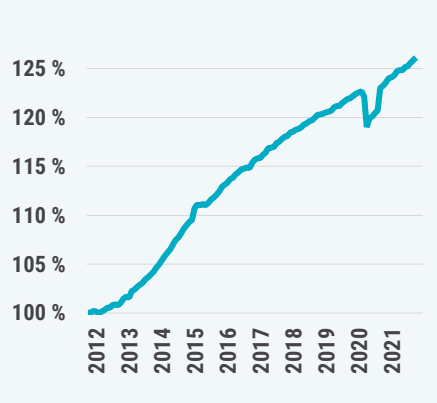
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	807,96 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	493,26 EUR
Anteilspreis ²	979,94 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	14,66 EUR

Performance

Monat	0,20%
Jahr	1,72%
seit Auflage p.a. ⁴	2,33%
Volatilität (1 Jahr)	0,38%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	2,20
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-31.10.2021⁶



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	0,26	0,06	0,23	0,27	0,20			1,72
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	24,3%
Zentralasien	17,1%
Mittelamerika und Karibik	15,8%
Südostasien	12,9%
Osteuropa	8,8%
Ostasien	6,6%
Südostasien	6,0%
Kaukasus	5,5%
Sub-Sahara Afrika	3,0%

Anzahl MFIs	93
Anzahl Länder	34

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	11,0%
Indien	10,1%
Usbekistan	7,7%
El Salvador	4,8%
Mexiko	4,5%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	82,5%
Kasse ⁸	15,9%
Fondsinvestments	2,9%
Währungsabsicherung	-1,3%

Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung	EUR/gesichert
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	30.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,00%
Verwahrstellengebühr ⁹	0,05%
Verwaltungsgebühr ¹⁰	0,90% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹¹	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

Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Transparenzverordnung der Europäischen Union eingestuft.

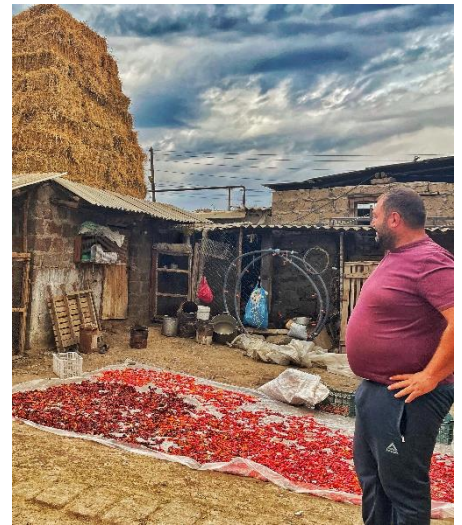
Fondskommentar Armenien

Armenien ist ein Binnenstaat im Kaukasus und hat knapp drei Millionen Einwohner:innen (Stand 2019). Davon lebt circa ein Drittel in der Hauptstadt Jerewan. Neben den tiefgreifenden Problemen, die sich bei einer Umstellung von einer Zentralverwaltungswirtschaft auf eine liberale Marktwirtschaft ergeben, kam 1991 in Armenien erschwerend der Konflikt mit Aserbaidschan um Bergkarabach hinzu. Die Folge war eine schwere Wirtschaftskrise.

Monopolbildung, oligarchische Strukturen und eine hohe Korruption machten es vor allem kleinen und mittleren Unternehmen schwer, sich im Wirtschaftsleben zu etablieren. Erst die Liberalisierung der Wirtschaft ließ das Wirtschaftswachstum im Jahr 1997 wieder einsetzen. Im Juli 2020 entflammte erneut der Streit um Bergkarabach. Nach vier Monaten Konflikt, über 100.000 Flüchtlingen aus der Region und über 6.000 toten Soldaten wurde ein Waffenstillstand vereinbart. Bis dahin konnte Aserbaidschan einen Großteil des Gebiets einnehmen. Seither wird die armenische Regierung von ihrer Bevölkerung für eine Unterlegenheit gegenüber Aserbaidschan verantwortlich gemacht. Im Februar 2021 drohte deshalb ein Militärputsch und Ende Juni 2021 kam es schließlich zu vorgezogenen Parlamentswahlen. Der Regierungschef Nikol Paschinjan gewann diese und nun hofft die Regierung auf eine Entspannung der innenpolitischen Lage.

Neben den politischen Spannungen hat auch die Corona-Pandemie Armenien stark getroffen. Insbesondere die pandemiebedingten wirtschaftlichen Probleme von Armeniens wichtigsten Handelspartnern wie die EU und Russland haben Einfluss auf das Wirtschaftswachstum. Laut der Deutschen Wirtschaftsförderungsgesellschaft sei die Volkswirtschaft 2020 um schätzungsweise 7,6 Prozent geschrumpft. Für 2021 wird nur ein Wachstum von einem Prozent erwartet.

Das Mikrofinanzinstitut FINCA ARMENIA hat es sich zur Aufgabe gemacht, die wirtschaftliche Entwicklung in Armenien zu fördern. Eine Erfolgsgeschichte ist die von Mihrdat Bagratyan und seiner Familie. Die Familie Bagratyan betreibt einen landwirtschaftlichen Betrieb und ist seit 2012 Kunde bei FINCA. Durch die Unterstützung des MFI konnte die Familie ihren Betrieb vergrößern und ein Gewächshaus errichten. Dort werden Chili und Paprika angebaut. Den letzten Kredit hatte Mihrdat 2019 aufgenommen, um das Gewächshaus zu vergrößern und acht Kälber zu kaufen. Die Corona-Pandemie konnte die Familie Bagratyan gut überstehen: „Es war eine schwere Zeit für die gesamte Bevölkerung, aber unser selbstversorgender Bauernhof hat uns das Leben gerettet.“ (Mihrdat Bagratyan).



Mihrdat Bagratyan, Armenien¹³

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	39%	Anzahl Kreditnehmer:innen	561.760
Landwirtschaft	20%	Davon Frauen	51%
Gewerbe	11%	Davon Männer	49%
Sonstige	30%	Durchschnittliche Kreditsumme	1.162 USD

Soziale Indikatoren¹¹

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 werden auch umfassende Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Es werden nur solche MFIs unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Durch die Investitionen soll die Erreichung folgender Ziele unterstützt werden:



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)
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19–31 40474 Düsseldorf

Mitgliedschaften und unterstützte Standards des Fondsmanagers
Mitgliedschaften und unterstützte Standards des Fondsmanagers



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 924,7 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. Oktober 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

Michael Zink
+49 (0) 69 / 2043411 27
michael.zink@investinvisions.com

Rainer Räth
+49 172 5342314
Rainer.raeth@investinvisions.com

Invest in Visions GmbH
Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26
60323 Frankfurt am Main
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.