

Monatsbericht zum 30. September 2021

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im September investierte der IIV Mikrofinanzfonds 18,5 Millionen US-Dollar, 10 Millionen Euro und 425,8 Millionen Tenge (entspricht ca. 862.000 Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Indien, Bosnien-Herzegowina, Armenien, Ecuador, Kasachstan, El Salvador, Indonesien und Tansania refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,27 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,33 Prozent.

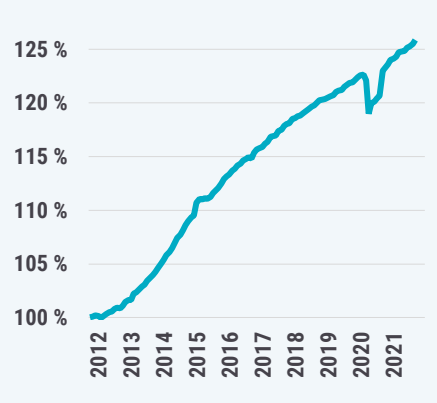
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	804,44 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	484,43 EUR
Anteilspreis ²	992,63 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	7,53 EUR

Performance

Monat	0,27%
Jahr	1,52%
seit Auflage p.a. ⁴	2,33%
Volatilität (1 Jahr)	0,36%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	2,18
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-30.09.2021⁶



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				1,52
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	21,7%
Zentralasien	18,3%
Mittelamerika und Karibik	16,8%
Südostasien	13,4%
Osteuropa	8,5%
Ostasien	6,9%
Südostasien	5,9%
Kaukasus	5,7%
Sub-Sahara Afrika	2,8%
Anzahl MFIs	89
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Indien	10,1%
Ecuador	8,2%
Usbekistan	7,8%
El Salvador	4,8%
Mexiko	4,6%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	79,9%
Kasse ⁸	18,8%
Fondsinvestments	2,9%
Währungsabsicherung	-1,6%

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 ⁹	0,05%
Verwaltungsgebühr ¹⁰	0,9% 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

Fondskommentar Mexiko

Mexiko hat rund 130 Millionen Einwohner und ist damit das einwohnerreichste spanischsprachige Land. Mit einem durchschnittlichen jährlichen Pro-Kopf-Einkommen von 8.347 US-Dollar im Jahr 2020 gilt das OECD Mitglied als fortgeschrittenes Schwellenland. Das Land profitiert stark vom Nordamerikanischen Freihandelsabkommen (NAFTA), das die wirtschaftliche Liberalisierung Mexikos bewirkt hat. Im Norden grenzt Mexiko an die USA, sodass die Wirtschaft Mexikos sehr von dessen Außenhandel abhängig ist. Sowohl 81 Prozent aller Gesamtexporte werden in die USA ausgeführt als auch 44 Prozent aller Importe stammen aus den USA. (Dabei zählen Kraftfahrzeuge und Autoteile mit 23,3 Prozent zu den häufigsten Ausfuhrsgütern und Elektronik mit 16,9 Prozent zu den größten Einfuhrsgütern.) Für Deutschland ist Mexiko der wichtigste Handelspartner in Lateinamerika und umgekehrt Deutschland für Mexiko in der europäischen Union. Das Handelsvolumen belief sich 2020 auf über 19 Milliarden Euro. Trotz der guten wirtschaftlichen Lage Mexikos sind die ausländischen Direktinvestitionen 2020 um fast 12 Prozent gefallen. Ein Grund ist die Corona Krise, ein weiterer die autoritäre Regierweise des mexikanischen Präsidenten López Obrador. Sie erregt bei der nationalen und internationalen Wirtschaft Besorgnis. Das Militär erlangt immer mehr Führungs- und Entscheidungsaufgaben auf Zivilebene, so liegt beispielsweise die Verteilung der Corona-Impfstoffe allein in der Hand der Streitkräfte.

In dieser angespannten Situation ist der Zugang zu Finanzdienstleistungen wichtiger denn je. Der Finanzdienstleister Bayport Financial Services Mexico agiert seit 2014 mit dem Ziel unterversorgte Rentner:innen und Beschäftigte des öffentlichen Sektors diesen Zugang zu ermöglichen. Bayport Mexico bieten ihren Kund:innen Kredite mit unterschiedlichen Laufzeiten an, deren Rückzahlung als Abzug ihres Lohns/Pension abgewickelt wird. Eine Kundengeschichte aus dem südlichen Bundesstaat Oaxaca ist ein pensioniertes Ehepaar. Ihre Pension reicht Ihnen derzeit nicht aus, um ihren Lebensunterhalt zu decken. Daher haben Sie sich entschieden ein kleines Lebensmittelgeschäft im Erdgeschoss ihres Wohnhauses einzurichten. Den dafür benötigten Kredit hat Ihnen Bayport Mexico gewährt. Dieser wurde schnell ausgezahlt und somit konnten sie die Lebensmittel für das Geschäft vorfinanzieren. Das Geschäft ist eine stabile Einkommensquelle für das Paar.



Ehepaar aus Oaxaca, Mexiko¹³

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹²

Dienstleistung	39%
Landwirtschaft	20%
Gewerbe	11%
Sonstige	30%

Soziale Indikatoren¹²

Anzahl Kreditnehmer:innen	561.760
Davon Frauen	51%
Davon Männer	49%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.162 USD

Ergänzende Risikokennzahlen

Konfidenzniveau 95% (250 Tage Haltedauer): Value at Risk 2,61% vom Fondsvermögen
 Konfidenzniveau 99% (250 Tage Haltedauer): Value at Risk 3,65% vom Fondsvermögen
 Basel II Zinsschock -200 Basispunkte: +1,81% vom Fondsvermögen
 Basel II Zinsschock +200 Basispunkte: -2,71% vom Fondsvermögen

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

Chancen

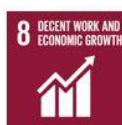
- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

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



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.

Über Invest in Visions

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 921 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. September 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 anlegergerechte 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.