

Stellungnahme zur Performance des IIV Mikrofinanzfonds im September

Im Berichtsmonat September hat der IIV Mikrofinanzfonds in der I-Klasse -0,60 % und in der R-Klasse -0,64 % eingebüßt. Auslöser für diese negative Performance war zum einen die Abwertung von Positionen in Myanmar und Belarus wegen erhöhter Länderrisiken. Zudem wurden bestehende Positionen bei mexikanischen Mikrofinanzinstituten (MFI) erneut abgewertet.

Invest in Visions hatte bereits am 16. August in einem [Länderkommentar zu Mexiko](#) über die anhaltenden Zahlungsschwierigkeiten bei drei vom IIV Mikrofinanzfonds refinanzierten MFI berichtet. Dabei handelt es sich um Institute, die in der Vergangenheit eine starke Abhängigkeit von den subventionierten und zinsgünstigen Kreditlinien der lokalen Entwicklungsbanken aufwiesen. Der Abbau dieser Förderlinien seit 2018 sorgte in der Pandemie dafür, dass einige der von den Fördermitteln der Entwicklungsbanken abhängigen MFI nur unzureichenden Zugang zu Liquidität hatten.

Die betroffenen MFI haben freiwillig ein sog. „Concurso Mercantil“-Verfahren nach mexikanischem Recht eingeleitet und befinden sich aktuell in der Schlichtungsphase des Insolvenzverfahrens. In einem dieser Fälle wird der Beginn der Liquidationsphase im kommenden Monat erwartet, was sich direkt auf die Rückzahlungswahrscheinlichkeit ausgewirkt hat. Dies führte zu einer negativen Veränderung bei der Bewertung der vergebenen Darlehen um 40% im September 2022.

Die bis dato robuste Performance des Fonds in diesem Kalenderjahr ist damit beeinträchtigt. Es bestehen aber Gründe zur Annahme, dass in den verbleibenden Monaten bis Jahresultimo den Ergebnisbelastungen entgegengewirkt werden kann. Steigende Darlehenszinsen bei Neuabschlüssen tragen zusammen mit einer inzwischen wieder positiven Verzinsung der im Fonds befindlichen Liquidität zu einer Stabilisierung der Performance-Entwicklung bei und sollten am Ende des Jahres für ein angemessenes Renditeniveau des IIV Mikrofinanzfonds sorgen.

Selbstverständlich stehen wir Ihnen für weitere Informationen zur Verfügung. Das Team von 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 1,04 Mrd. Euro in den Kernbereichen Mikrofinanz und Impact Investing verwaltet (Stand: 30.08.2022).

Invest in Visions ermöglicht institutionellen und privaten Anleger:innen den Zugang zu Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch eine soziale Rendite bieten und positive Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt haben.

Die Kommentare werden ad hoc veröffentlicht, um Investor:innen über wichtige Entwicklungen über die Produkte der Invest in Visions GmbH zu informieren.

KONTAKT

Invest in Visions GmbH
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main
T +49 69 20 43 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 www.investinvisions.com/de/downloads.html abrufen.
