

## IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



### Wertentwicklung

Im April investierte der IIV Mikrofinanzfonds 13,7 Millionen US-Dollar in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Paraguay und Georgien refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,14 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,85 Prozent.

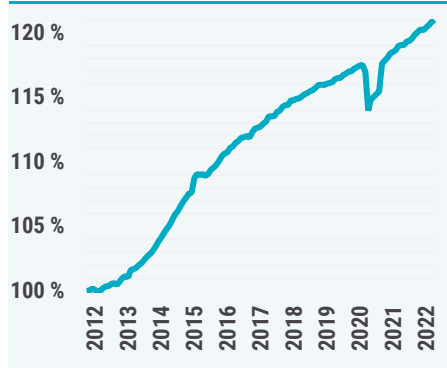
### Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>1</sup>	889,26 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	327,09 EUR
Anteilpreis <sup>2</sup>	99,65 EUR

### Performance

Monat	0,14%
Jahr	0,68%
seit Auflage p.a. <sup>3</sup>	1,85%
Volatilität (1 Jahr)	0,53%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>4</sup>	1,77
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%

### Wertentwicklung 01.11.2011-30.04.2022<sup>5</sup>



### Wertentwicklungshistorie in Prozent<sup>5</sup>

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022-R	0,18	0,15	0,20	0,14									0,68
2021-R	0,09	0,12	0,28	0,06	0,00	0,23	0,03	0,19	0,23	0,16	0,16	-0,05	1,52
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

### Zielregionen<sup>6</sup>

Südamerika	24,3%
Zentralasien	14,0%
Mittelamerika und Karibik	13,6%
Südostasien	11,9%
Südasien	11,0%
Ostasien	10,2%
Osteuropa	7,1%
Kaukasus	5,0%
Sub-Sahara Afrika	2,9%

Anzahl MFIs	94
Anzahl Länder	33

### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,8%
Indien	9,1%
Kambodscha	7,6%
Usbekistan	7,2%
VR China	5,0%

### Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	87,8%
Kasse <sup>7</sup>	14,8%
Fondsinvestments	2,6%
Währungsabsicherung	-5,2%

### Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung	EUR/gesichert
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00%
Verwahrstellengebühr <sup>8</sup>	0,05%
Verwaltungsgebühr <sup>9</sup>	1,40% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>10</sup>	1,93% 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
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Transparenzverordnung der Europäischen Union eingestuft.	

1 Inkludiert Volumen der AI-Klasse 2 Ohne Ausgabeaufschlag 3 Oktober 2011 4 Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet 5 Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. 6 Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen 7 inklusive Zinsansprüche 8 im TER enthalten 9 Kann bis zu 1,8% betragen 10 Stand 30.9.2021

## Fondskommentar Nigeria

Die Bundesrepublik Nigeria ist ein Bundesstaat in Westafrika. Die Hauptstadt des Landes ist Abuja. Nigeria grenzt an den Atlantischen Ozean sowie an die Länder Kamerun, Tschad, Niger und Benin. Mit einer Zahl von über 200 Millionen Einwohner:innen ist Nigeria das bevölkerungsreichste Land Afrikas und belegt weltweit den sechsten Platz, gemessen an der Bevölkerungszahl. Dies erklärt auch die große kulturelle Vielfalt mit den über 500 verschiedenen gesprochenen Sprachen. Die Amtssprache ist Englisch.

Nigeria ist die größte Volkswirtschaft in Afrika. Nachdem sich zunächst der Ausbruch der Corona-Pandemie und der Verfall des Ölpreises im Jahr 2020 deutlich auf die nigerianische Wirtschaft ausgewirkt hatte, korrigierte der internationale Währungsfonds im Jahr 2021 seine Wachstumsprognose sogar von 1,5 Prozent des Bruttoinlandsprodukts auf einen realen Zuwachs von 2,7 Prozent. Das Wachstum ist allerdings immer noch nicht ausreichend, um eine signifikante Verbesserung der Lebensbedingungen für die über die Hälfte in Armut lebenden Bevölkerung zu ermöglichen. Denn trotz des stabilen Wirtschaftswachstums und einem Bruttoinlandsprodukt pro Kopf von 2.101 USD, ist letzteres äußerst ungleich in der Bevölkerung verteilt. Dies hat den Ursprung in der noch immer das Land beherrschenden Korruption: Die politische Führung bereichert sich seit Jahrzehnten durch Korruption, während die Arbeitslosenquote nach Angaben des National Bureau of Statistics bei 33 % (2020) liegt. Dazu kommt, dass der größte Teil der arbeitenden Bevölkerung im informellen Sektor beschäftigt ist.

Advans Nigeria ist eine führende Mikrofinanzbank mit einer nationalen Lizenz von der Central Bank of Nigeria (CBN). Seit ihrer Gründung im Februar 2013 konnte sie einen starken Kundenstamm aufbauen. Als Mitglied der Advans-Gruppe, einer internationalen Gruppe von Finanzinstituten, bietet Advans Kleinst-, kleinen und mittleren Unternehmen sowie Privatpersonen angepasste Finanzdienstleistungen an. Anna Olaiya betreibt einen Stoffladen in Nigeria und konnte mit einem zweiten Darlehen bei Advans ihren Laden nach dem durch die Corona-Pandemie bedingten Lockdown wieder aufbauen. Sowohl das zweite Darlehen als auch die Reduzierung der monatlichen Rückzahlraten halfen Anna Olaiya den Bedarf ihrer Kund:innen zu decken und somit ihr Geschäft weiter zum Wachsen zu bringen.



Anna Olaiya, Nigeria<sup>12</sup>

### Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen<sup>11</sup>

Dienstleistung	40%	Anzahl Kreditnehmer:innen	595.587
Landwirtschaft	21%	Davon Frauen	80%
Gewerbe	12%	Davon Männer	20%
Sonstige	27%	Durchschnittliche Kreditsumme	1.151 USD

### Soziale Indikatoren<sup>11</sup>

### 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



<sup>11</sup> Stand: 31.12.2021. Um den Anteil des jeweiligen Geschlechts unter den Kreditnehmer:innen zu berechnen, gibt es zwei unterschiedliche Möglichkeiten: Die Kopfzahl (absoluter Anteil) oder den Anteil der Gelder, die Frauen bzw. Männern zugutekommen (Portfolio-Anteil). Während der absolute Anteil bei 80% liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 50%. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. <sup>12</sup> Quelle: Advans Nigeria

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 1,01 Mrd. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. April 2022). 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

**Invest in Visions GmbH**

Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26

60323 Frankfurt am Main

[www.investinvisions.com](http://www.investinvisions.com)

[www.linkedin.com/company/invest-in-visions](https://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](http://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.