

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im Februar investierte der IIV Mikrofinanzfonds 20 Millionen US-Dollar und 2 Millionen Euro in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Albanien, Nicaragua und Kasachstan refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,20 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,32 Prozent.

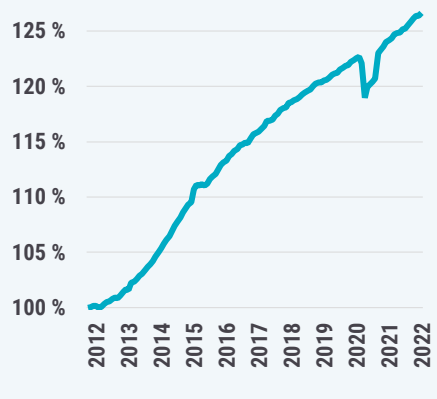
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	874,88 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	542,17 EUR
Anteilspreis ²	985,84 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	14,66 EUR

Performance

Monat	0,20%
Jahr	0,41%
seit Auflage p.a. ⁴	2,32%
Volatilität (1 Jahr)	0,48%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	2,19
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-28.02.2022⁶



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022-I	0,22	0,20											0,41
2021-I	0,13	0,14	0,31	0,08	0,03	0,26	0,06	0,23	0,27	0,20	0,20	-0,01	1,91
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

Zielregionen⁶

Südamerika	24,0%
Zentralasien	16,4%
Mittelamerika und Karibik	13,8%
Südostasien	11,9%
Ostasien	10,5%
Südostasien	8,1%
Osteuropa	7,7%
Kaukasus	4,6%
Sub-Sahara Afrika	3,0%

Anzahl MFIs	96
Anzahl Länder	34

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,8%
Indien	9,3%
Usbekistan	8,2%
Kambodscha	5,5%
VR China	5,1%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	83,1%
Kasse ⁸	16,2%
Fondsinvestments	2,6%
Währungsabsicherung	-1,9%

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.	

1 Inkludiert Volumen der AI-Klasse 2 Ohne Ausgabeaufschlag 3 per 29.10.2021 4 Oktober 2011 5 Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet 6 Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. 7 Bezieht sich auf die Darlehensforderungen 8 inklusive Zinsansprüche 9 im TER enthalten 10 Kann bis zu 1,8% betragen 11 Stand 30.9.2020

Fondskommentar Kasachstan

Die Republik Kasachstan ist ein Binnenstaat in Zentralasien, wobei geografisch betrachtet 5 Prozent der Fläche zu Europa gehören. Mit einer Fläche, die achtmal so groß ist wie Deutschland, gilt Kasachstan als größter Binnen- und neuntgrößter Staat der Welt. Im Verhältnis dazu ist Kasachstan mit einer Bevölkerungszahl von 18,8 Millionen Menschen eher dünn besiedelt. Die Hauptstadt ist Nur-Sultan, größte Stadt Kasachstans jedoch ist Almaty mit 1,9 Millionen Einwohnern. Das Land erlangte seine Unabhängigkeit im Jahr 1991 und wurde mit der kasachischen Verfassung von 1995 zu einer Präsidentschaftsrepublik. Dass das Land ab diesem Zeitpunkt stark von der Stellung seines Präsidenten abhängt, lässt sich schon an der Amtszeit des Präsidenten Nursultan Nasarbajew erahnen. Denn obwohl die Verfassung vorsieht, dass die Amtszeit des Staatsoberhauptes fünf Jahre beträgt und auf zwei Amtszeiten beschränkt ist, war Präsident Nursultan Nasarbajew von 1991 bis 2019 an der Macht. Sein Nachfolger Präsident Kassim-Schomart Tokajew knüpft an die Politik des ehemaligen Präsidenten und Chef der Regierungspartei Nur-Otan, Nursultan Nasarbajew, an.

Kasachstan gilt als die größte Wirtschaft und als reichstes Land Zentralasiens. Es ist eines der rohstoffreichsten Länder der Erde. Von den Öl- und Gasressourcen profitiert jedoch nur eine kleine Elite. Die Differenz zwischen dem Leben in der Stadt und auf dem Land wird nicht zuletzt durch die Infrastruktur gekennzeichnet: Während die Städte durch ihr Ausbauen weiterentwickelt werden, bleiben die ländlichen Regionen weiter hinter den städtischen Standards. Kasachstans Bruttoinlandsprodukt betrug im Jahr 2020 9.056 US-Dollar pro Kopf. Der Großteil der Beschäftigten in Kasachstan ist im Niedriglohnssektor tätig und rund 20 Prozent im informellen Sektor, was niedrige Löhne, schlechte Sozialversicherung und Arbeitsschutz bedeutet. Dennoch steckt in Kasachstan immer noch großes Entwicklungspotenzial. Kasachstan ist Mitglied einiger internationaler Organisationen, wie beispielsweise aller UNO-Organisationen und unterhält strategische Partnerschaften zu den USA, China und Russland.

Das Mikrofinanzinstitut KMF LLC ist das Größte in Kasachstan und vergibt seit über 20 Jahren Mikrokredite. Eine Erfolgsgeschichte ist die von Sergey Moon. Der Landwirt aus dem Südosten Kasachstans hat sich auf den Gemüseanbau spezialisiert. Auf 150 Hektar baut er Zwiebeln, Mais und Tomaten an. Durch einen Kredit von KMF konnte er ein neues Bewässerungssystem anschaffen, das seine Erträge deutlich verbessert hat.



Sergey Moon, Kasachstan¹³

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	43%
Landwirtschaft	19%
Gewerbe	11%
Sonstige	27%

Soziale Indikatoren¹¹

Anzahl Kreditnehmer:innen	462.232
Davon Frauen	52%
Davon Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.189 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 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:



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



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 994,8 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 28. Februar 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
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.