

IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



Wertentwicklung

Im Juni investierte der IIV Mikrofinanzfonds 8,25 Millionen US-Dollar und 13 Millionen Euro in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Paraguay, Panama und China refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,11 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,83 Prozent.

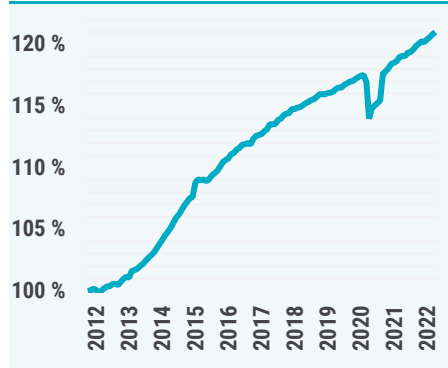
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	913,32 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	334,29 EUR
Anteilspreis ²	99,77 EUR

Performance

Monat	0,11%
Jahr	0,80%
seit Auflage p.a. ³	1,83%
Volatilität (1 Jahr)	0,89%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	1,56
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%

Wertentwicklung 01.11.2011-30.06.2022⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022-R	0,18	0,15	0,20	0,14	0,01	0,11							0,80
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

Zielregionen⁶

Südamerika	24,4%
Zentralasien	13,5%
Südostasien	12,4%
Mittelamerika und Karibik	12,2%
Ostasien	11,4%
Südostasien	11,1%
Osteuropa	6,7%
Kaukasus	5,4%
Sub-Sahara Afrika	3,0%

Anzahl MFI	92
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,4%
Indien	8,8%
Kambodscha	7,7%
Usbekistan	7,2%
VR China	6,0%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	84,9%
Kasse ⁷	17,0%
Fondsinvestments	2,4%
Währungsabsicherung	-4,3%

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 ⁸	0,05%
Verwaltungsgebühr ⁹	1,40% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹⁰	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.	

Fondskommentar Nicaragua

Nicaragua ist mit 6,5 Millionen Einwohnern und einer Fläche von knapp 130.000 km² das größte Land Zentralamerikas. Seit Anfang der 1990er Jahre kam es zu einem wirtschaftlichen Aufschwung, der bis 2017 anhielt. Allerdings meldet die Weltbank seit 2018 einen Rückgang des Wirtschaftswachstums. Ein Auslöser für den wirtschaftlichen Abschwung ist die politische Situation. Im Jahr 2018 führte Präsident Ortega eine Reform der Sozialversicherung ein. Die umstrittene Reform umfasste u.a. eine drastische Kürzung der Renten. Die Bevölkerung reagierte mit Protesten und Demonstrationen, die gewaltsam von den Sicherheitskräften beendet wurden. Seitdem befindet sich Nicaragua in einer politischen Krise. Bei den Präsidentschaftswahlen im vergangenen Jahr setzte sich Ortega erneut durch. Gemeinsam mit seiner Ehefrau (Rosario Murillo), die das Amt der Vizeministerin innehat, regiert er das Land. Die internationale Staatengemeinschaft erkennt das Wahlergebnis mehrheitlich nicht an. Im April 2022 hat Nicaragua die Organisation Amerikanischer Staaten verlassen, da auch hier die Wahl kritisiert wurde. Die Bevölkerung leidet unter den wirtschaftlichen und politischen Spannungen im Land. Die Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit schätzte per Ende 2020, dass 43 Prozent der Bevölkerung in Armut leben. Umso wichtiger ist die Arbeit des Mikrofinanzinstituts Financiera FAMA, dass Zugang zu Finanzdienstleistungen ermöglicht.

Die Kundin Fatima nahm 2020 ihren ersten Kredit über 400 US-Dollar auf. Sie betreibt ein Gemischtwarengeschäft und konnte mit Hilfe des ersten Kredits ihren Einkauf vorfinanzieren. Mittlerweile hat sie bereits den dritten Kredit aufgenommen. Neben der Betriebsmittelfinanzierung hilft ihr die zusätzliche Liquidität auch größere private Ausgaben zu finanzieren, wie zum Beispiel Schulmaterial für ihre Kinder. Das MFI Financiera FAMA betont, dass Fatima bisher immer pünktlich ihren Zins- und Tilgungszahlungen nachgekommen ist.



Fatima Marcelina Garcia Olivas, Nicaragua¹²

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	39%
Landwirtschaft	21%
Gewerbe	11%
Sonstige	29%

Soziale Indikatoren¹¹

Anzahl Kreditnehmer:innen	560.823
Davon Frauen	79%
Davon Männer	21%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.336 USD

Laufendes Risikomanagement des Fonds

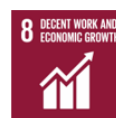
Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. 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 MFI in Schwellen- und Entwicklungsländern vergeben werden. Die MFI 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 MFI 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



¹¹ Stand: 31.03.2022. 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 79% liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 49%. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. ¹² Quelle: Financiera FAMA

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 1,03 Mrd. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. Mai 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.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsId=754&dpage=downloads> abrufen.