

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im März investierte der IIV Mikrofinanzfonds 27,75 Millionen US-Dollar und 21,6 Milliarden Indonesischer Rupiah (umgerechnet ca. 13,5 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Peru, Armenien, Panama, Kambodscha und Indonesien refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,24 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,32 Prozent.

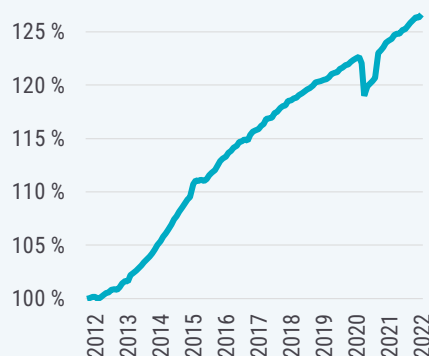
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	893,56 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	553,64 EUR
Anteilspreis ²	988,18 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	14,66 EUR

Performance

Monat	0,24%
Jahr	0,65%
seit Auflage p.a. ⁴	2,32%
Volatilität (1 Jahr)	0,50%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	2,15
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-31.03.2022⁶



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁶

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022-I	0,22	0,20	0,24										0,65
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

Zielregionen⁷

Südamerika	23,1%
Zentralasien	14,4%
Mittelamerika und Karibik	13,6%
Südostasien	11,9%
Südasien	11,6%
Ostasien	10,4%
Osteuropa	7,5%
Kaukasus	4,6%
Sub-Sahara Afrika	2,9%

Anzahl MFIs	95
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

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

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	83,0%
Kasse ⁸	16,8%
Fondsinvestments	2,6%
Währungsabsicherung	-2,4%

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	1,43% 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
Bewertungsstichtag	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.	

Fondskommentar Albanien

Albanien, amtlich Republik Albanien, ist ein Staat in Südosteuropa an der Balkanhalbinsel. Mit einer Einwohnerzahl von rund 2,8 Millionen Menschen (Stand 2020) und einer Fläche von knapp 29.000 Quadratkilometern, ist Albanien ein eher kleines Land. Albanien grenzt im Norden an Montenegro und den Kosovo, im Osten an Nordmazedonien und im Süden an Griechenland an. Die westliche Grenze wird durch Küsten gebildet, womit Albanien zu den Anrainerstaaten des Mittelmeers gehört. Bis Anfang der 1990er Jahre noch als stalinistisch diktatorisch geltendes Land, hat sich Albanien seit 1990 in eine parlamentarische Demokratie gewandelt. Mit dem Ende des Kommunismus gingen bedeutende Schritte der Verbesserung der sozialen und wirtschaftlichen Lage Albanien einher. So wurde Albanien Mitglied der Vereinten Nationen, der NATO, der OSZE, der WHO und in einigen weiteren bedeutenden Partnerbündnissen. Das wichtigste außenpolitische Ziel Albanien ist die Mitgliedschaft in der Europäischen Union, welchem es mit dem 2014 verliehenen Status als EU-Beitrittskandidat ein Stück nähergekommen ist. Trotz all dieser Fortschritte hat das Land immer noch mit Armut zu kämpfen. Albanien ist geprägt von Auswanderung: Rund vier Millionen Landsleute leben im Ausland. Zu den wohl größten innenpolitischen Herausforderungen zählt die mangelhafte Infrastruktur, die Verbesserung der Lebensbedingungen und damit einhergehend die Schaffung wirtschaftlicher Perspektiven im Land. In 2020 erreichte Albanien ein Bruttoinlandsprodukt von rund 5.153 US-Dollar pro Kopf. Im Jahr 2020 war Albanien die Nummer 124 der Weltwirtschaft in Bezug auf das BIP, die Nummer 134 in den Gesamtexporten, die Nummer 128 in den Gesamtimporten, die Nummer 100 der Wirtschaft in Bezug auf das Pro-Kopf-BIP und die Nummer 75 der komplexesten Volkswirtschaften nach dem Economic Complexity Index (ECI). Das Mikrofinanzinstitut Fondi BESA SH.A. ist eines der wichtigsten MFIs des Landes. Eine Erfolgsgeschichte von Fondi BESA ist die von Naim Takaci. Die Idee, eine eigene Molkerei zu eröffnen, kam ihm durch den landwirtschaftlichen Betrieb seiner Eltern und deren Schwierigkeiten die Rohmilch abzusetzen. So startete Naim in seiner Heimatstadt mit der Milch aus dem elterlichen Betrieb. Durch gute Kontakte in die Hauptstadt Tirana entschloss er sich nach einem erfolgreichen Start des Betriebs auf dem Land eine Niederlassung in der Hauptstadt zu eröffnen. Dafür benötigte er Startkapital, um die Maschinen und die Einrichtung zu finanzieren. Der Kredit von Fondi BESA ermöglichte es ihm einen Betrieb mit eigener Produktion und Verkauf ins Leben zu rufen. Er betont, dass der persönliche Austausch zu dem Kreditsachbearbeitern eine große Hilfe darstellt.

Mitarbeiterin von Naim Takaci, Albanien¹³

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	40%
Landwirtschaft	21%
Gewerbe	12%
Sonstige	27%

Soziale Indikatoren¹¹

Anzahl Kreditnehmer:innen	595.587
Davon Frauen	80%
Davon Männer	20%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.151 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



¹¹ 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. ¹² Quelle: Fondi BESA SH.A.

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: 31. März 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.