

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im Mai investierte der IIV Mikrofinanzfonds 10 Millionen US-Dollar, 15 Millionen Euro und 102,5 Millionen thailändische Baht (entspricht ca. 2,8 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Kambodscha, Usbekistan, Ecuador und China refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,05 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,31 Prozent.

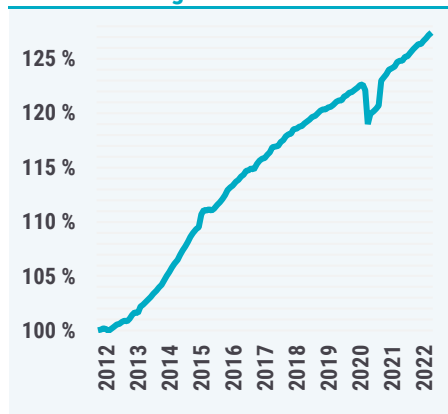
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	905,71 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	563,94 EUR
Anteilspreis ²	990,49 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	14,66 EUR

Performance

Monat	0,05%
Jahr	0,89%
seit Auflage p.a. ⁴	2,31%
Volatilität (1 Jahr)	0,54%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	2,05
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.11.2011-31.05.2022⁶



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁶

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022-I	0,22	0,20	0,24	0,18	0,05								0,89
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	24,0%
Zentralasien	14,3%
Mittelamerika und Karibik	13,3%
Südostasien	12,3%
Südasien	11,3%
Ostasien	9,9%
Osteuropa	7,0%
Kaukasus	4,9%
Sub-Sahara Afrika	3,0%

Anzahl MFIs	94
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,1%
Indien	8,9%
Kambodscha	7,6%
Usbekistan	7,6%
VR China	4,5%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	84,2%
Kasse ⁸	17,0%
Fondsinvestments	2,5%
Währungsabsicherung	-3,7%

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
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.

Fondskommentar Kambodscha

Das südostasiatische Land ist ein Königreich und seit 2004 unter der Führung von König Norodom Sihamoni. Eine wichtige Rolle in der Innenpolitik Kambodschas spielt zudem der Premierminister Hun Sen. Unter seiner Leitung wurden viele strukturelle Probleme angegangen, wie die Senkung der Kriminalitätsrate, oder das Beleben der Tourismusbranche. Seine Politik wird dennoch insbesondere von der internationalen Gemeinschaft beobachtet und kritisiert, da Menschenrechtsverletzungen und eine Unterdrückung der politischen Opposition im Raum stehen. Die Weltbank äußerte sich im Dezember 2021 in ihrem Wirtschaftsausblick für Kambodscha optimistisch und prognostizierte, dass das Bruttoinlandsprodukt (BIP) 2022 um knapp 5 Prozent wachsen werde. Die Pandemie hat ihren Tribut vor allem im Tourismus, im Verkehrswesen und im Gastgewerbe gefordert, während einige andere Sektoren wie die Landwirtschaft und die Infrastruktur nur geringe Einbußen verbuchen mussten. Während strenger Lockdowns wurden fast alle Unternehmen geschlossen, darunter beispielsweise auch die Textilindustrie, in der rund 1 Million Menschen in Kambodscha beschäftigt sind. Sie ist mit einem Anteil von über 60 Prozent des Gesamtexportes der größte Wirtschaftszweig in Kambodscha. Dadurch blieben viele Menschen einkommenslos. Das Finanzinstitut LOLC (Cambodia) Plc. ist darauf ausgerichtet, die finanzielle Inklusion zu fördern, indem es Unternehmern und Familien in Kambodscha Finanzdienstleistungen anbietet. Damit gewährt es ihnen den Zugang zu Kapital und damit die Möglichkeit durch ihren Unternehmerteil ihre Lebensqualität zu verbessern. Laut LOLC (Cambodia) Plc. hat sich die Position des MFIs in diesem Zielmarkt gefestigt, sodass es nun das viertgrößte MFI ist, gemessen an der Bilanzsumme, dem Bruttokreditportfolio und der Gesamtzahl der Kunden. Frau Tiv Saophorn ist eine Kreditnehmerin von LOLC Cambodia. Das Familieneinkommen hing allein von ihrem Mann und Sohn ab. Das wollte Tiv Saophorn ändern. Mitarbeiter des LOLC stellten ihr Kreditprodukte vor. Daraufhin beschloss sie 2019, den ersten Gruppenkredit in Höhe von 1.000 US-Dollar zu beantragen. Ihre Idee? Eine Kombination aus Reisanbau und Aalfang, da beides lukrative Geschäfte verspricht. Der erste Kredit diente als Startkapital und wurde verwendet, um Dünger für den Reisanbau und Rohmaterial für die Herstellung von Aalfanggeräten zu kaufen. Zwei weitere Kredite folgten, die Tiv Saophorn in den weiteren Ausbau ihres Geschäfts investierte. Seitdem kann sie eine stabile Einkommensquelle für die Familie garantieren.

Tiv Saophorn, Kambodscha¹³

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 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: 31.03.2022. 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: LOLC Cambodia Plc.

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.investinvisions.com/de/publikationen/publikationen.html> abrufen.