

# IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



## Wertentwicklung

Im April investierte der IIV Mikrofinanzfonds 13,9 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Nicaragua, Kosovo und Peru refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,10 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,68 Prozent.

### Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>1</sup>	837,44 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	323,54 EUR
Anteilspreis <sup>2</sup>	99,39 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil <sup>3</sup>	0,15 EUR

### Performance

Monat	0,10 %
Jahr	0,30 %
seit Auflage p.a. <sup>4</sup>	1,68 %
Volatilität (1 Jahr)	0,81%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>5</sup>	1,30
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14 %

### Wertentwicklung 01.11.2011-30.04.2023<sup>6</sup>



### Wertentwicklungshistorie in Prozent<sup>6</sup>

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2023-R	-0,01	0,19	0,02	0,10									0,30
2022-R	0,18	0,15	0,20	0,14	0,01	0,11	-0,09	0,00	-0,64	0,21	0,02	-0,03	0,26
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>7</sup>

Südamerika	22,3%
Ostasien	13,0%
Zentralasien	12,9%
Südostasien	12,4%
Mittelamerika und Karibik	11,3%
Südasien	9,5%
Kaukasus	8,5%
Osteuropa	7,2%
Sub-Sahara Afrika	2,9%
Anzahl MFI	94
Anzahl Länder	31

### Ländergewichtung (Top 5)

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

### Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	87,4 %
Kasse <sup>8</sup>	11,9 %
Fondsinvestments	0,0 %
Währungsabsicherung	0,7 %

## 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>9</sup>	0,05 %
Verwaltungsgebühr <sup>10</sup>	1,40 % p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>11</sup>	1,98 % 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 <b>Artikels 9 der Transparenzverordnung</b> der Europäischen Union eingestuft.	

1 Inkludiert Volumen der AI-Klasse 2 Ohne Ausgabeaufschlag 3 Per 31.10.2022. 4 Oktober 2011. 5 Neue Berechnung Sharpe Ratio: Als risikoloser Zinssatz wird der durchschnittliche Euribor des betrachteten Zeitraumes verwendet. 6 Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. 7 Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen. 8 Inklusive Zinsansprüche. 9 Im TER enthalten. 10 Kann bis zu 1,8 % betragen. 11 Stand 30.9.2022.

## Fondskommentar Indien

In Entwicklungs- und Schwellenländern wie Indien generiert üblicherweise der Mann das gesamte Haushaltseinkommen einer Familie. Gerade in krisenreichen Zeiten genügt dieses nicht immer aus, um ausreichend über die Runden zu kommen oder gar Geld anzusparen. Viele indische Frauen wagen sich aus diesem Grund auf den Arbeitsmarkt und finden sich in schlecht bezahlten und unproduktiven Jobs wieder. Auch wenn im Februar 2021 die indische Finanzministerin Nirmala Sitharaman angekündigt hat, dass Frauen bei angemessenen Schutzmaßnahmen in allen Branchen und auch Nachtschichten arbeiten dürften, bleibt der Frauenanteil auf dem indischen Arbeitsmarkt gering und sinkt trotz zahlreicher politischer Strategien und Maßnahmen weiter.

Die Vergabe von Mikrokrediten an Frauen in den Entwicklungs- und Schwellenländern kann hier eine notwendige Lösung bieten. Frauen erhalten die Chance, mit der Verwirklichung ihrer eigenen Selbständigkeit ein zusätzliches Einkommen für sich und ihre Familie zu generieren. Diese Möglichkeit ergriff auch Sushila Devi aus Fatehabad in Haryana mit der Unterstützung des Mikrofinanzinstituts Digamber Finance. Das Einkommen ihres Mannes aus seiner Tätigkeit im Agrarhandel reichte nicht länger aus, um den täglichen Bedarf ihrer Familie zu decken. Sushila nutzte ihre Nähfähigkeiten und eröffnete dank eines Mikrokredits in Höhe von 20.000 INR (ca. 223 Euro) ihre eigene Schneiderei. Durch den zusätzlichen Verkauf ihrer selbstgeschneiderten Kleidung trägt Sushila einen notwendigen und fortschrittlichen Beitrag zum Haushaltseinkommen ihrer Familie bei.

Eine ähnliche Geschichte teilt auch Saroj Devi aus dem kleinen Dorf Kathu Shyam Ji in Rajasthan. Ihr Mann verlor während der weltweiten COVID-19-Pandemie seinen Job. Zusammen mit anderen Frauen ihres Dorfes nahm Saroj einen sogenannten Gruppenkredit auf und eröffneten ein gemeinsames Kleidungsgeschäft für Businessmode wie Anzüge und Kostüme. Das Geschäft ist derartig erfolgreich, dass die gesamte Gruppe genug Einkommen für ihre Familien generieren kann.

Wir von Invest in Visions bedanken uns bei Digamber Finance für die Unterstützung indischer Frauen auf dem Weg zu ihrer Selbständigkeit.



Sushila und Saroj, Indien<sup>13</sup>

### Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen<sup>12</sup>

Dienstleistung	38 %
Landwirtschaft	21 %
Gewerbe	12 %
Sonstige	29 %

### Soziale Indikatoren<sup>12</sup>

Anzahl Kreditnehmer:innen	537.699
Davon Frauen	80 %
Davon Männer	20 %
Durchschnittliche Kreditsumme	1.428 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 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 MFI vor Ort. Neben Finanzkennzahlen, Kredit-, Ausfall- und Währungsrisiken werden auch umfassende Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Es werden nur solche MFI 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:



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 954 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. April 2023). 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 anlegergerechte 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.