

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im Januar investierte der IIV Mikrofinanzfonds 5 Millionen Euro und 3,3 Million US-Dollar in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Indien, Tadschikistan und Nicaragua refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,13 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,35 Prozent.

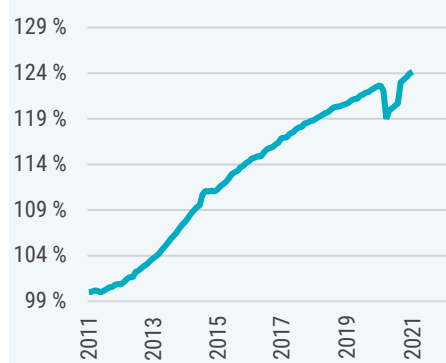
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. I-Klasse in Mio.	440,05 EUR
Anteilpreis ¹	979,04 EUR

Performance

Monat	0,13%
Jahr	0,13%
seit Auflage p. a. ²	2,35%
Volatilität (1 Jahr)	3,20%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ³	2,12
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%
Fondsvol. gesamt in Mio. ⁴	747,19 EUR

Wertentwicklung 01.11.2011–31.01.2021⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021-I	0,13												0,13
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

Zielregionen⁶

Zentralasien	22,4%
Mittelamerika und Karibik	17,7%
Südamerika	16,6%
Südostasien	11,9%
Osteuropa	9,6%
Ostasien	8,4%
Südostasien	7,0%
Kaukasus	5,8%
Sub-Sahara Afrika	0,7%
Anzahl MFIs	84
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Indien	9,1%
Usbekistan	8,3%
Ecuador	7,2%
El Salvador	5,2%
Mexiko	5,1%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	77,2%
Kasse	17,7%
Fondsinvestments	3,2%
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%
Verwahrstellegebühr ⁷	0,05%
Verwaltungsgebühr ⁸	0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ⁹	1,55% 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

Fondskommentar: El Salvador

Das mittelamerikanische Land El Salvador liegt an der Pazifikküste und ist das kleinste Land in der Region. Rund ein Sechstel der 6,5 Millionen Einwohner leben in der Metropolregion rund um die Hauptstadt San Salvador. Trotz einer fortgeschrittenen Industrialisierung ist die Wirtschaft stark abhängig von Rohstoffexporten, insbesondere aus dem Agrarsektor. Internationale Entwicklungsprojekte zeigten in den letzten Jahren nicht die gewünschte Wirkung. Über ein Drittel der Bevölkerung lebt in Armut. Das Bruttoinlandsprodukt pro Kopf betrug laut Weltbank im Jahr 2019 4.187 US-Dollar (In anderen Ländern der Region lag es durchschnittlich bei 8.869 US-Dollar.) Die schwache Wirtschaft, hohe Kriminalität und Naturkatastrophen belasten die Salvadorianer. Das Land gilt als eines der gefährlichsten weltweit. Die organisierte Kriminalität trieb in den vergangenen Jahren viele Menschen aus dem Land in Richtung Norden.

Die Corona-Pandemie forderte nicht nur das Gesundheitssystem heraus, sondern führte auch zu politischen Spannungen. Der Präsident Nayib Bukele verhängte sehr strenge Maßnahmen, die von Kritikern als Einschränkung der demokratischen Grundrechte bezeichnet wurden. Verstöße gegen die Corona-Auflagen führten teilweise zu Freiheitsstrafen.

Das MFI Bancovi de R.L. geht zurück auf eine Genossenschaft, die im Jahr 1965 gegründet wurde. Seit 2004 ist Bancovi die erste Genossenschaftsbank in El Salvador, die das wirtschaftliche Wachstum und den sozialen Fortschritt vorantreiben will.

Die Geschichte von Felipe Castro Aguirre zeigt, dass Bancovi auf langfristige Beziehungen setzt. Er ist seit 1985 Kunde und konnte sich immer auf die Unterstützung von Bancovi verlassen. 1985 machte Felipe Castro Aguirre sich mit einem Kredit selbstständig und nutzte weitere Kredite, um sein Unternehmen zu vergrößern. Er sagt, Bancovi habe es ihm ermöglicht die führende Werkstatt in seinem Bereich zu werden.



Felipe Castro Aguirre, El Salvador¹¹

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Bilanzierungsverordnung	KARBV
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September (Erstes Geschäftsjahr: Beginn: 10.10.2011; Ende 30.09.2012)
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (BaFin), Deutschland
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19–31, 40474 Düsseldorf

Branchenzusammensetzung der KreditnehmerInnen¹⁰

Dienstleistung	41%
Landwirtschaft	18%
Produktion	10%
Sonstige	31%

Soziale Indikatoren¹⁰

Anzahl KreditnehmerInnen	485.476
Davon Frauen	52%
Davon Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.178 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

Chancen

- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 853,83 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. Januar 2021). 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

Invest in Visions GmbH

Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 / 20 43 4 11 - 0

info@investinvisions.com

www.investinvisions.com

www.linkedin.com/company/invest-in-visions

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.