

IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



Wertentwicklung

Im November investierte der IIV Mikrofinanzfonds 14,1 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) im Kosovo, in Aserbaidschan, der Republik Moldau, in Tadschikistan und in der VR China refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,02 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,72 Prozent.

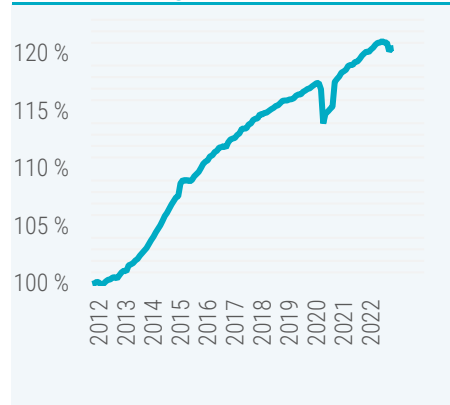
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	922,38 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	330,51 EUR
Anteilspreis ²	99,12 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	0,15 EUR

Performance

Monat	0,02 %
Jahr	0,29 %
seit Auflage p.a. ⁴	1,72 %
Volatilität (1 Jahr)	1,05 %
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	-0,20
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14 %

Wertentwicklung 01.11.2011-30.11.2022⁶



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁶

	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	-0,09	0,00	-0,64	0,21	0,02		0,29
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

Zielregionen⁷

Südamerika	22,6%
Zentralasien	12,7%
Südostasien	12,4%
Mittelamerika und Karibik	11,5%
Ostasien	11,5%
Südasien	11,4%
Kaukasus	8,2%
Osteuropa	6,8%
Sub-Sahara Afrika	2,8%
Anzahl MFI	91
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	9,8%
Indien	8,8%
Kambodscha	7,3%
Usbekistan	6,7%
VR China	6,4%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	82,9%
Kasse ⁸	18,3 %
Fondsinvestments	1,4 %
Währungsabsicherung	-2,6 %

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 ⁹	0,05 %
Verwaltungsgebühr ¹⁰	1,40 % p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹¹	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
Bewertungsstichtag	Monatsultimo
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	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.	

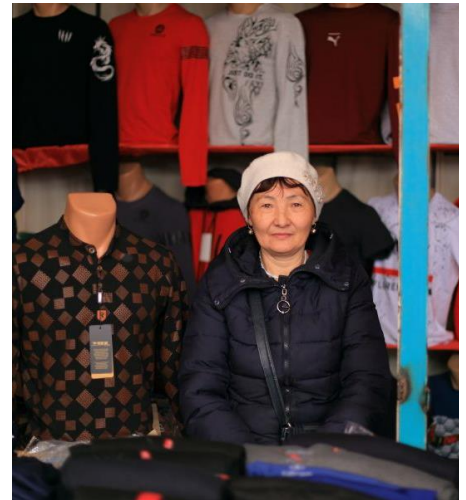
1 Inkludiert Volumen der AI-Klasse 2 Ohne Ausgabeaufschlag 3 per 31.10.2022 4 Oktober 2011 5 Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet 6 Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose 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 30.9.2021

Fondskommentar Kirgistan

Im Folgenden geben wir Ihnen einen Einblick in die Stadt Tokmok im Norden von Kirgistan. Die Stadt ist Standort von Dienstleistungs- und Industriebetrieben, hat aber seit der Auflösung der Sowjetunion viele Arbeitsplätze und Einwohner verloren. Hier lebt die Kreditnehmerin Aitkul Imanbekovna Kekeyeva.

Aitkul ist seit 12 Jahren im Textilhandel tätig. Sie betreibt einen kleinen Verkaufsstand für Modebekleidung. Unterstützt wird sie dabei vom Mikrofinanzinstitut (MFI) Bailyk Finance Company. Das MFI wurde 2011 gegründet mit einem besonderen Fokus auf der Unterstützung von Frauen und der primären Erreichung von Kleinst- und Kleinunternehmer:innen in ländlichen Gebieten. Daher legt das Institut einen großen Wert darauf, seine Büros und Geschäftsstellen in abgelegeneren Gebieten und Siedlungen mit begrenztem Zugang zu Finanz- und Kreditdienstleistungen zu eröffnen. Es verfügt heute über 44 Niederlassungen im ganzen Land. Die Bailyk Finance Company erklärt, dass sie sich auf den Aufbau von langfristigen Partnerschaften konzentrieren, die auf gegenseitigem Respekt und Vertrauen basieren. Nach Angaben der Bailyk Finance Company lag der Grad der Kundenzufriedenheit des Unternehmens im Februar 2022 bei 92 %. Das MFI beschreibt Aitkul als respektable und treue Kreditnehmerin.

Aitkul machte Gebrauch von drei unterschiedlichen Darlehen: Ein Geschäftsdarlehen, um ihren Verkaufstand zu vergrößern und ihre Produktpalette zu erweitern, ein Wohnungsbaudarlehen, um ihre Wohnung zu renovieren und ein Verbraucherdarlehen, um die Studiengebühren ihrer Kinder zu bezahlen. Dabei betont Aitkul, dass sie zwar mit ihrem Erfolg zufrieden ist, sich dennoch nicht darauf ausruhen möchte. Auf diesem Weg setzt sie weiterhin auf das Vertrauen und die Unterstützung der Bailyk Finance Company.



Aitkul Imanbekovna Kekeyeva, Kirgistan¹³

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹²

Dienstleistung	38 %
Landwirtschaft	20 %
Gewerbe	12 %
Sonstige	30 %

Soziale Indikatoren¹²

Anzahl Kreditnehmer:innen	648.350
Davon Frauen	83 %
Davon Männer	17 %
Durchschnittliche Kreditsumme	1.167 USD

Laufendes Risikomanagement des Fonds

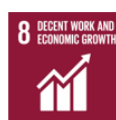
Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. 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:



¹² Stand: 30.09.2022. 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 83 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 50 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. ¹³ Quelle: Bailyk Bank

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 1,05 Mrd. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. November 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.