

IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



Wertentwicklung

Im Oktober investierte der IIV Mikrofinanzfonds 17,6 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Kambodscha, Armenien und Usbekistan refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,25 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,20 Prozent. Am 31. Oktober 2022 erfolgte die diesjährige Ausschüttung des IIV Mikrofinanzfonds (Geschäftsjahr 01. Oktober 2021 – 30. September 2022). Mit Wertstellung am 02. November 2022 wurde in der I-Klasse (WKN A1H44S) **EUR 5,00 je Anteil** ausgezahlt.

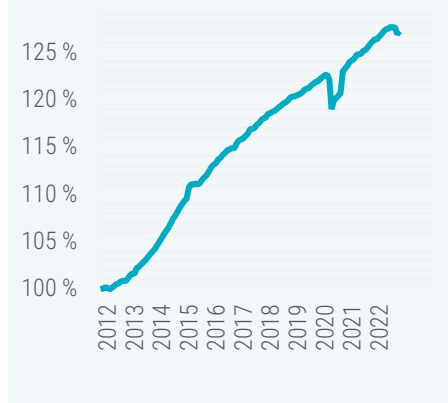
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	905,03 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	564,50 EUR
Anteilspreis ²	983,41 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ³	5,00 EUR

Performance

Monat	0,25 %
Jahr	0,68 %
seit Auflage p.a. ⁴	2,20 %
Volatilität (1 Jahr)	1,04 %
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁵	0,38
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12 %

Wertentwicklung 01.11.2011-31.10.2022⁶



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	0,15	-0,05	0,04	-0,60	0,25			0,68
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	24,4%
Südostasien	12,5%
Zentralasien	12,3%
Mittelamerika und Karibik	11,9%
Südasien	11,0%
Ostasien	10,7%
Kaukasus	8,1%
Osteuropa	6,1%
Sub-Sahara Afrika	3,0%

Anzahl MFI	92
Anzahl Länder	33

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,8%
Indien	9,0%
Kambodscha	7,6%
Usbekistan	6,8%
VR China	6,0%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	87,2 %
Kasse ⁸	16,4 %
Fondsinvestments	1,4 %
Währungsabsicherung	-5,0 %

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 Artikel 9 der Transparenzverordnung der Europäischen Union eingestuft.	

Fondskommentar Kosovo

1,8 Millionen Menschen leben in der Republik Kosovo, die im Jahr 2008 ihre Unabhängigkeit erlangte. Damit ist sie das jüngste Land auf dem europäischen Kontinent. Laut der europäischen Kommission ist die Lage im Norden des Kosovos nach wie vor schwierig, insbesondere im Hinblick auf Korruption, organisierte Kriminalität und die Bedingungen für das Recht auf freie Meinungsäußerung. Die kosovarische Volkswirtschaft sank nach Ausbruch der Corona Pandemie um 5,3 Prozent und erholte sich 2021 bereits mit einem realen Wachstum von 9,5 Prozent. Instabil ist jedoch das aktuelle Preisniveau in Kosovo, mit einer prognostizierten Inflationsrate von 9,5 Prozent für 2022. Dabei fallen gerade Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke im Verbraucherpreisindex am stärksten ins Gewicht. Eine positive Entwicklung verzeichnet das Pro-Kopf-Einkommen. Zwischen dem Jahr 2000 und 2021 stieg es von 1.088 US-Dollar auf 5.031 US-Dollar. Dennoch lag die Arbeitslosenquote 2021 bei 25,8 Prozent. Viele Familien sind auf Überweisungen von im Ausland lebenden Familienangehörigen angewiesen. Ein wichtiger Pfeiler auf dem Weg zu einer zukunftsfähigen Wirtschaft ist die Förderung der kleinen und mittelständischen Betriebe. Der IIV Mikrofinanzfonds möchte dabei helfen und vergibt seit 2017 Darlehen an ausgewählte kosovarische Mikrofinanzinstitute (MFI).

KEP Trust ist das größte lokale MFI in Kosovo. Es hat sich zur Aufgabe gemacht, den Lebensstandard der Kosovaren zu verbessern und die wirtschaftliche Entwicklung des Landes durch die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen für Privatpersonen, Haushalte und Unternehmen zu unterstützen. Zurzeit besitzt das MFI 31 Zweigstellen.

Ein Kreditnehmer von KEP Trust ist Lundrim Hysenaj aus dem Dorf Sojevë. Er ist Eigentümer der "Oruçi", einer Getreideverarbeitungsfabrik. Seit 10 Jahren produziert und verkauft er Mehl und Kleie (ein Mühlennachprodukt). Das Handwerk hat er von seinem Vater gelernt und letztendlich das Geschäft geerbt. Später einmal möchte er diese Fabrik auch an seine Kinder weitergeben. Derzeit sind vier Arbeiter in der Fabrik beschäftigt. Den Kredit von KEP Trust konnte Lundrim Hysenaj nutzen, um Maschinen für die Getreideverarbeitung zu kaufen. Diese Investitionen sind notwendig, um Maschinen zu erneuern und die Produktion zu erweitern.



Lundrim Hysenaj, Kosovo¹³

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹²

Dienstleistung	40 %	Anzahl Kreditnehmer: innen	621.535
Landwirtschaft	20 %	Davon Frauen	83 %
Gewerbe	12 %	Davon Männer	17 %
Sonstige	28 %	Durchschnittliche Kreditsumme	1.209 USD

Soziale Indikatoren¹²

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 MFI 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:



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: 30.06.2022. 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 51 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. 13 Quelle: KEP Trust

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. Oktober 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 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.