

## IIV MIKROFINANZFONDS I-KLASSE



### Wertentwicklung

Im August investierte der IIV Mikrofinanzfonds 16,1 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Bolivien, Georgien und Indonesien refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,04 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,27 Prozent.

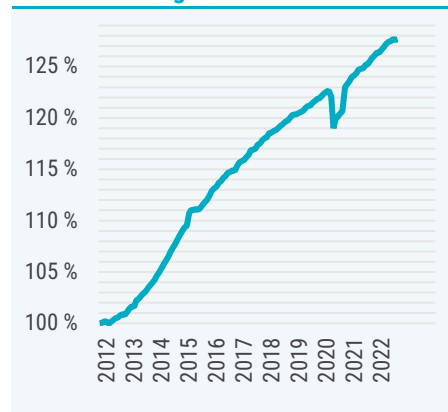
### Wertentwicklung und Kennzahlen

|   |            |
|---|------------|
| Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>1</sup>       | 909,24 EUR |
| Fondsvol. I-Klasse in Mio.                  | 565,75 EUR |
| Anteilspreis <sup>2</sup>                   | 991,94 EUR |
| Letzte Ausschüttung pro Anteil <sup>3</sup> | 14,66 EUR  |

#### Performance

|  |         |
|--|---------|
| Monat                                  | 0,04 %  |
| Jahr                                   | 1,04 %  |
| seit Auflage p.a. <sup>4</sup>         | 2,27 %  |
| Volatilität (1 Jahr)                   | 0,93 %  |
| Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>5</sup> | 1,25    |
| Max. Drawdown (seit Aufl.)             | -3,12 % |

### Wertentwicklung 01.11.2011-31.08.2022<sup>6</sup>



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

|        | 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 |      |      |      |       | 1,04 |
| 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 |

### Zielregionen<sup>7</sup>

|               |       |
|---------------|-------|
| Südamerika    | 25,1% |
| Mittelamerika | 12,7% |
| Zentralasien  | 12,2% |
| Südostasien   | 12,2% |
| Ostasien      | 11,4% |
| Südasien      | 10,9% |
| Kaukasus      | 6,6%  |
| Osteuropa     | 5,8%  |
| Afrika        | 3,1%  |

|               |    |
|---------------|----|
| Anzahl MFI    | 90 |
| Anzahl Länder | 32 |

### Ländergewichtung (Top 5)

|            |       |
|------------|-------|
| Ecuador    | 11,0% |
| Indien     | 8,9%  |
| Kambodscha | 7,3%  |
| Usbekistan | 6,8%  |
| VR China   | 6,0%  |

### Fondszusammensetzung

|  |        |
|--|--------|
| Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen) | 87,7 % |
| Kasse <sup>8</sup>                       | 16,1 % |
| Fondsinvestments                         | 2,5 %  |
| Währungsabsicherung                      | -6,3 % |

### 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 <sup>9</sup>   | 0,05 %   |
| Verwaltungsgebühr <sup>10</sup>   | 0,90 % p.a.  |
| Gesamtkostenquote (TER) <sup>11</sup>   | 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<br>Kapstadtring 8<br>22297 Hamburg<br>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 Ecuador

Ecuador ist eine Republik im Nordwesten Südamerikas auf der Höhe des Äquators mit einer Bevölkerung von 17,6 Millionen Menschen. Die momentane politische Lage ist geprägt durch Unruhen und Demonstrationen. Mitte Juni 2022 kam es sogar zu einem 18-tägigen Generalstreik. Grund der Unzufriedenheiten waren neben den steigenden Kraftstoff- und Lebensmittelpreisen auch die geringen staatlichen Ausgaben für Bildung und Gesundheit. Aktuell leben circa ein Viertel der Bevölkerung in Einkommensarmut, das heißt von weniger als 87,57 US-Dollar im Monat. Im ländlichen Raum sind es sogar 43 Prozent. Das monatliche Durchschnittseinkommen liegt bei 310 US-Dollar und damit unter dem gesetzlichen Mindestlohn von derzeit 425 US-Dollar (Stand August 2022). Knapp 90 Prozent der Einwohnenden Ecuadors verdienen weniger als 750 US-Dollar im Monat, während die Kosten des Grundnahrungsmittelkorbes aufgrund der Inflation auf 751,04 US-Dollar im Monat gestiegen sind. Laut dem Bundesministerium für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ist die offizielle Arbeitslosenquote 2020 auf 5 Prozent angestiegen. Davor war sie zwischen 2007 und 2019 von 8,5 auf 3,6 Prozent gesunken. Das nominale Bruttoinlandsprodukt (BIP) pro Kopf wird für 2022 auf 6.412 US-Dollar geschätzt. Mit einem BIP-Anteil von 12,4 Prozent (2020) ist der Sektor Handel/Gaststätten/Hotels ein zentraler Wirtschaftstreiber. Dieser verzeichnete jedoch im gleichen Jahr ein negatives Wachstum von 8,7 Prozent. Zusätzlich verschärft durch die Corona-Pandemie benötigt insbesondere die Gastronomie Investitionen, um ein weiteres negatives Wachstum zu vermeiden.

Diese Notwendigkeit kennt auch die Banco Desarrollo, ein Finanzinstitut, welches die lokale und ganzheitliche Entwicklung der ecuadorianischen Bevölkerung in ländlichen und städtischen Gebieten unterstützt, in dem es Finanzprodukte und -dienstleistungen bereitstellt. Die 27-jährige Juliana Durán ist eine von Banco Desarrollos Mikrokreditnehmer:innen. Sie lebt in der Stadt Cuenca und verkauft seit drei Jahren Fleisch und Wurstwaren. Mit einem Darlehen von Banco Desarrollo kaufte sie sich einen Kotelett- und Fleischschneider, um so hochwertige Fleischprodukte und einen Zerlegungsservice anzubieten. Damit konnte sie ihr Geschäft ankurbeln und den Umsatz erhöhen.



Juliana Durán, Ecuador<sup>12</sup>

### Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen<sup>11</sup>

|                |      |
|----------------|------|
| Dienstleistung | 39 % |
| Landwirtschaft | 21 % |
| Gewerbe        | 11 % |
| Sonstige       | 29 % |

### Soziale Indikatoren<sup>11</sup>

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| 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 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<br>Hanseatische<br>Investment GmbH  |
| Bilanzierungs-<br>verordnung | KARBV   |
| Geschäftsjahr                | 1. Oktober bis<br>30. September<br>(Erstes Geschäftsjahr:<br>Beginn 10.10.2011;<br>Ende 30.09.2012) |
| Aufsichtsbehörde             | Bundesanstalt für<br>Finanzdienstleistungs-<br>aufsicht (BaFin)                                     |
| Wirtschaftsprüfung           | KPMG AG,<br>Tersteegenstr. 19–31<br>40474 Düsseldorf  |

Mitgliedschaften und unterstützte Standards des Fondsmanagers



<sup>11</sup> 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. <sup>12</sup> Quelle: Banco Desarrollos

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. August 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](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 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.