

## Highlights des Monats

Im Februar investierte der IIV Mikrofinanzfonds 22,2 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Indien, in Albanien und in der Mongolei refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der AI-Klasse 0,07 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,37 Prozent.

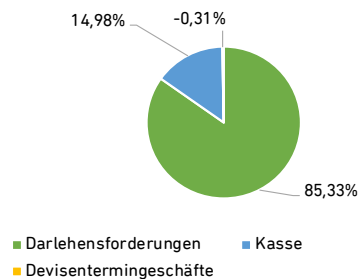
### Wertentwicklung

|  |         |
|--|---------|
| Monat                                  | 0,07 %  |
| Jahr                                   | 0,52 %  |
| seit Auflage p.a. <sup>1</sup>         | 1,37 %  |
| Volatilität (1 Jahr)                   | 0,89 %  |
| Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>2</sup> | 0,80    |
| Max. Drawdown (seit Aufl.)             | -3,12 % |

### Kennzahlen

|   |            |
|---|------------|
| Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>3</sup>       | 761,48 EUR |
| Fondsvol. AI-Klasse in Mio.                 | 9,85 EUR   |
| Anteilspreis <sup>4</sup>                   | 100,28 EUR |
| Letzte Ausschüttung pro Anteil <sup>5</sup> | 1,82 EUR   |

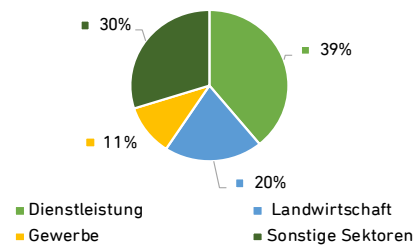
### Fondszusammensetzung



### Soziale Indikatoren<sup>6</sup>

|  |           |
|--|-----------|
| Anzahl MFI   | 87        |
| Anzahl Länder  | 32        |
| Anzahl Kreditnehmer <sup>7</sup>                               | 410.627   |
| Durchsch. Kreditsumme  | 1.721 USD |
| Anteil Frauen <sup>8</sup>                                     | 78 %      |
| Individuelle Darlehen  | 81 %      |
| Gruppendarlehen  | 19 %      |
| Stadt  | 55 %      |
| Land   | 45 %      |
| Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI | 53 %      |

### Branchen der Kreditnehmer<sup>6</sup>



### Fondsfakten

|   |   |
|---|---|
| <b>Fondsname</b>                            | IIV Mikrofinanzfonds  |
| <b>WKN</b>                                  | A1H44T  |
| <b>ISIN</b>                                 | DE000A1H44T1  |
| <b>Auflegung</b>                            | 11. Oktober 2011  |
| <b>Fondsart</b>                             | Publikums-AIF <sup>9</sup><br>(Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)                  |
| <b>Fondswährung</b>                         | Euro (währungs-gesichert)   |
| <b>Anlageinstrumente</b>                    | Unverbriefte Darlehensforderungen   |
| <b>Mindestanlage</b>                        | 100 EUR   |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>                     | Bis zu 3,00 %   |
| <b>Verwahrstellen-gebühr<sup>10</sup></b>   | 0,05 %  |
| <b>Verwaltungsgebühr<sup>11</sup></b>       | 1,40 % p. a.  |
| <b>Gesamtkostenquote (TER)<sup>12</sup></b> | 1,98 % p. a.  |
| <b>Performance Fee</b>                      | Keine   |
| <b>Käufe</b>                                | Kaufaufträge können bis zum 20. Kalendertag eines Monats eingereicht werden       |
| <b>Verkäufe</b>                             | Verkaufsaufträge können bis zum 20.2., 20.5., 20.8. und 20.11. eingereicht werden |
| <b>Preisberechnung</b>                      | Monatlich   |
| <b>Bewertungsstichtag</b>                   | Monatsultimo  |
| <b>Geschäftsjahr</b>                        | 1. Oktober bis 30. September  |

*Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Offenlegungsverordnung der Europäischen Union (SFDR) eingestuft.*

## SDG Impact: SDGs 1, 5, 8 und 10



**SDG 1:** Mikrokredite können Tätigkeiten zur Einkommensgenerierung fördern oder Menschen mit niedrigem Einkommen unterstützen, finanzielle Engpässe zu überstehen. 50 Prozent des Darlehensportfolio wurde in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 20 Prozent kamen der Landwirtschaft zugute.



**SDG 5:** Die Vergabe von Kleinkrediten an Frauen in Entwicklungs- und Schwellenländern trägt dazu bei, die wirtschaftliche Lage und den Status dieser Frauen zu verbessern und ihnen dadurch auch in anderen Bereichen mehr Selbstbestimmung zu ermöglichen. Der Anteil der finanzierten Frauen liegt bei 78 Prozent.



**SDG 8:** Gerade im Bereich von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen klafft in den Entwicklungs- und Schwellenländern eine Finanzierungslücke von 5,2 Billionen US-Dollar. Das Wachstum solcher Unternehmen durch die Bereitstellung von Darlehen und weiteren Finanzdienstleistungen zu fördern, ist daher ein unverzichtbarer Baustein für die Verwirklichung des achten Nachhaltigkeitsziels.

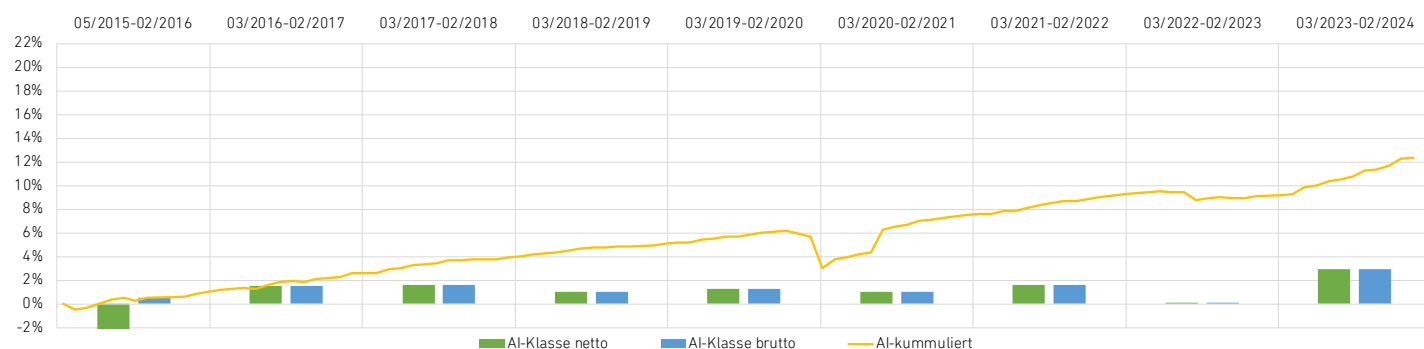


**SDG 10:** Um die Ungleichheit in den Ländern zu verringern, fokussieren wir uns als Portfoliomanager des IIV Mikrofinanzfonds insbesondere auf die Refinanzierung von Finanzinstituten in Ländern, die wirtschaftlich weniger stark sind. Im Jahr 2022 wurde die Hälfte unseres Darlehensportfolios in Ländern eingesetzt, die sich im unteren Einkommenssegment befinden. [Siehe Impact Report.](#)

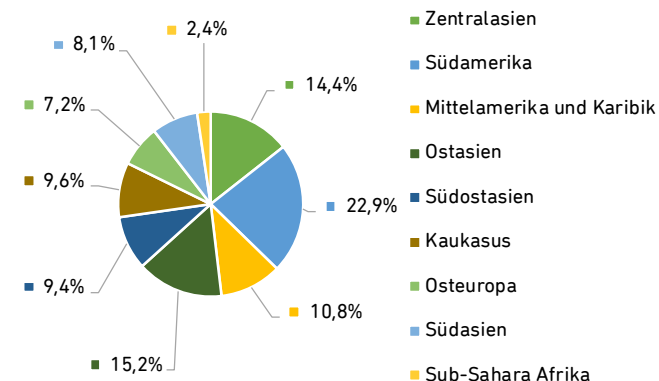
## Wertentwicklungshistorie in Prozent<sup>13</sup>

|         | Jan   | Feb  | Mär   | Apr   | Mai   | Jun  | Jul   | Aug  | Sep   | Okt  | Nov  | Dez   | Jahr |
|---------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|------|-------|------|
| 2024-AI | 0,46  | 0,07 |       |       |       |      |       |      |       |      |      |       | 0,52 |
| 2023-AI | -0,02 | 0,19 | 0,03  | 0,09  | 0,56  | 0,11 | 0,29  | 0,21 | 0,20  | 0,43 | 0,12 | 0,31  | 2,55 |
| 2022-AI | 0,18  | 0,15 | 0,20  | 0,14  | 0,01  | 0,11 | -0,08 | 0,00 | -0,64 | 0,20 | 0,03 | -0,03 | 0,27 |
| 2021-AI | 0,09  | 0,10 | 0,28  | 0,05  | 0,00  | 0,24 | 0,03  | 0,20 | 0,23  | 0,16 | 0,17 | -0,05 | 1,52 |
| 2020-AI | 0,12  | 0,05 | -0,46 | -2,55 | 0,79  | 0,17 | 0,18  | 0,18 | 1,86  | 0,21 | 0,19 | 0,29  | 0,09 |
| 2019-AI | 0,07  | 0,02 | 0,08  | 0,19  | 0,08  | 0,00 | 0,21  | 0,08 | 0,14  | 0,10 | 0,16 | 0,11  | 1,18 |
| 2018-AI | -0,06 | 0,10 | 0,03  | 0,13  | 0,13  | 0,09 | 0,14  | 0,06 | 0,16  | 0,18 | 0,02 | 0,00  | 1,00 |
| 2017-AI | -0,06 | 0,21 | 0,14  | 0,36  | -0,01 | 0,03 | 0,28  | 0,09 | 0,25  | 0,11 | 0,03 | 0,29  | 1,74 |

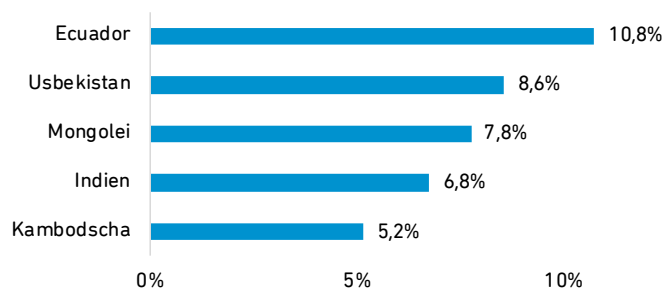
## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden<sup>14</sup>



## Zielregionen<sup>15</sup>



## Ländergewichtung (Top 5)



## Erfolgsgeschichte: Timor-Leste

Im Folgenden möchten wir Ihnen einen Einblick geben in das Leben einer Endkreditnehmerin aus Osttimor, auch amtlich Demokratische Republik Timor-Leste genannt. Seit seiner Unabhängigkeit von Indonesien im Jahr 2002 gilt der Inselstaat in der Osthälfte der Insel Timor in Südostasien als demokratischer Staat. Mit dem Eintritt in die UNO 2002 wurde das Land zum jüngsten Mitglied. Durch die darauffolgenden internationalen Finanzhilfen konnte das Land weitgehend einen wirtschaftlichen Aufbau bewirken. Aber die Not der zum großen Teil arbeitslosen Bevölkerung ist nach wie vor groß. Nach Angaben der Zentralbank von Timor-Leste hatten 2021 rund 20 Prozent der erwachsenen Bevölkerung immer noch keinen Zugang zu Finanzdienstleistungen des formellen Finanzsektors. Infolgedessen hat das Land eine hohe Rate finanzieller Ausgrenzung.<sup>16</sup> Über den IIV Mikrofinanzfonds wird in Timor-Leste derzeit lediglich ein Mikrofinanzinstitut namens Kaebauk Investimentu No Finansas SA (KIF) refinanziert.

2/4

<sup>13</sup> Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. <sup>14</sup> In der obenstehenden Grafik unterscheidet sich die Netto-Wertentwicklung von der Brutto-Wertentwicklung, der sog. BVI-Methode, lediglich dadurch, dass im ersten Jahr der Anlage der Ausgabeaufschlag des jeweiligen Fonds berücksichtigt wurde. Zudem bezieht sich die ausgewiesene Wertentwicklung immer auf vollständige 12-Monatsperioden. <sup>15</sup> Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen. <sup>16</sup> Quelle: Interne Information – Advisor Incofin Investment Management N.V.

Einer der Gründe ist die schlechte Entwicklung der Infrastruktur des Landes (schlechte Straßenverhältnisse, eingeschränkter Internet-Zugang und geringe Finanzkompetenz), welche es für Finanzinstitute schwieriger und kostspieliger macht Finanzdienstleistungen anzubieten. Umso wichtiger ist die Arbeit des Mikrofinanzinstituts KIF, welches Ende 2019 mehr als 14.000 Kunden betreute.<sup>17</sup> KIF ist einer der größten Arbeitgeber des privaten Sektors in Timor-Leste mit mehr als 300 timoresischen Mitarbeitern in über 20 Filialen.<sup>18</sup>

Wir bei Invest in Visions möchten, dass die Endkreditnehmer einen Raum für ihre persönliche Geschichte bekommen, weshalb im Folgenden eine Kundin von KIF selbst zu Wort kommt: „Mein Name ist Aurelia Piedade und ich wohne in Quitata, Becora, Dili. Ich nehme derzeit ein Agrardarlehen auf, was bereits mein zweites Darlehen von Kaebauk ist. Beide Kredite belaufen sich auf je 500 US-Dollar. Der Zweck der Darlehen, die ich aufgenommen habe, ist der Kauf von Gemüsesamen, Dünger und Schläuchen. Die Bewirtschaftung meiner landwirtschaftlichen Flächen steht im Vordergrund. Außerdem verwende ich die Kredite dazu, das Schulgeld meiner Kinder für die Oberschule und die Gebühren für die Universität zu bezahlen. Die landwirtschaftlichen Produkte, die ich auf meinem Acker anbaue, werden nach der Ernte auf dem nächstgelegenen Markt in Dili verkauft. Jede Parzelle, die ich bepflanze, bringt etwa 100 US-Dollar ein. Ich ernte wöchentlich und verkaufe zweimal in der Woche die Ware auf dem Markt.“ Wir danken Aurelia Piedade für den Bericht über die Anwendung ihrer Mikrokredite und wünschen ihr alles Gute.



Bild: Aurelia Piedade, Timor-Leste<sup>19</sup>

## 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 Entwicklungs- und Schwellenländern vergeben werden. Die MFI dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und den Endkreditnehmern. 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.

## Chancen

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

## Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken
- Ausfallrisiken
- Informationen zu weiteren Risiken können dem [BIB](#) und dem [VKP](#) entnommen werden
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten 3/4 erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

## Allgemeine Informationen

|  |   |
|--|---|
| <b>Fondsdomizil</b>                    | Deutschland   |
| <b>Kapitalverwaltungs-gesellschaft</b> | HANSAINVEST<br>Hanseatische<br>Investment GmbH<br>hansainvest.com |
| <b>Bilanzierungs-verordnung</b>        | KARBV   |
| <b>Verwahrstelle</b>                   | Donner & Reuschel<br>Aktiengesellschaft                           |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>                | Bundesanstalt für<br>Finanzdienstleistungs-<br>aufsicht (BaFin)   |
| <b>Wirtschaftsprüfung</b>              | KPMG AG,<br>Tersteegenstr. 19–31<br>40474 Düsseldorf              |
| <b>Fondsmanager</b>                    | Invest in Visions GmbH  |

# YOUR PARTNER OF CHOICE FOR IMPACT INVESTING ENABLING HAPPINESS

Die Invest in Visions GmbH wurde 2006 von Edda Schröder mit dem Ziel gegründet, institutionellen und privaten Anlegern den Zugang zu Impact Investments zu ermöglichen. Dies sind Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch eine soziale Rendite bieten.

2011 haben wir einen wichtigen Meilenstein erreicht und den ersten Mikrofinanzfonds zusammen mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST in Deutschland initiiert, der auch für Privatanleger offen ist. Neben Mikrofinanz beschäftigen wir uns mit der Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen. Die Produktlösungen sind dabei von uns gemanagte Investmentfonds, die sich auf Entwicklungs- und Schwellenländer konzentrieren.

Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung und eines ausgebauten spezialisierten Netzwerkes verfügen wir über eine umfassende Expertise bei der Auswahl und Bewertung nachhaltiger und sozialer Investmentprodukte.

## Kontakt

Invest in Visions GmbH  
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26  
60323 Frankfurt am Main  
T +49 69 20 43 411 – 0  
info@investinvisions.com  
www.investinvisions.com



## Unterstützte Standards



Operating Principles for  
Impact Management

Rechtlicher Hinweis: Das in diesem Dokument gewählte generische Maskulinum bezieht sich immer zugleich auf weibliche, männliche und diverse Personen. 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. Eine Gewähr oder Gewährleistung für hier verlinkte externe Webseiten und deren Inhalte sind ausdrücklich ausgeschlossen. 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 Basisinformationsblätter) können Sie unter [www.investinvisions.com](http://www.investinvisions.com) abrufen.