

Highlights des Monats

Im Januar investierte der IIV Mikrofinanzfonds 2 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurde ein Mikrofinanzinstitut (MFI) in Bosnien und Herzegowina refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,45 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,80 Prozent.

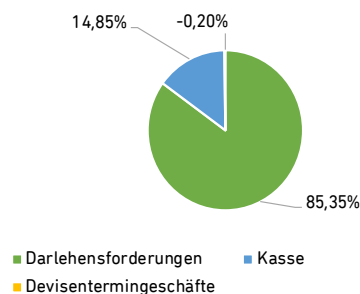
Wertentwicklung

Monat	0,45 %
Jahr	0,45 %
seit Auflage p.a. ¹	1,80 %
Volatilität (1 Jahr)	0,87 %
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ²	1,23
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14 %

Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ³	758,61 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	304,12 EUR
Anteilspreis ⁴	100,25 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ⁵	1,82 EUR

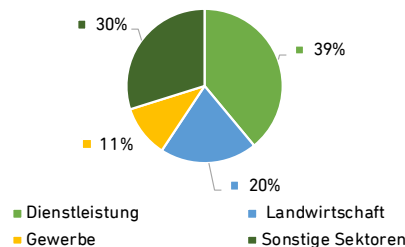
Fondszusammensetzung



Soziale Indikatoren⁶

Anzahl MFI	86
Anzahl Länder	32
Anzahl Kreditnehmer ⁷	410.627
Durchsch. Kreditsumme	1.721 USD
Anteil Frauen ⁸	78 %
Individuelle Darlehen	81 %
Gruppendarlehen	19 %
Stadt	55 %
Land	45 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI	53 %

Branchen der Kreditnehmer



Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1H44T
ISIN	DE000A1H44T1
Auflegung	11. Oktober 2011
Fondsart	Publikums-AIF ⁹ (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungs-gesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %
Verwahrstellen-gebühr¹⁰	0,05 %
Verwaltungsgebühr¹¹	1,40 % p. a.
Gesamtkostenquote (TER)¹²	1,98 % 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
Geschäftsjahr	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 Darlehensportfolios 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.

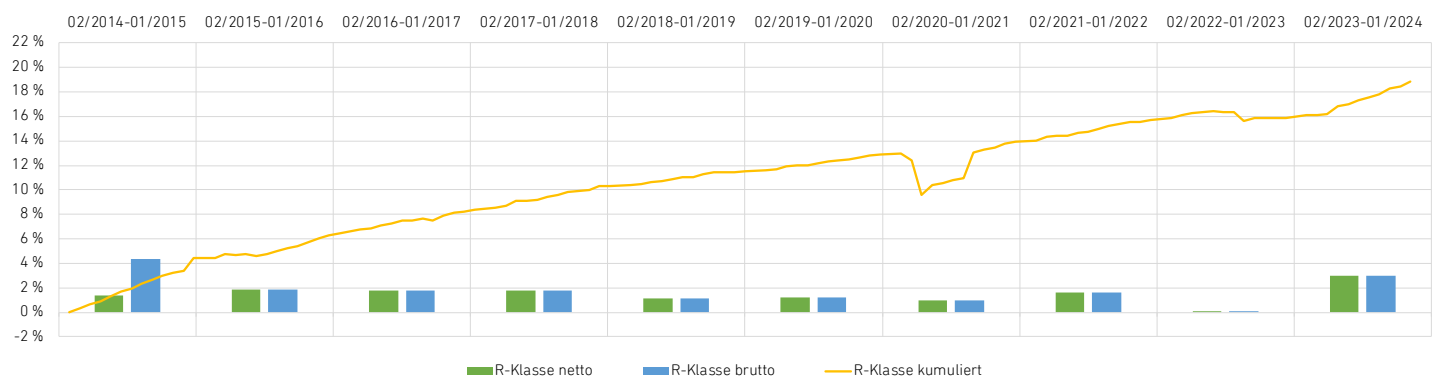


SDG 10: Um die Ungleichheit in den Ländern zu verringern, refinanzieren wir als Portfoliomanager des IIV Mikrofinanzfonds insbesondere Finanzinstitute in Ländern, die wirtschaftlich weniger stark sind. Im Jahr 2022 wurde die Hälfte unseres Darlehensportfolios in Ländern eingesetzt, die sich im unteren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

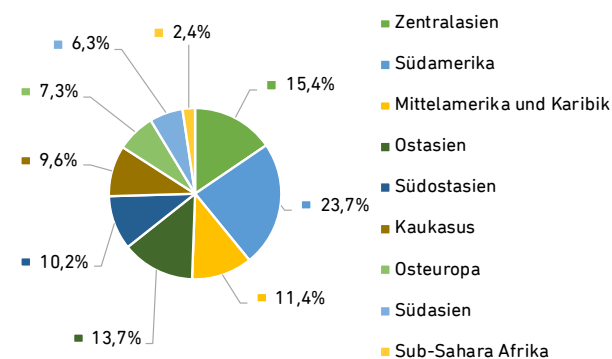
Wertentwicklungshistorie in Prozent¹³

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024-R	0,45												0,45
2023-R	-0,01	0,19	0,02	0,10	0,56	0,11	0,29	0,22	0,19	0,43	0,11	0,31	2,55
2022-R	0,18	0,15	0,20	0,14	0,01	0,11	-0,09	0,00	-0,64	0,21	0,02	-0,03	0,26
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

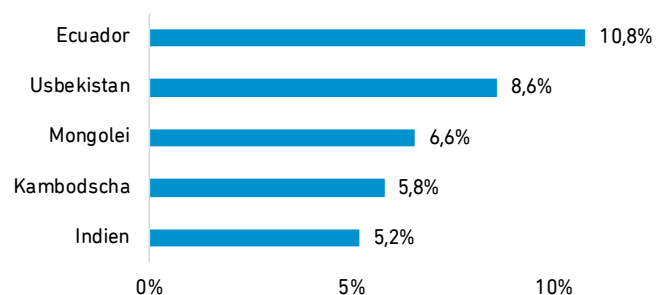
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden¹⁴



Zielregionen¹⁵



Ländergewichtung (Top 5)



Erfolgsgeschichte: Kasachstan

In diesem Factsheet erzählen wir Ihnen die Geschichte eines Unternehmens, das bereits seit 20 Jahren besteht, und dessen Inhaberin. Es ist die Geschichte der Unternehmerin Ultugan Kyzaibekova. Sie besitzt eine Schneiderei, in der sie und ihre 35 Angestellten zum einen Uniformen und Kleidung für Strafverfolgungsbehörden wie die Polizei oder Spezialeinheiten herstellen, aber auch Schuluniformen oder Anzüge der Staatsanwaltschaft schneiden. Ein vielseitiges und gefragtes Geschäft.

Das war jedoch nicht immer so. Ultugans Weg zur erfolgreichen Schneiderin begann Anfang der 1990er Jahre, als sie zunächst Lebensmittel und Kleidung kaufte, um sie in ihrem kleinen Dorf weiterzuverkaufen. Als sie mit ihrer Familie nach Almaty umzog, erweiterte sie ihr Geschäft und verkaufte alles, was gerade gefragt war – Lebensmittel, Kosmetika, Spielzeug usw.

In dieser Zeit lernte sie das seit 1997 bestehende Mikrofinanzinstitut Microfinance Organization KMF LLC kennen und erholte Kleinkredite in Höhe von 50-150 Tsd. KZT (Kasachische Tenge) (ca. 110-328 USD), um sich auf den Verkauf von Kleidung zu spezialisieren und diesen auszubauen. Nach einiger Zeit hatte sie bereits mehrere Stände auf dem Markt von Almaty und ein gut laufendes Geschäft, an dem auch ihr Mann und ihr Sohn beteiligt waren.

Doch Ultugan hatte die Vision nicht länger nur Kleidung zu verkaufen - sie wollte die Qualität selbst in der Hand haben. Also lernte sie die Kunst der Schneiderei. Über das Nähen von Auftragsarbeiten gewann sie nach einiger Zeit ihre ersten Stammkunden, was schließlich zur Gründung ihrer eigenen Schneiderei führte. Sie nahm einen weiteren Kredit auf, um Nähmaschinen und andere Ausrüstung zu kaufen. Ihr anfangs beschriebenes Hauptsortiment (Kleidung für Strafverfolgungsbehörden usw.) initiierte Ultugan selbst als sie nach einigen Jahren eine Firma gründete, die als Unterauftragnehmerin an großen Ausschreibungen für das Nähen von Uniformen für staatliche Stellen teilnehmen sollte. Ihr nächstes Ziel ist der Kauf eines Grundstücks und der Bau einer großen Nähfabrik in Almaty. Auch für dieses Projekt will sie eine Finanzierung durch KMF beantragen. Ultugan betont, dass Qualität und gutes Timing das Wichtigste in ihrem Geschäft sind. "Ich verzichte lieber auf einen Auftrag, als ihn schlecht auszuführen. Es ist ein schönes Gefühl, wenn die Kunden mit neuen Aufträgen wiederkommen oder uns ihren Freunden weiterempfehlen".



Bild: Ultugan Kyzaibekova, Kasachstan ¹⁶

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 MFIs 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 erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	Deutschland
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH hansainvest.com
Bilanzierungs-verordnung	KARBV
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (BaFin)
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19-31 40474 Düsseldorf
Fondsmanager	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. 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 abrufen.