



Wertentwicklung

Im September investierte der IIV Mikrofinanzfonds 7,1 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFI) in Bolivien, Tadschikistan und Kosovo refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse -0,64 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,72 Prozent. Wir nehmen zur aktuellen Performance in einem gesonderten [Kommentar](#) Stellung.

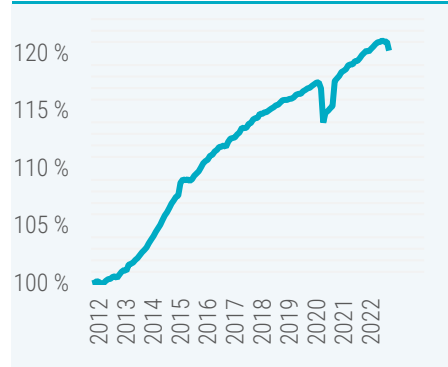
Wertentwicklung und Kennzahlen

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Fondsvol. gesamt in Mio. ¹ | 909,00 EUR |
| Fondsvol. R-Klasse in Mio. | 332,69 EUR |
| Anteilspreis ² | 99,04 EUR |

Performance

| | |
|--|---------|
| Monat | -0,64 % |
| Jahr | 0,06 % |
| seit Auflage p.a. ³ | 1,72 % |
| Volatilität (1 Jahr) | 1,31 % |
| Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴ | 0,42 |
| Max. Drawdown (seit Aufl.) | -3,14 % |

Wertentwicklung 01.11.2011-30.09.2022⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

| | 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 | | | | 0,06 |
| 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 |

Zielregionen⁶

| | |
|---------------------------|--------|
| Südamerika | 25,9% |
| Südostasien | 12,20% |
| Mittelamerika und Karibik | 12,0% |
| Zentralasien | 11,8% |
| Ostasien | 11,6% |
| Südostasien | 10,8% |
| Kaukasus | 6,7% |
| Osteuropa | 6,0% |
| Sub-Sahara Afrika | 3,0% |
| Anzahl MFI | 92 |
| Anzahl Länder | 33 |

Ländergewichtung (Top 5)

| | |
|------------|-------|
| Ecuador | 11,2% |
| Indien | 9,0% |
| Kambodscha | 7,4% |
| Usbekistan | 6,4% |
| VR China | 6,0% |

Fondszusammensetzung

| | |
|--|--------|
| Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen) | 87,8 % |
| Kasse ⁷ | 17,5 % |
| Fondsinvestments | 1,4 % |
| Währungsabsicherung | -6,7 % |

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 ⁸ | 0,05 % |
| Verwaltungsgebühr ⁹ | 1,40 % p.a. |
| Gesamtkostenquote (TER) ¹⁰ | 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 |
| Bewertungstichtag | Monatsultimo |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | 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. | |

Fondskommentar Tadschikistan

Tadschikistan ist eine Republik in Zentralasien, umgeben von Kirgistan, China, Afghanistan und Usbekistan mit ca. 9,1 Millionen Einwohnern. Die aktuelle politische Lage Tadschikistans ist von Unruhen und Konflikten geprägt. Seit über 30 Jahren herrscht Uneinigkeit über den Grenzverlauf zwischen den ehemaligen Sowjetrepubliken Tadschikistan und Kirgistan.

Wirtschaftlich gesehen zählt Tadschikistan zu den ärmsten Ländern der Welt. Tadschikistans Bruttoinlandsprodukt pro Kopf betrug im Jahr 2020 484 US-Dollar. Offiziell leben 26 Prozent der Bevölkerung unterhalb der Armutsgrenze. 2020 lag der durchschnittliche Monatsverdienst bei 130 US-Dollar. Die Landwirtschaft stellt zwar einen der wirtschaftlichen Hauptträger des Landes dar, trotzdem können nur auf 7 Prozent der Landesfläche Landwirtschaft betrieben werden. Im Gegensatz zu anderen Volkswirtschaften konnte Tadschikistan in der Corona Pandemie im Jahr 2020 ein Wirtschaftswachstum von 4,5 Prozent erzielen.

Erfolgreich lief es in den letzten Jahren unter anderem für die 63-jährige Mubarak Pirnazarova, eine Mikrokreditnehmerin der Arvand Bank. Die Arvand Bank bietet Finanzdienstleistungen für Unternehmer: innen mit dem Ziel, das wirtschaftliche und soziale Wachstum Tadschikistans zu fördern. Heute verfügt Arvand über etwa 70 Servicestellen und beschäftigt rund 900 Mitarbeiter.

Seit ein paar Jahren betreibt Mubarak Pirnazarova ihr eigenes Geschäft und importiert Lebensmittel, wie Erdnüsse, Kristallzucker oder Samen aus Usbekistan, damit diese dann in den Grenzgebieten Tadschikistans zum Verkauf angeboten werden können. Mit Hilfe des ersten Darlehens von der Arvand Bank konnte sie ihr eigenes Mikrounternehmen gründen und durch drei weitere Darlehen ihr Geschäft sogar erweitern. Somit konnte sie nicht nur ihrer Familie eine stabile Existenz bieten, sondern ihre eigene finanzielle Unabhängigkeit erreichen.



Mubarak Pirnazarova, Tadschikistan¹²

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

| | |
|----------------|------|
| Dienstleistung | 40 % |
| Landwirtschaft | 20 % |
| Gewerbe | 12 % |
| Sonstige | 28 % |

Soziale Indikatoren¹¹

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anzahl Kreditnehmer:innen | 621.353 |
| Davon Frauen | 83 % |
| Davon Männer | 17 % |
| Durchschnittliche Kreditsumme | 1.209 USD |

Laufendes Risikomanagement des Fonds

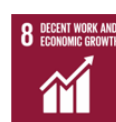
Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken.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



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



11 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. 12 Quelle: Arvand

Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 1,04 Mrd. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. September 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.