

IIV MIKROFINANZFONDS AI-KLASSE



Wertentwicklung

Im November investierte der IIV Mikrofinanzfonds 8,5 Millionen US-Dollar und 166,3 Millionen Thailändische Baht (entspricht ca. 4,4 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Nigeria und Kambodscha refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der AI-Klasse 0,17 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,33 Prozent.

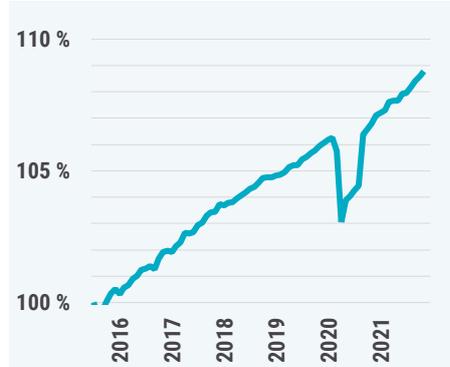
Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ¹	826,06 EUR
Fondsvol. AI-Klasse in Mio.	11,00 EUR
Anteilspreis ²	98,99 EUR

Performance

Monat	0,17%
Jahr	1,57%
seit Auflage p.a. ³	1,33%
Volatilität (1 Jahr)	0,39%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	1,26
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

Wertentwicklung 01.08.2015-30.11.2021⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2021-AI	0,09	0,10	0,28	0,05	0,00	0,24	0,03	0,20	0,23	0,16	0,17		1,57
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
2016-AI	-0,20	0,25	0,10	0,23	0,12	0,23	0,04	0,09	-0,12	0,40	0,25	0,06	1,44

Zielregionen⁶

Südamerika	24,5%
Mittelamerika und Karibik	16,1%
Zentralasien	15,2%
Südostasien	13,0%
Osteuropa	8,6%
Südostasien	7,8%
Ostasien	6,7%
Kaukasus	4,9%
Sub-Sahara Afrika	3,2%

Anzahl MFIs	92
Anzahl Länder	34

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	11,1%
Indien	9,9%
Usbekistan	7,6%
Kambodscha	4,9%
El Salvador	4,8%

Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	80,9%
Kasse ⁷	18,7%
Fondsinvestments	2,8%
Währungsabsicherung	-2,4%

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	1,98% 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
Bewertungstichtag	Monatsultimo
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH Kapstadtring 8 22297 Hamburg hansainvest.com
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH
WKN	A1143R
ISIN	DE000A1143R8
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Transparenzverordnung der Europäischen Union eingestuft.	

Fondskommentar Tansania

Die Vereinigte Republik Tansania ist ein Staat in Ostafrika. Obwohl die Küstenstadt Daressalem die größte Stadt ist, ist Dodoma die politische Hauptstadt von Tansania. Mit schätzungsweise 59 Millionen Einwohnern zählt Tansania, gemessen an der Bevölkerungszahl (Stand 2020), zu den fünfgrößten Ländern Afrikas. Zudem werden in Tansania um die 125 verschiedenen Sprachen gesprochen und es gibt bis heute keine offiziell festgelegte Amtssprache. Tansania gilt seit seiner Unabhängigkeit im Jahr 1961 als friedlich und politisch stabil entwickelt und ist damit ein Stabilisator in einer von Konflikten geprägten Region. Durch das seit Jahren stetig konstante Wirtschaftswachstum, zählt Tansania heute zu den leistungsstärksten Volkswirtschaften in Subsahara-Afrika. Das Bruttoinlandsprodukt betrug im Jahr 2020 rund 64 Milliarden US-Dollar. Den größten Teil der Beschäftigungen von Erwerbstätigen finden sich im landwirtschaftlichen Sektor, darüber hinaus ist rund ein Viertel im Dienstleistungssektor tätig. Herausforderungen bestehen trotz der stabilen Entwicklung Tansanias in dem hohen Bevölkerungswachstum, der Korruption und nicht zuletzt in der Corona-Pandemie. Allerdings veröffentlicht die tansanische Regierung keine offiziellen Zahlen zu Corona-Infektionen, was das Infektionsgeschehen und deren Ausmaß nur schwer einschätzen lässt. In Tansanias Regierungssystem finden sich mehrere politische Parteien. Seit der Unabhängigkeit 1961 stellt die Partei Chama Cha Mapinduzi (CCM) die Regierung. Seit dem 19. März 2021 ist Samia Suluhu Hassan Tansanias Regierungschefin. Tansania pflegt Beziehungen zur Weltbank, der Afrikanischen Entwicklungsbank, dem Internationalen Währungsfonds und seinen internationalen Partnerländern wie beispielsweise USA, China und Länder der Europäischen Union. Insbesondere zu Deutschland ist eine historische Beziehung herangewachsen.

BRAC Tanzania Finance Limited ist das größte Mikrofinanzinstitut in Tansania. Mit 155 Geschäftsstellen werden rund 216.000 Mikrokreditnehmer:innen betreut, davon sind - Stand April 2021 - 97 Prozent Frauen. Eine Erfolgsgeschichte von BRAC Tanzania ist die von Mwanamkasi Kea. Die Mutter von drei Kindern ist seit zwei Jahren Kundin bei BRAC Tanzania. Das Mikrofinanzinstitut hat ihren Weg in die Selbstständigkeit begleitet. Um ihrer Familie und insbesondere ihren Kindern eine gute Zukunft zu ermöglichen, hatte Mwanamkasi Kea entschieden ein kleines Einzelhandelsgeschäft zu eröffnen. Der erste Kredit ermöglichte es ihr Waren für ihren Getränkemarkt vorzufinanzieren. Sie führt heute erfolgreich den Getränkemarkt und konnte durch weitere Kredite noch einen Imbiss eröffnen. Mwanamkasi Kea hat sich zu einer erfolgreichen Geschäftsfrau entwickelt und plant schon weitere Unternehmungen.



Mwanamkasi Kea, Tansania¹²

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

Dienstleistung	43%
Landwirtschaft	19%
Gewerbe	11%
Sonstige	27%

Soziale Indikatoren¹¹

Anzahl Kreditnehmer:innen	462.232
Davon Frauen	52%
Davon Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.189 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 MFIs 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 MFIs vor Ort. Neben Finanzkennzahlen, Kredit-, Ausfall- und Währungsrisiken werden auch umfassende Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Es werden nur solche MFIs unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Durch die Investitionen soll die Erreichung folgender Ziele unterstützt werden:



Chancen

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

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken

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



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 943,2 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 30. November 2021). 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

Invest in Visions GmbH

Freiherr-vom-Stein-Straße 24–26
60323 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 / 20 43 4 11 - 0
info@investinvisions.com

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.