

## IIV MIKROFINANZFONDS AI-KLASSE



### Wertentwicklung

Im Dezember investierte der IIV Mikrofinanzfonds 16,75 Millionen US-Dollar und 20,7 Millionen Euro in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in der Republik Moldau, Tadschikistan, Bolivien, Georgien, Ecuador und China refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der AI-Klasse -0,05 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,31 Prozent.

### Wertentwicklung und Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>1</sup>	840,28 EUR
Fondsvol. AI-Klasse in Mio.	11,05 EUR
Anteilspreis <sup>2</sup>	98,94 EUR

#### Performance

Monat	-0,05%
Jahr	1,52%
seit Auflage p.a. <sup>3</sup>	1,31%
Volatilität (1 Jahr)	0,47%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>4</sup>	1,25
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12%

### Wertentwicklung 01.08.2015-31.12.2021<sup>5</sup>



### Wertentwicklungshistorie in Prozent<sup>5</sup>

	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	-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
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

### Zielregionen<sup>6</sup>

Südamerika	25,6%
Mittelamerika und Karibik	14,6%
Zentralasien	14,2%
Südostasien	12,6%
Ostasien	9,1%
Osteuropa	8,3%
Südostasien	7,5%
Kaukasus	5,0%
Sub-Sahara Afrika	3,1%
Anzahl MFIs	94
Anzahl Länder	34

### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	11,4%
Indien	9,7%
Usbekistan	7,4%
Kambodscha	4,8%
El Salvador	4,5%

### Fondszusammensetzung

Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	81,4%
Kasse <sup>7</sup>	17,8%
Fondsinvestments	2,8%
Währungsabsicherung	-2,0%

### 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 <sup>8</sup>	0,05%
Verwaltungsgebühr <sup>9</sup>	1,40% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>10</sup>	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 Bosnien und Herzegowina

Bosnien und Herzegowina befindet sich auf dem Balkan in Südosteuropa. Wie der Name schon sagt, besteht das Land aus zwei geografischen Teilen. Die Region Bosnien im Norden, die etwa 80 Prozent des Staatsgebiets einnimmt und die kleinere Region Herzegowina im Süden. Das Land hat eine Bevölkerung von 3,3 Millionen Einwohnern. Das nominale Bruttoinlandsprodukt wird für 2020 auf 18,9 Milliarden US-Dollar geschätzt. Für 2021 wird ein Wirtschaftswachstum von 5 Prozent erwartet. Deutschland ist sowohl einer der Hauptlieferanten (Anteil von 12 Prozent) als auch der Hauptabnehmer (Anteil von 14,6 Prozent) von Waren und Dienstleistungen in Bosnien und Herzegowina. Die Exporte des südosteuropäischen Landes sind mehrheitlich Rohstoffe: Mineralien und Holz machen 50 Prozent aller Exporte aus. Im Jahr 2020 ist die Exportquote im Vergleich zum Vorjahr um 16,6 Prozent gesunken. Trotz der rasch wachsenden Wirtschaft sind Armut und soziale Ungleichheit nach wie vor ein ernstes Problem. Die Arbeitslosenquote der 15- bis 64-Jährigen lag im Jahr 2020 bei 16,9 Prozent. Doch Besserung ist in Sicht: Der Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen liegt beispielsweise aktuell bei 0,78 (mit 1,0 als besten Wert). Das Mikrofinanzunternehmen Mikrokreditno društvo „Mikrofin“ ist seit 1997 regional führend im Bereich Mikrofinanz und zeichnet sich durch zweckgebundene Kredite und eine schnelle Abwicklung aus. Die Kredite werden an Eigentümer von Kleinst- und Kleinunternehmen vergeben, damit diese ein Unternehmen gründen oder ausbauen können. Eine Erfolgsgeschichte von Mikrofin ist die von Šabić Rahima. Rahima ist Konditorin und betreibt eine eigene Bäckerei. Seit Beginn ihrer Selbstständigkeit wird sie von Mikrofin begleitet. Mittlerweile hat sie den 10. Kredit aufgenommen, um ihren Betrieb zu vergrößern. Ihr Hauptgeschäft ist die Herstellung von Keksen. Derzeit kann sie 1.000 Stück am Tag produzieren. Außerdem produziert sie Kuchen und Torten (siehe Foto). Durch den Erfolg ihrer Bäckerei konnte sie noch weiteren Menschen aus ihrer Region einen Arbeitsplatz bieten. Insgesamt hat Rahima sechs Angestellte.



Šabić Rahima, Bosnien und Herzegowina<sup>12</sup>

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

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

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

Anzahl Kreditnehmer:innen	462.232
Davon Frauen	52%
Davon Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.189 USD

### Laufendes Risikomanagement des Fonds

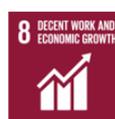
Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. 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 959,45 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. Dezember 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](mailto:info@investinvisions.com)

[www.investinvisions.com](http://www.investinvisions.com)

[www.linkedin.com/company/invest-in-visions](http://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.