

IIV MIKROFINANZFONDS R-KLASSE



Wertentwicklung

Im August investierte der IIV Mikrofinanzfonds 24,5 Millionen US-Dollar und 68,5 Millionen Thailändische Baht (entspricht ca. 1,8 Millionen Euro) in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Kambodscha, Albanien, Georgien und Peru refinanziert.

Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,19 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,85 Prozent.

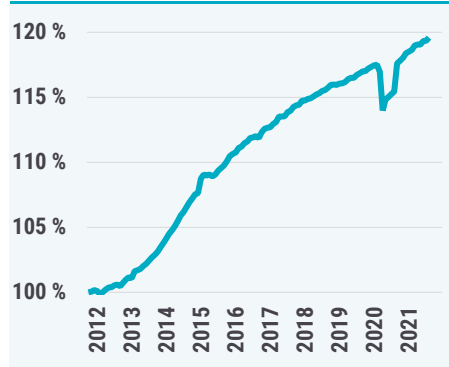
Wertentwicklung und Kennzahlen

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Fondsvol. gesamt in Mio. ¹ | 796,06 EUR |
| Fondsvol. R-Klasse in Mio. | 305,55 EUR |
| Anteilspreis ² | 99,70 EUR |

Performance

| | |
|--|--------|
| Monat | 0,19% |
| Jahr | 1,01% |
| seit Auflage p.a. ³ | 1,85% |
| Volatilität (1 Jahr) | 1,67% |
| Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴ | 1,81 |
| Max. Drawdown (seit Aufl.) | -3,14% |

Wertentwicklung 01.11.2011-31.08.2021⁵



Wertentwicklungshistorie in Prozent⁵

| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|--------|-------|------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|------|------|-------|------|
| 2021-R | 0,09 | 0,12 | 0,28 | 0,06 | 0,00 | 0,23 | 0,03 | 0,19 | | | | | 1,01 |
| 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 |
| 2016-R | 0,10 | 0,31 | 0,09 | 0,25 | 0,12 | 0,23 | 0,04 | 0,09 | -0,12 | 0,39 | 0,24 | 0,07 | 1,82 |

Zielregionen⁶

| | |
|---------------------------|-------|
| Südamerika | 21,2% |
| Zentralasien | 19,6% |
| Mittelamerika und Karibik | 16,6% |
| Südasien | 12,5% |
| Osteuropa | 8,9% |
| Ostasien | 6,9% |
| Südostasien | 5,8% |
| Kaukasus | 5,7% |
| Sub-Sahara Afrika | 2,8% |
| Anzahl MFIs | 89 |
| Anzahl Länder | 33 |

Ländergewichtung (Top 5)

| | |
|-------------|------|
| Indien | 9,2% |
| Usbekistan | 8,5% |
| Ecuador | 7,4% |
| Mexiko | 4,7% |
| El Salvador | 4,6% |

Fondszusammensetzung

| | |
|--|-------|
| Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen) | 79,1% |
| Kasse ⁷ | 18,9% |
| Fondsinvestments | 2,9% |
| Währungsabsicherung | -0,9% |

Fondsfakten

| | |
|---------------------------------------|---|
| Fondsname | IIV Mikrofinanzfonds |
| Fondsart | Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB) |
| Fondswährung | EUR/gesichert |
| Anlageinstrumente | Unverbriefte Darlehensforderungen |
| Mindestanlage | 100 EUR |
| Ausgabeaufschläge | Bis zu 3% |
| Verwahrstellengebühr ⁸ | 0,05% |
| Verwaltungsgebühr ⁹ | 1,4% p.a. |
| Gesamtkostenquote (TER) ¹⁰ | 1,97% 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 |

Fondskommentar Botswana

Botswana ist ein Binnenstaat im südlichen Teil Afrikas. Bereits seit 1966 ist das Land mit 2,4 Millionen Einwohnern eine Demokratie. Infolgedessen ist es der am wenigsten korrupte Staat des Kontinents, bietet ein gutes Bildungswesen und hat ein kostenloses Gesundheitssystem. Darüber hinaus ist das Land mit einem nominalen Bruttoinlandsprodukt von 15,8 Mrd. US-Dollar und einem nominalen jährlichen Pro-Kopf-Einkommen von schätzungsweise 6.711 US-Dollar im Jahr 2020 einer der wirtschaftlich stärksten Staaten Afrikas.

Dennoch steht das Land vor großen Herausforderungen: Hohe Abhängigkeit von einem Exportgut (Diamanten), begrenzte öffentliche Infrastruktur (Straßen, Telekommunikation, Wasser- und Stromversorgung), Ungleichheit und Armut. Laut der Weltbank lebt rund ein Drittel der Bevölkerung von weniger als 3,2 US-Dollar pro Tag und die Arbeitslosenquote betrug vor der Corona Pandemie 22,6 Prozent. Neben der Erschließung von Bodenschätzen stützt sich das Nationaleinkommen Botswanas auf den Bergbau und den Tourismus.

Der Tourismussektor bot ein gutes Expansionspotenzial mit einem jährlichen Wachstum von 3,2 Prozent im Jahr 2018. Insbesondere der internationale Tourismus brach durch die Reisebeschränkungen der Corona Pandemie ein und bis heute sprechen viele Regierungen Reisewarnungen für Botswana aus. Daher ist mit einer Erholung des Tourismussektors vor Ort erst mit steigenden Impfquoten zu rechnen. Die Rating Agentur Fitch rechnet für das Jahr 2021 mit einem Wirtschaftswachstum von 7,4 Prozent und sieht für 2022 ein ähnliches Wachstumspotential.

Das Mikrofinanzinstitut Letshego Financial Services Ltd. wurde vor über 20 Jahren in Botswana gegründet. Mittlerweile ist es in elf afrikanischen Ländern vertreten und bietet neben Mikrokrediten noch weitere Finanzdienstleistungen an. In Botswana betreuen 136 Mitarbeiter ca. 32.000 Kund:innen. Einer dieser Kunden ist Kabelo Molokobe. Seinen ersten Kredit nahm er 2017 auf. Bis heute sind es insgesamt zehn Kredite, die es ihm ermöglicht haben, sein Unternehmen zu vergrößern. Herr Molokobe betreibt einen Lebensmittelhandel, der am nationalen Schulernährungsprogramm teilnimmt. Auf dem Foto rechts steht er vor einer Lieferung Fruchtmarmelade, die er mit eigenen Autos an verschiedene Schulen liefert.



Kabelo Molokobe, Botswana¹²

Branchenzusammensetzung der Kreditnehmer:innen¹¹

| | | | |
|----------------|-----|-------------------------------|-----------|
| Dienstleistung | 42% | Anzahl Kreditnehmer:innen | 568.357 |
| Landwirtschaft | 21% | Davon Frauen | 52% |
| Gewerbe | 10% | Davon Männer | 48% |
| Sonstige | 27% | Durchschnittliche Kreditsumme | 1.146 USD |

Soziale Indikatoren¹¹

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 wird auch die Qualität der Unternehmensführung bewertet. Es werden nur solche MFIs unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Chancen

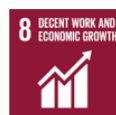
- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

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

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 |



Die 2006 von Edda Schröder gegründete **Invest in Visions GmbH** hat sich auf die **Finanzierung von nachhaltigen Investitionen** spezialisiert. Derzeit werden mehr als 912 Mio. Euro in den Kernbereichen **Mikrofinanz und Impact Investing** verwaltet (Stand: 31. August 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 43 411 - 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.