

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 30. NOVEMBER 2019

Wertentwicklung

Im Monat November investierte der IIV Mikrofinanzfonds 3 Millionen US-Dollar und mexikanische Peso im Wert von 3,7 Millionen Euro in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden im vergangenen Monat Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Ecuador und Mexiko refinanziert.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,21 Prozent und in der R-Klasse bei 0,16 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von 1,51 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von 2,49 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei 1,09 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage bei 2,00 Prozent.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Darlehen, die an MFIs in Entwicklungsländern vergeben wurden. Der Fokus liegt auf kleinen und mittleren MFIs, die vor allem in ländlichen Gebieten aktiv sind. Die MFIs dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und dem Endkreditnehmer. Entsprechend gewissenhaft müssen die Institute ausgewählt werden. Der Auswahlprozess umfasst eine umfassende 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.

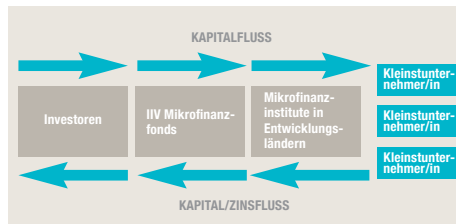


Foto: Nicole Kuhn Photography

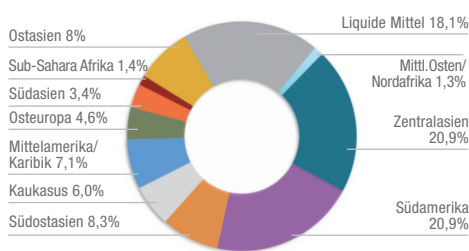
Fondsfakten

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart:	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung:	EUR/gesichert
Anlageinstrumente:	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage:	Privatanleger (R-Klasse): 100 EUR Institutionelle (I-Klasse): 30.000 EUR
Ausgabeaufschlag:	R-Klasse: 3% I-Klasse: 1%
Verwahrstellengebühr ⁶ :	R-Klasse: 0,05% I-Klasse: 0,05%
Verwaltungsgebühr ⁷ :	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ⁸ :	R-Klasse: 2,01% p.a. I-Klasse: 1,51% p.a.
Performance Fee:	keine
Käufe:	Monatlich, jeweils bis zum 20. Kalendertag vor dem relevanten Monatsende
Verkäufe:	Jeweils zum 20. des Vormonats des relevanten Quartalsendes
Preisberechnung:	Monatlich
Bewertungsstichtag:	Monatsultimo
Kapitalverwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadttring 8, 22297 Hamburg www.hansainvest.com
Verwahrstelle:	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Fondsmanager:	Invest in Visions GmbH
WKN:	R-Klasse: A1H44T I-Klasse: A1H44S
ISIN:	R-Klasse: DE000A1H44T1 I-Klasse: DE000A1H44S3

Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis ¹	98,13 EUR	971,02 EUR
Fondsvolumen in Mio.	309,75 EUR	401,35 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. ²	723,05 EUR	
Monat	0,16%	0,21%
Laufendes Jahr	1,09%	1,51%
seit Auflage p. a. ³	2,00%	2,49%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (1 Jahr)	0,27%	0,27%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	2,58	3,10
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

Zielregionen

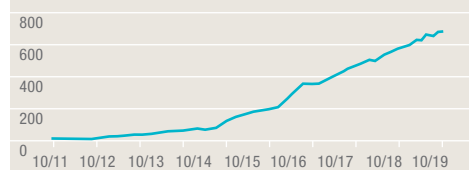


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	81,9%
Kasse	16,3%
Fonds	1,8%

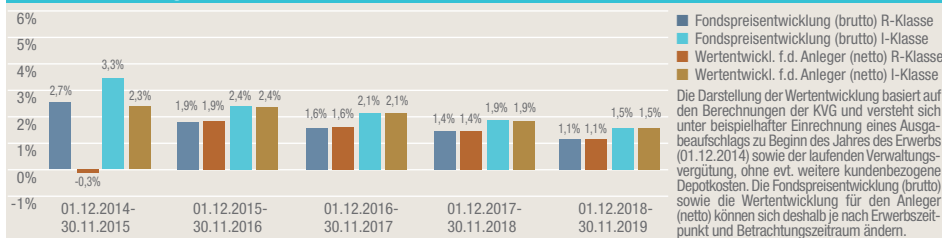
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	13,23%
Usbekistan	7,33%
Mongolei	6,14%
Kirgisistan	5,97%
Kambodscha	5,61%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.12.2014-30.11.2019⁵



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.12.2014) sowie der laufenden Verwaltungsvergütung, ohne evt. weitere kundenbezogene Depotkosten. Die Fondspreisentwicklung (brutto) sowie die Wertentwicklung für den Anleger (netto) können sich deshalb je nach Erwerbzeitpunkt und Betrachtungszeitraum ändern.

Wertentwicklungshistorie⁵

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-R	0,08	0,03	0,08	0,19	0,08	0,00	0,20	0,09	0,13	0,03	0,16		1,09
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24	0,11	0,03	0,25	0,13	0,18	0,04	0,21		1,51
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
2018-I	0,04	0,15	0,07	0,18	0,17	0,14	0,18	0,10	0,21	0,22	0,06	0,03	1,56
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
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	0,32	0,13	0,29	0,15	0,07	0,34	2,36

¹Ohne Ausgabeaufschlag ²Inkludiert Volumen der AI-Klasse ³Oktober 2011 ⁴Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet ⁵Berechnung nach der BVI-Methode. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

⁶im TER enthalten ⁷Kann bis zu 1,8% betragen ⁸Stand 30.9.2018

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 30. NOVEMBER 2019

Fondskommentar

Die Mongolei ist das am dünnsten besiedelte Land der Erde und der zweitgrößte Binnenstaat weltweit. Trotz einer viermal so großen Landfläche wie Deutschland hat die Mongolei nur etwas mehr als drei Millionen Einwohner.

In den vergangenen 25 Jahren erlebte das zentralasiatische Land einen Boom – angetrieben durch seine Rohstoffvorkommen und gezielte wirtschaftspolitische Maßnahmen. Im ersten Halbjahr 2019 stieg das Bruttoinlandsprodukt um 7,3 Prozent. Zudem gab es in den letzten zwanzig Jahren deutliche Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung.

Dennoch leben, gemessen an der nationalen Armutsstatistik, mehr als ein Viertel der Menschen in Armut. Weitere 15 Prozent der Bevölkerung haben ein erhöhtes Armutsrisiko. Insbesondere der geringe Anteil an gut bezahlten Jobs sowie der Preisanstieg für Lebensmittel und Energie stellen die Menschen vor Herausforderungen.

Die Xac Bank gehört zu den fünf bedeutendsten MFIs in der Mongolei und ist spezialisiert auf die Vergabe von Mikrokrediten. Das MFI konzentriert sich speziell auf die Förderung von Frauen und Personen, die aufgrund fehlender Sicherheiten keinen Kredit erhalten. Seit 1998 am Markt, beleiht die Xac Bank zurzeit mehr als 124.000 Kreditnehmer mit einem Bruttokreditportfolio von ca. 740,6 Millionen US-Dollar.



Quelle: Xac Bank

Ein positives Beispiel ist Kleinunternehmer Dolgorjav Dungersuren, der seit 2012 ein Unternehmen betreibt, das mit Medikamenten und medizinischen Geräten handelt. Durch die Unterstützung der Xac Bank konnte Dolgorjav im Jahr 2017 eine weitere Filiale eröffnen. Heute beschäftigt er insgesamt 17 Arbeitskräfte in Vollzeit.

Im dritten Quartal 2019 hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen in Höhe von 20 Millionen US-Dollar an die Xac Bank vergeben.

Soziale Indikatoren		Branchen	
Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	320.139	Dienstleistung	45%
Anteil Frauen	58%	Landwirtschaft	21%
Anteil Männer	42%	Produktion	7%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.306 USD	Sonstige	26%

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine lückenlose und 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

Chancen und Risiken

Chancen

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

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiko
- Kredit- und Zinsrisiko
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken

Rechtlicher Hinweis: Dieses Dokument ist eine rein werbliche Marketing-Mitteilung. Das Recht zur Vervielfältigung, zur Weitergabe und zur Veröffentlichung (außer zum nicht gewerblichen Gebrauch) unterliegt unserer Genehmigung. Das Dokument stellt keinen Prospekt, kein Angebot, keine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf, bzw. Verkauf eines Wertpapiers oder Bestätigung zu den Bedingungen eines solchen sowie keine Entscheidungsgrundlage für eine Anlage dar. Interessenten wird empfohlen, sich vor dem Abschluss eines Wertpapiergeschäfts von einer Bank oder einem unabhängigen Finanzberater anlage- und anlegergerecht beraten und über dessen Risiken aufklären zu lassen. Den Chancen eines Wertpapiers stehen Risiken (z. B. Wertminderungen, Kursschwankungen und Ausfallrisiken) gegenüber. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die Zukunft. Die Inhalte wurden nach bestem Wissen und sorgfältiger Prüfung erstellt. Gleichwohl können wir Irrtümer oder Druckfehler nicht völlig ausschließen. Die Richtigkeit der Informationen bezieht sich auf den Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung. Politische oder wirtschaftliche Entwicklungen sowie die Änderung gesetzlicher Bestimmungen können zur Überholung der Aktualität der vorliegenden Informationen führen. Änderungen bleiben daher vorbehalten. Weitere Informationen und Unterlagen (insbes. Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Halb-/Jahresberichte und die Wesentlichen Anlegerinformationen) können Sie in deutscher Sprache unter www.investinvisions.com/downloads.html abrufen.

Philosophie

Aggressives Profitstreben kann auch in der Mikrofinanzierung Schaden anrichten. Wir sind auf der Suche nach profitablen MFIs mit nachhaltiger Ausrichtung – und nicht nach reiner Gewinnmaximierung.

Durch unsere intensive Prüfung z.B. angemessener Zinssätze, transparenter Kreditberatung, Abdeckung ländlicher Gebiete und dem besonderen Fokus auf die Förderung von Frauen, stellen wir die soziale Ausrichtung der Investments sicher.

Die MFIs unterschreiben zu diesem Zweck die „Client Protection Principles“ der SMART-Kampagne und stehen zu deren Einhaltung. Dies beinhaltet die Begrenzung von Überschuldung der Mikrounternehmer und die respektvolle Behandlung der Kreditnehmer vor allem beim Forderungseinzug und dem Kreditverkauf.



Allgemeine Informationen

Fondsdomizil:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Bilanzierungsverordnung:	KARBV
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September (Erstes Geschäftsjahr: Beginn: 10.10.2011; Ende 30.09.2012)
Aufsichtsbehörde:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Deutschland
Wirtschaftsprüfung:	KPMG AG, Tersteegenstr. 19-31, 40474 Düsseldorf