

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

Wertentwicklung

Im Monat Dezember investierte der IIV Mikrofinanzfonds 9,5 Millionen US-Dollar, 21,5 Millionen Euro und mexikanische Peso im Wert von 10,8 Millionen Euro in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden im vergangenen Monat Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Albanien, Ecuador, Georgien, Indien und Mexiko refinanziert. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,16 Prozent und in der R-Klasse bei 0,11 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von 1,67 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von 2,48 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei 1,21 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.

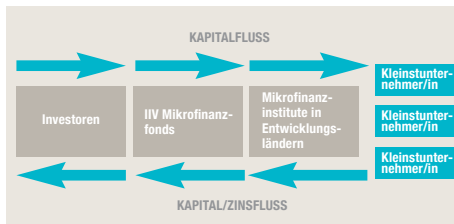


Foto: Nicole Kuhn Photography

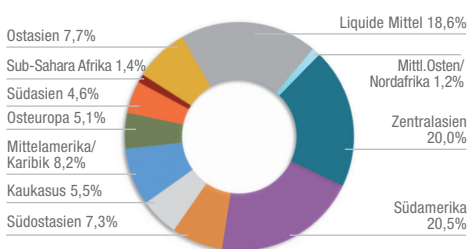
Fondsfakten

| | |
|--|--|
| 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 | 98,24 EUR | 972,55 EUR |
| Fondsvolumen in Mio. | 315,04 EUR | 422,53 EUR |
| Fondsvol. gesamt in Mio. ² | 749,60 EUR | |
| Monat | 0,11% | 0,16% |
| Laufendes Jahr | 1,21% | 1,67% |
| seit Auflage p. a. ³ | 2,00% | 2,48% |
| Erträge | ausschüttend | |
| Volatilität (1 Jahr) | 0,27% | 0,27% |
| Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴ | 2,57 | 3,09 |
| Max. Drawdown (seit Aufl.) | -0,83% | -0,82% |

Zielregionen

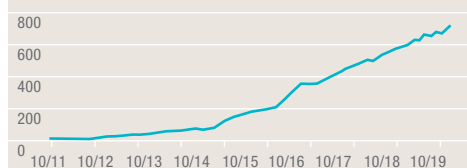


| | |
|--|-------|
| Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen) | 81,4% |
| Kasse | 16,8% |
| Fonds | 1,8% |

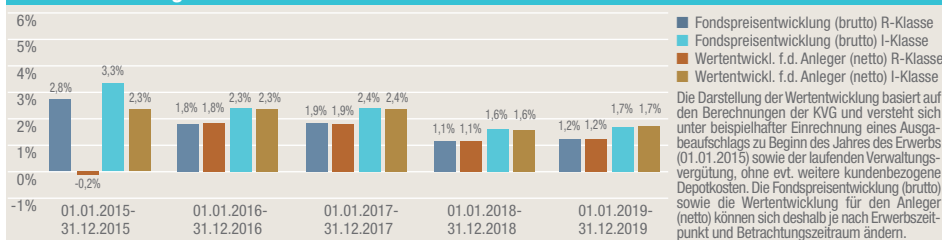
Ländergewichtung (Top 5)

| | |
|-------------|--------|
| Ecuador | 13,41% |
| Usbekistan | 7,07% |
| Mongolei | 5,87% |
| Kirgisistan | 5,68% |
| Mexiko | 5,65% |

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.01.2015-31.12.2019⁵



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 | 0,11 | 1,21 |
| 2019-I | 0,11 | 0,08 | 0,12 | 0,24 | 0,11 | 0,03 | 0,25 | 0,13 | 0,18 | 0,04 | 0,21 | 0,16 | 1,67 |
| 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 31. DEZEMBER 2019

Fondskommentar

Indien ist die größte Demokratie der Welt und wird voraussichtlich China bis 2030 mit fast 1,4 Milliarden Menschen als bevölkerungsreichstes Land der Erde ablösen. Gemessen an der Kaufkraft ist die indische Volkswirtschaft die drittgrößte weltweit. In diesem Jahr wird ein Anstieg der Wirtschaftsleistung in Höhe von sieben Prozent erwartet.

Trotz weitreichender Verbesserungen der Lebensbedingungen und einem deutlichen Rückgang der Armut leben immer noch mehr als 60 Prozent der Bevölkerung von weniger als 3,20 US-Dollar pro Tag. 176 Millionen Menschen waren bei der letzten Erhebung 2015 sogar von extremer Armut betroffen.

Die Liste der wirtschaftlichen und sozialen Herausforderungen bleibt lang: geografische und geschlechter-spezifische Ungleichheiten, fehlende Arbeitsrechte, Überbevölkerung, mangelnde Infrastruktur sowie eine steigende Vermögenskonzentration.

Das MFI ASA International India ist unter anderem in den Bundesstaaten Westbengalen, Assam und Bihar vertreten. Der Fokus liegt auf der Förderung von Frauen und einkommensschwachen Bevölkerungsgruppen, die in ländlich geprägten Gebieten leben. Die durchschnittliche Kredithöhe des Portfolios liegt bei 416 US-Dollar. Gegründet 2008, befehlt das Institut zurzeit mehr als 592.000 Kreditnehmer.



Quelle: ASA International India

Ein positives Beispiel für Mikrofinanz ist die Kleinunternehmerin Asma Yasmin, die sich durch einen Kredit von ASA International India selbstständig machen und eine kleine Schneiderei eröffnen konnte. Innerhalb von sieben Jahren hat die junge Frau durch weitere Investitionen ihr Unternehmen ausgebaut, Mitarbeiterinnen eingestellt und beschäftigt heute 15 Festangestellte.

Im Dezember 2019 hat der IIV Mikrofinanzfonds das MFI ASA International India mit einem Darlehen in Höhe von 10 Millionen Euro refinanziert.

Soziale Indikatoren

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds | 320.139 |
| Anteil Frauen | 58% |
| Anteil Männer | 42% |
| Durchschnittliche Kreditsumme | 2.306 USD |

Branchen

| | |
|----------------|-----|
| Dienstleistung | 45% |
| Landwirtschaft | 22% |
| Produktion | 7% |
| 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, Anlagebedingen, 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.



Signatory of:



Keeping clients first in microfinance



ökofinanz-21 e.V.
Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung®

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 |