

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 31. MAI 2020

Wertentwicklung

Im Mai investierte der IIV Mikrofinanzfonds 3,85 Millionen Euro in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurde im vergangenen Monat ein Mikrofinanzinstitut (MFI) in Bosnien-Herzegowina refinanziert.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei +0,80 Prozent und in der R-Klasse bei +0,76 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von -1,99 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von +2,12 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei -2,12 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage bei +1,65 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.

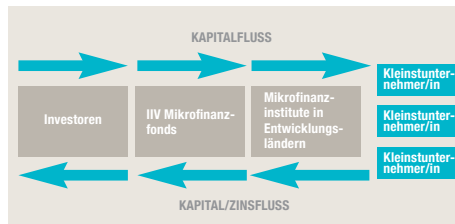


Foto: Nicole Kuhn Photography

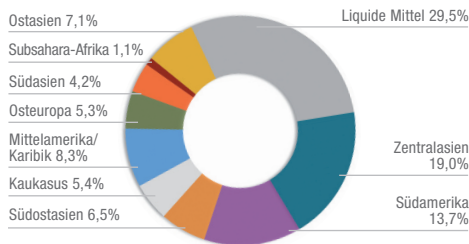
Fondsfakten

| | |
|--|--|
| 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: 2,03% p.a. I-Klasse: 1,55% 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, Kapstadtring 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 | 96,16 EUR | 953,15 EUR |
| Fondsvolumen in Mio. | 319,27 EUR | 457,77 EUR |
| Fondsvol. gesamt in Mio. ² | 788,64 EUR | |
| Monat | 0,76% | 0,80% |
| Laufendes Jahr | -2,12% | -1,99% |
| seit Auflage p. a. ³ | 1,65% | 2,12% |
| Erträge | ausschüttend | |
| Volatilität (1 Jahr) | 2,75% | 2,75% |
| Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴ | 1,48 | 1,85 |
| Max. Drawdown (seit Aufl.) | -3,14% | -3,12% |

Zielregionen

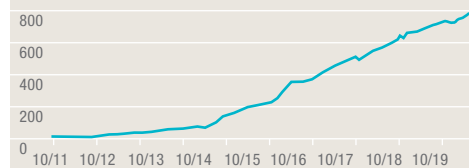


| | |
|--|-------|
| Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen) | 70,6% |
| Kasse | 27,8% |
| Fonds | 1,6% |

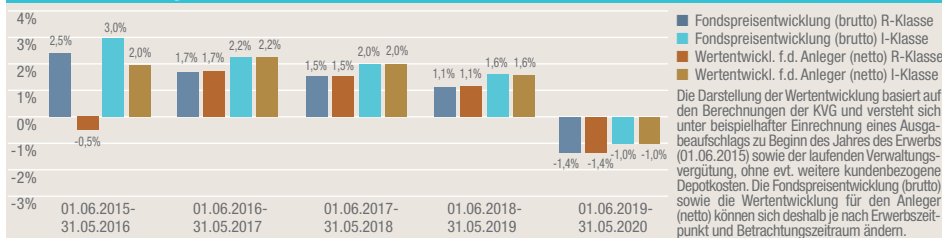
Ländergewichtung (Top 5)

| | |
|-------------|--------|
| Ecuador | 10,11% |
| Usbekistan | 7,48% |
| Mongolei | 5,42% |
| Kirgisistan | 5,16% |
| Mexiko | 4,69% |

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.06.2015-31.05.2020⁵



Wertentwicklungshistorie⁵

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|--------|-------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| 2020-R | 0,11 | 0,04 | -0,47 | -2,55 | 0,76 | | | | | | | | -2,12 |
| 2020-I | 0,15 | 0,08 | -0,46 | -2,55 | 0,80 | | | | | | | | -1,99 |
| 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 |

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 30.9.2019

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 31. MAI 2020

Fondskommentar

Nach der Unabhängigkeit von der Sowjetunion, die Tadschikistan 1991 erlangte, versank das Land in einem blutigen Bürgerkrieg, der viele Opfer forderte und die Wirtschaft des Landes schwer schädigte.

Die ökonomische Lage hat sich in den letzten Jahren verbessert: Zwischen 2000 und 2018 wuchs die Wirtschaft um jährlich 7 Prozent. Im gleichen Zeitraum fiel die Armutsquote von über 80 auf unter 30 Prozent. Dennoch bleibt Tadschikistan mit einem jährlichen Pro-Kopf-Einkommen von 1.010 US-Dollar eines der ärmsten Länder in der Region.

Gerade in den ländlichen Gebieten sind die Menschen stark von Armut betroffen. Durch die Bereitstellung von Kapital trägt Invest in Visions zur Förderung der ländlichen Bevölkerung bei und stimuliert somit die wirtschaftliche Entwicklung vor Ort.

Eine wichtige Stütze für Mikro- und Kleinunternehmer in Tadschikistan ist das Mikrofinanzinstitut Oxus. Seit 2006 am Markt, beleih Oxus aktuell rund 14.300 Kreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von ca. 11,3 Millionen US-Dollar und vergibt Kredite in einer Höhe von durchschnittlich 1.003 US-Dollar.

Ein erfolgreiches Beispiel für ländliches Kleinunternehmertum ist Tohir Khakimov. Einen ersten Kredit über umgerechnet 400 US-Dollar erhielt Tohir 2011 von Oxus, um seinen Viehbestand zu vergrößern. Danach entschied er sich, die Zusammenarbeit mit dem MFI fortzuführen und seine Einkommensquellen um den Anbau von Nutzpflanzen wie Mais und Weizen zu erweitern. Dafür nahm er schrittweise immer größere Kredite bei Oxus auf. Durch die Darlehen konnte er seinen landwirtschaftlichen Betrieb erheblich ausbauen und mit den gestiegenen Einkünften einen Traktor im Wert von über 10.000 US-Dollar kaufen.



Quelle: Oxus

Der IIV Mikrofinanzfonds hat im April ein Darlehen über 750.000 US-Dollar an Oxus in Tadschikistan vergeben.

Soziale Indikatoren

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds | 468.336 |
| Anteil Frauen | 55% |
| Anteil Männer | 45% |
| Durchschnittliche Kreditsumme | 1.219 USD |

Stand: 31.3.2020

Branchen

| | |
|----------------|-----|
| Dienstleistung | 49% |
| Landwirtschaft | 5% |
| Produktion | 12% |
| Sonstige | 34% |

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 |