

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 30. APRIL 2020

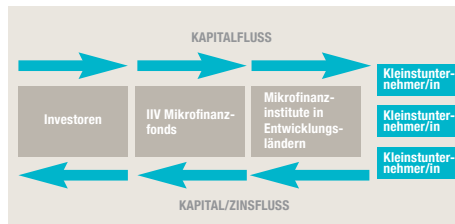
Wertentwicklung

Im April investierte der IIV Mikrofinanzfonds 0,75 Millionen US-Dollar und mexikanische Peso im Wert von 2,37 Millionen Euro. Dadurch wurden im vergangenen Monat Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Mexiko und Tadschikistan refinanziert. Die Wertentwicklung lag im April in der I-Klasse bei -2,55 Prozent und in der R-Klasse bei -2,55 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von -2,77 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von 2,05 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei -2,86 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage bei 1,57 Prozent.

[Hier](#) finden Sie den Kommentar zur Wertentwicklung als PDF zum Herunterladen.

Anlagestrategie

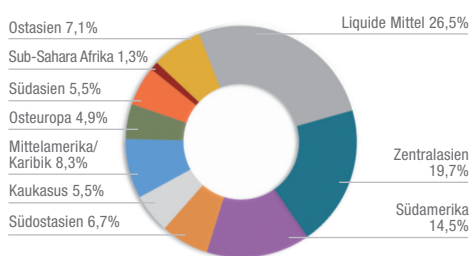
Der Fonds investiert in Darlehen, die an MFIs in Entwicklungsländern vergeben wurden. Der Fokus liegt auf kleinen und mittleren MFIs, die vor allem in ländlichen Gebieten aktiv sind. Die MFIs dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und dem Endkreditnehmer. Entsprechend gewissenhaft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



Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis ¹	95,43 EUR	945,60 EUR
Fondsvolumen in Mio.	314,24 EUR	452,71 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. ²	778,46 EUR	
Monat	-2,55%	-2,55%
Laufendes Jahr	-2,86%	-2,77%
seit Auflage p. a. ³	1,57%	2,05%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (1 Jahr)	2,68%	2,69%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	1,43	1,80
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%	-3,12%

Zielregionen

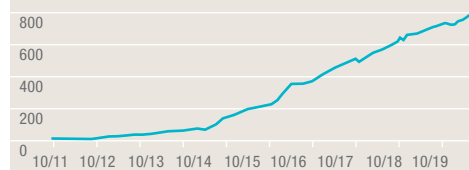


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	73,5%
Kasse	24,8%
Fonds	1,7%

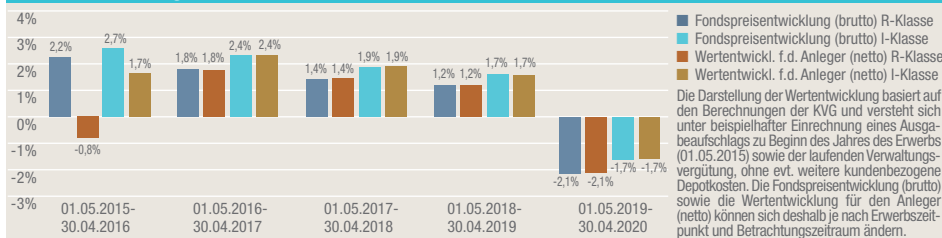
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,43%
Usbekistan	7,45%
Kirgisistan	5,57%
Mongolei	5,34%
Mexiko	4,69%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.05.2015-30.04.2020⁵



Wertentwicklungshistorie⁵

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020-R	0,11	0,04	-0,47	-2,55									-2,86
2020-I	0,15	0,08	-0,46	-2,55									-2,77
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



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

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 30. APRIL 2020

Fondskommentar

Kenia ist derzeit eine der dynamischsten Volkswirtschaften im südlichen Afrika. Im vergangenen Jahr lag das Wirtschaftswachstum bei 5,7 Prozent. Möglich gemacht haben den schon seit einigen Jahren anhaltenden wirtschaftlichen Aufschwung strukturelle, politische und ökonomische Reformen sowie stabile makroökonomische Rahmenbedingungen.

Trotz des wirtschaftlichen Wachstums sind jedoch Armut und Ungleichheit in Kenia weiterhin omnipräsent. Der Anteil der Menschen, die von weniger als 1,90 US-Dollar am Tag leben müssen, betrug bei der letzten Erhebung im Jahr 2015 beachtliche 36,8 Prozent. Steigende Verbraucherpreise, wetterbedingte Ernteausfälle oder Unglücksfälle wie die im Februar über ganz Ostafrika hereingebrochene Heuschreckenplage treffen vor allem die einkommensschwachen Bewohner des Landes.

Um diesem Zustand entgegenzuwirken, unterstützt das MFI Premier Credit seit 2013 Mikro- und Kleinunternehmer in Kenia. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von knapp 35,5 Millionen US-Dollar und bedient damit rund 69.500 Endkreditnehmer.



Quelle: Premier Credit

Ein erfolgreiches Beispiel für Kleinunternehmertum ist der Gemischtwarenhändler Zacharia Mungai, den wir im Dezember in einem Vorort von Nairobi besucht haben. Zacharia hat im vergangenen Jahr einen Kredit über 2.500 US-Dollar von Premier Credit erhalten, mit dem er Waren für sein Geschäft erwerben konnte. Das Geschäft, in dem Zacharia Waren wie Farben und Kleinwerkzeuge verkauft, macht einen Umsatz von ca. 450 Euro im Monat. Damit kann er sich und seine Familie gut versorgen.

Derzeit refinanziert der IIV Mikrofinanzfonds das MFI Premier Credit mit einem Darlehen in Höhe von 720 Tsd. US-Dollar.

Soziale Indikatoren		Branchen	
Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	333.720	Dienstleistung	45%
Anteil Frauen	55%	Landwirtschaft	21%
Anteil Männer	45%	Produktion	7%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.432 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, 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.



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