

IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

Wertentwicklung

Im Monat September investierte der IIV Mikrofinanzfonds 19,5 Millionen Euro und 15,8 US-Dollar. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute in Peru, Mexico, Indien, Usbekistan und im Kosovo refinanziert. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 1,87 Prozent und in der I-Klasse bei 1,92 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von 0,91 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von 2,33 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei 0,53 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage bei 1,85 Prozent.

Weitere Informationen zur Wertentwicklung finden Sie zum Download auf unserer Website.

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.

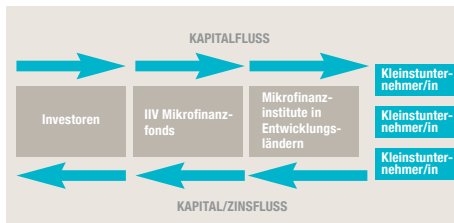


Foto: Nicole Kuhn Photography

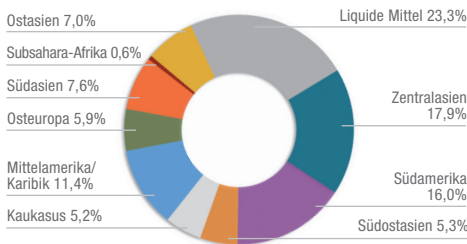
Fondsfakten

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	98,46 EUR	977,45 EUR
Fondsvolumen in Mio.	319,07 EUR	440,19 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. ²	771,01 EUR	
Monat	1,87%	1,92%
Laufendes Jahr	0,53%	0,91%
seit Auflage p. a. ³	1,85%	2,33%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (1 Jahr)	3,19%	3,20%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	1,69	2,04
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%	-3,12%

Zielregionen

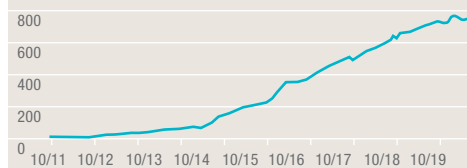


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	76,7%
Kasse	20,3%
Fonds	3,0%

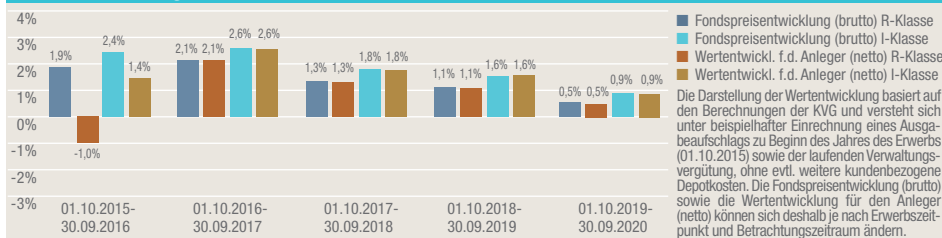
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	11,02%
Usbekistan	8,04%
Indien	6,23%
Mongolei	5,15%
Mexiko	4,72%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.10.2015-30.09.2020⁵



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.10.2015) sowie der laufenden Verwaltungsvergütung, ohne evtl. weitere kundenbezogene Depotkosten. Die Fondspreisentwicklung (brutto) sowie die Wertentwicklung für den Anleger (netto) können sich deshalb je nach Erwerbszeitpunkt und Betrachtungszeitraum ändern.

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	0,16	0,18	0,18	1,87				0,53
2020-I	0,15	0,08	-0,46	-2,55	0,80	0,18	0,22	0,22	1,92				0,91
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 30. SEPTEMBER 2020

Fondskommentar

Mexiko hat rund 128 Millionen Einwohner und die zweitgrößte Volkswirtschaft in Lateinamerika. Mit einem durchschnittlichen Pro-Kopf-Einkommen von 9.863 US-Dollar gilt das OECD Mitglied als fortgeschrittenes Schwellenland. Die wirtschaftliche Entwicklung des Landes stockt jedoch seit einigen Jahren. Konnte Mexiko 2015 noch ein Wirtschaftswachstum von mehr als 3,2 Prozent verzeichnen, betrug dieses 2019 nur -0,1 Prozent. Die schleppende Entwicklung wirkt sich auch auf die sozioökonomischen Verhältnisse aus. Durch COVID-19 ist anzunehmen, dass die Armut sich ausbreitet und nicht wie in den vergangenen Jahren weiter abnimmt. Denn nur langsam erholt sich die mexikanische Wirtschaft von den andauernden Auswirkungen der Pandemie.

Das Mikrofinanzinstitut Alternativa 19 del Sur möchte diesem Trend entgegenwirken, indem es das Kleinunternehmertum fördert und damit die wirtschaftliche Entwicklung vorantreibt. Seit 2006 ist Alternative 19 aktiv und unterstützt auch in schwierigen Zeiten wie diesen ihre Kunden.

Ein Kunde von Alternativa 19 ist Schuhmacher. Sein Vater gründete das Geschäft vor 40 Jahren und er führt es gemeinsam mit weiteren Familienmitgliedern erfolgreich fort. In einer eigenen Manufaktur werden Schuhe gefertigt und in einem kleinen Geschäft werden sie anschließend verkauft. Insgesamt hat er 10 Mitarbeiter, deren Lebensunterhalt durch die Anstellung gesichert wird. Die Zusammenarbeit mit Alternativa 19 beschreibt der Kleinunternehmer als große Unterstützung. Der gewährte Zugang zu Krediten ermöglicht es ihm, den Einkauf von Rohstoffen für die Produktion zu finanzieren. So kann er langfristig planen und sein Sortiment erweitern.



Quelle: Alternativa 19 del Sur

Der IIV Mikrofinanzfonds hat im September 2020 ein Darlehen über 3 Millionen US-Dollar an Alternativa 19 del Sur in Mexiko vergeben.

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	485.476
Anteil Frauen	52%
Anteil Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.178 USD

Stand: 30.6.2020

Branchen

Dienstleistung	41%
Landwirtschaft	18%
Produktion	10%
Sonstige	31%

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