

AUSSCHÜTTUNG  
AM 11. NOVEMBER 2020

## IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2020

### Wertentwicklung

Im Oktober investierte der IIV Mikrofinanzfonds 10 Millionen Euro und 2,1 Millionen US-Dollar. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute in Indien und Panama refinanziert. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,20 Prozent und in der I-Klasse bei 0,24 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von 0,75 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von 2,34 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei 0,43 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage bei 1,86 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.

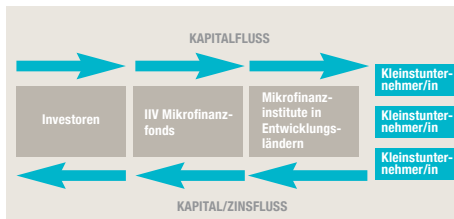


Foto: Nicole Kuhn Photography

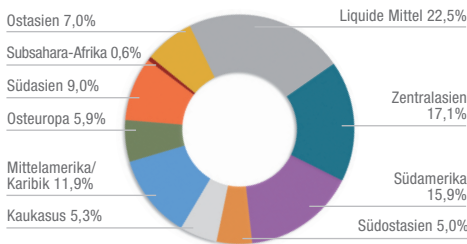
### Fondsfakten

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 <sup>6</sup> :	R-Klasse: 0,05% I-Klasse: 0,05%
Verwaltungsgebühr <sup>7</sup> :	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>8</sup> :	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 <sup>1</sup>	98,66 EUR	979,82 EUR
Fondsvolumen in Mio.	313,63 EUR	438,74 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>2</sup>	763,93 EUR	
Monat	0,20%	0,24%
Laufendes Jahr	0,43%	0,75%
seit Auflage p. a. <sup>3</sup>	1,86%	2,34%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (1 Jahr)	3,20%	3,20%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>4</sup>	1,72	2,06
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%	-3,12%

### Zielregionen

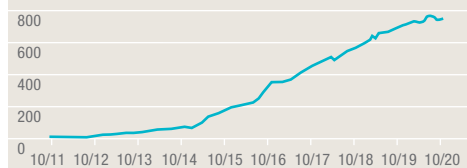


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	77,5%
Kasse	19,4%
Fonds	3,1%

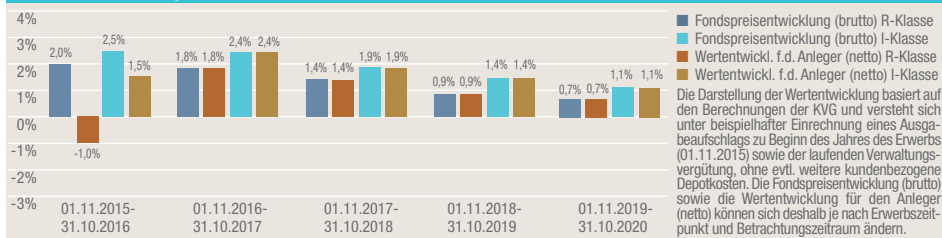
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,87%
Usbekistan	8,12%
Indien	7,59%
Mongolei	5,22%
Mexiko	4,90%

### Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



### Wertentwicklung 01.11.2015-31.10.2020<sup>5</sup>



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.11.2015) 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.

### Wertentwicklungshistorie<sup>5</sup>

	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	0,20			0,43
2020-I	0,15	0,08	-0,46	-2,55	0,80	0,18	0,22	0,22	1,92	0,24			0,75
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

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

<sup>6</sup>im TER enthalten <sup>7</sup>Kann bis zu 1,8% betragen <sup>8</sup>Stand 30.9.2019

## IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2020

### Fondskommentar

Peru ist mit 32,5 Millionen EinwohnerInnen das viertgrößte Land Südamerikas. In den letzten 20 Jahren hat sich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) mehr als vervierfacht und lag 2019 bei 227 Milliarden US-Dollar. Laut aktuellen Prognosen könnte sich die peruanische Wirtschaft nach dem Krisenjahr 2020 bis 2023 wieder erholen. Das Wirtschaftswachstum wird dabei historisch vom Außenhandel getragen und stark durch die weltweite Rohstoffpreisentwicklung beeinflusst. Im vergangenen Jahr waren mehr als 50 Prozent der Exporte mineralische Rohstoffe wie Erze, Metalle und Edelsteine. Der Bergbau schafft aber nur wenige Arbeitsplätze. Ausgelöst durch COVID-19 ist die Arbeitslosenquote drastisch gestiegen und lässt vermuten, dass viele Menschen in Armut geraten.

Seit 2011 engagiert sich die peruanische Regierung verstärkt für eine koordinierte Armutsbekämpfung. Die indigene Bevölkerung und die Bewohner der Andenregion sind besonders gefährdet. Sie konnten bisher nur kaum vom Wirtschaftswachstum profitieren und werden teilweise sogar negativ durch den Bergbausektor beeinträchtigt. Sie leben von Selbstversorgung oder Arbeit im informellen Sektor - nur wenige sind Teil des klassischen Arbeitsmarkts. Dies erschwert die staatlichen Maßnahmen zur Armutsbekämpfung.

Bereits seit 50 Jahren verschafft die Cooperativa Pacifico Menschen in Peru Zugang zu Finanzdienstleistungen. Eine Erfolgsgeschichte ist Frau Magaly. Mit 19 Jahren begann sie als Straßenverkäuferin Tamales, eine traditionelle Maisspeise, selbst herzustellen und zu verkaufen. Mit Hilfe eines Kredits konnte Frau Magaly eine professionelle Küche einrichten und hat heute sogar 13 Angestellte. Sie bietet Tamales in 20 Variationen an und verkauft diese an einem Stand oder über ihren eigenen Cateringdienst.



Quelle: Cooperativa Pacifico

Bereits im September 2020 vergab der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen in Höhe von 12,8 Million US-Dollar an die Cooperativa Pacifico.

### 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](http://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