

## IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

MONATSBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2020

### Wertentwicklung

In diesem Monat investierte der IIV Mikrofinanzfonds 16,5 Millionen US-Dollar und 12,75 Millionen Euro. Dadurch wurden Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Albanien, Mexiko, Myanmar, Guatemala, Tadschikistan, Weißrussland und Costa Rica refinanziert.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,29 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der R-Klasse eine YTD-Rendite von 0,92 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage von 1,88 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.

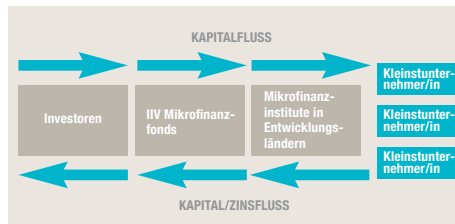
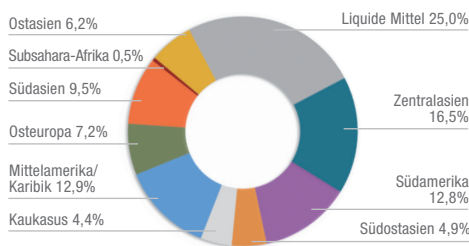


Foto: Nicole Kuhn Photography

### Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse
Anteilspreis <sup>1</sup>	98,70 EUR
Fondsvolumen in Mio.	317,13 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>2</sup>	772,22 EUR
Monat	0,29%
Laufendes Jahr	0,92%
seit Auflage p. a. <sup>3</sup>	1,88%
Erträge	ausschüttend
Volatilität (1 Jahr)	3,18%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>4</sup>	1,76
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,14%

### Zielregionen

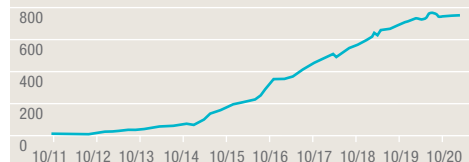


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	75,0%
Kasse	22,0%
Fonds	3,0%

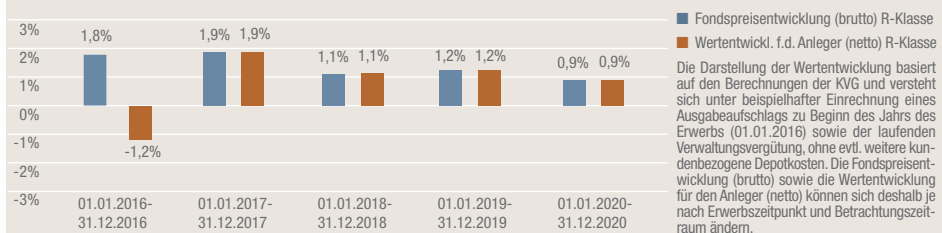
### Ländergewichtung (Top 5)

Indien	8,16%
Usbekistan	8,03%
Ecuador	7,38%
Mexiko	5,16%
El Salvador	5,04%

### Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



### Wertentwicklung 01.01.2016-31.12.2020<sup>5</sup>



### 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	0,19	0,29	0,92
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
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

### Fondsfakten R-Klasse

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart:	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung:	EUR/gesichert
Anlageinstrumente:	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage:	100 EUR
Ausgabeaufschlag:	3%
Verwahrstellengebühr <sup>6</sup> :	0,05%
Verwaltungsgebühr <sup>7</sup> :	1,4% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>8</sup> :	2,03% 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:	A1H44T
ISIN:	DE000A1H44T1

<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. DEZEMBER 2020

### Fondskommentar

Im November 2020 fanden im südostasiatischen Myanmar Parlamentswahlen statt, bei denen die Partei der Regierungschefin Aung San Suu Kyi als Sieger hervorging. Die Befürworter der Nationalen Liga für Demokratie erhoffen sich vor allem eine Verbesserung der wirtschaftlichen Lage. Laut Schätzungen der Weltbank ist das Wirtschaftswachstum im Jahr 2020 auf 1,5 Prozent gesunken. Zuvor hatte es sich in den letzten Jahren bei rund 6 Prozent scheinbar stabilisiert. Die Prognosen gehen von einer Erholung bis 2022 aus. Ausgelöst durch den wirtschaftlichen Rückgang ist die Arbeitslosenquote gestiegen, was auch die Armut im Land ansteigen lässt.

Die humanitären Auswirkungen der Corona-Pandemie sind durch eingeschränkte Testkapazitäten nicht genau zu ermitteln. Die veröffentlichten Statistiken benennen eine Infektionsrate von 0,2 Prozent bei 54,4 Millionen Einwohnern.

Das Mikrofinanzinstitut LOLC Myanmar Microfinance Co Ltd. agiert seit 2013 in Myanmar und hat aktuell 255.221 aktive Kunden (davon über 90 Prozent Frauen). Insbesondere um die Wirtschaft wieder voranzutreiben, ist die Vergabe von Mikrokrediten wichtig. Der IIV Mikrofinanzfonds hat im Dezember 2020 einen Kredit in Höhe von 1,6 Millionen Dollar an LOLC Myanmar Microfinance vergeben.



Quelle: LOLC Myanmar Microfinance Co Ltd.

Ein erfolgreicher Kunde ist U Kyaw Soe. Den ersten Kredit hatte er 2018 aufgenommen, um Rohstoffe für sein Textilgeschäft vorzufinanzieren. Während der Corona-Pandemie hat er einen zweiten Kredit angefragt, um seine Produktion zu vergrößern und seinen Mitarbeitern einen sicheren Arbeitsplatz bieten zu können. Der Kredit von 10 Millionen Kyat (umgerechnet 6.131 Euro) wurde ihm gewährt und so setzt er seine Produktion unter pandemiebedingten Hygienemaßnahmen fort.

### 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