

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. OKTOBER 2018

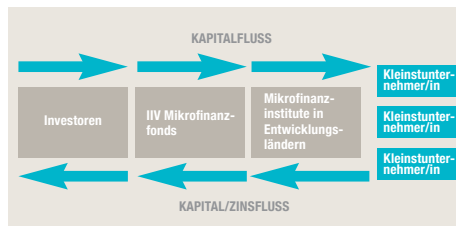
Wertentwicklung

Im Monat Oktober investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 4,75 Millionen US-Dollar in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Ecuador, El Salvador, Kirgisistan und Peru.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,18 Prozent und in der I-Klasse bei 0,22 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,15 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,65 Prozent p.a. in der I-Klasse seit seiner Auflage im Oktober 2011.

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.



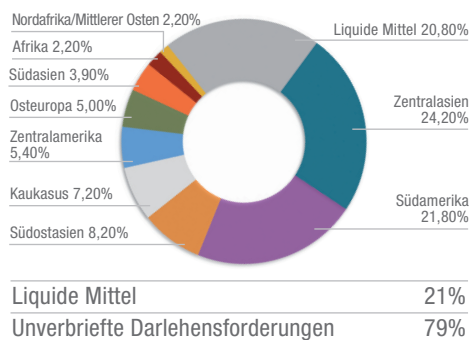
Fondsfakten

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%
Verwaltungsgebühr:	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER)**:	R-Klasse: 1,97% p.a. I-Klasse: 1,47% 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
Depotbank:	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	98,92 EUR	979,73 EUR
Fondsvolumen in Mio	263,8 EUR	350,1 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	625,1 EUR	
Monat	0,18%	0,22%
Laufendes Jahr	1,05%	1,48%
seit Auflage p.a.*	2,15%	2,65%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,59%	0,59%
Sharpe Ratio**	1,97	2,77
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

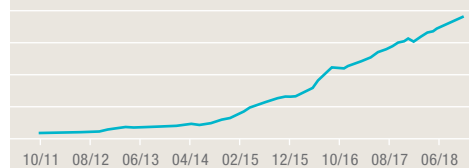
Zielregionen



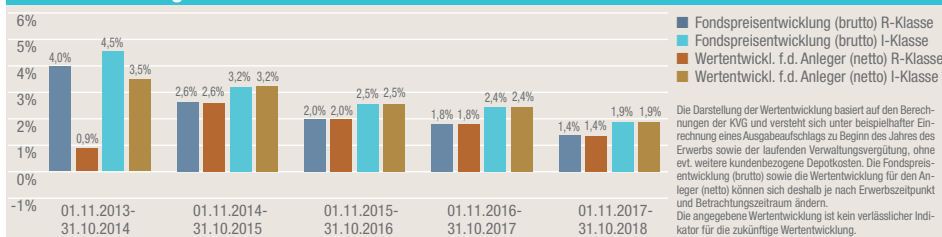
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	13,69%
Mongolei	7,77%
Kirgisistan	7,18%
Kambodscha	6,05%
Georgien	4,19%

Entwicklung des Fondsvolumens



Wertentwicklung 01.11.2013-31.10.2018



Wertentwicklungshistorie

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018-R	-0,01	0,11	0,03	0,14	0,13	0,09	0,14	0,06	0,16	0,18			1,05
2018-I	0,04	0,15	0,07	0,18	0,17	0,14	0,18	0,10	0,21	0,22			1,48
2017-R	0,05	0,21	0,14	0,37	-0,01	0,03	0,28	0,09	0,25	0,11	0,03	0,30	1,85
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	0,32	0,13	0,29	0,15	0,07	0,34	2,36
2016-R	0,10	0,31	0,09	0,25	0,12	0,23	0,04	0,09	-0,12	0,39	0,24	0,07	1,82
2016-I	0,15	0,34	0,14	0,28	0,16	0,27	0,08	0,14	-0,07	0,43	0,29	0,11	2,33

*Oktober 2011 ** Sharpe Ratio, unter Berücks. e. risikofreien Zinssatzes v. 1%

*** Stand 30.9.2017

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. OKTOBER 2018

Fondskommentar

Kirgisistan ist ein Binnenstaat in Zentralasien mit 6,2 Millionen Einwohnern. Die ehemalige Sowjetrepublik ist seit 2010 das erste zentralasiatische Land mit einer parlamentarischen Regierung. Als kleiner Staat mit großen Anrainerstaaten ist Kirgisistan auf außenpolitische und wirtschaftliche Stabilität angewiesen. Die Wirtschaft ist nur gering diversifiziert und daher anfällig für Einflüsse von außen. Für 2018 wird ein moderates Wachstum von 3,1 Prozent erwartet. Heute sind 1 Million Kirgisen als Gastarbeiter im Ausland beschäftigt. Ihre Geldsendungen (Remittances) tragen mit 32,9 Prozent zu einem signifikanten Teil des Bruttoinlandsproduktes (BIP) bei. Bodenschätze und Landwirtschaft sind die zentralen Bereiche der Ökonomie: Mit einem BIP-Anteil von zehn Prozent ist Gold das wichtigste Exportgut. Fast 50 Prozent der Erwerbstätigen sind im Agrarsektor beschäftigt. Durch das Wirtschaftswachstum und gezielte Sozialreformen konnten Armut und Ungleichheit gesenkt werden. Es lebt jedoch immer noch fast ein Fünftel der Bevölkerung unterhalb der Armutsgrenze.

Um die Entwicklung weiter zu fördern, hat es sich das MFI RSK Bank zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 1996 am Markt, beleih es zurzeit 24.530 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 155,1 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 6.258 US-Dollar.

Tashbaeva Nazira ist eine Unternehmerin, die im Jahr 2011 begann Damenmode auf Märkten der kirgisischen Hauptstadt zu verkaufen. Die ersten Mikrokredite, die sie von der RSK Bank erhielt, beliefen sich je auf 6.500 US-Dollar und gaben ihr die Möglichkeit eine Näherei aufzubauen und in Folge die Produktlinie zu erweitern. Sie hatte Erfolg und ihre Firma wuchs. 2014 begann sie ihre Mode nach Russland zu exportieren. Heute beschäftigt sie insgesamt 25 Mitarbeiter.



Im Oktober hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 3 Millionen US-Dollar an die RSK Bank vergeben.

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	212.606	Dienstleistung	40%
Anteil Frauen	60%	Landwirtschaft	20%
Anteil Männer	40%	Produktion	6%
Durchschnittliche Kreditsumme	3.159 USD	Sonstige	34%

Branchen

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine lückenlose und umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Mit Hilfe eines eigens entwickelten und auf die spezielle Zielgruppe abgestimmten internen Ratingtools werden die Kreditrisiken bewertet und überwacht. 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

Philosophie

Aggressives Profitstreben kann auch in der Mikrofinanzierung Schaden anrichten. Wir sind auf der Suche nach profitablen Mikrofinanzinstituten 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 MFI's 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 mind



Stütze des Stiftungsvermögens IIV MIKROFINANZFONDS

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadt-ring 8, 22297 Hamburg
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

Rechtlicher Hinweis: Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als werbliche Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch.

Dieses Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen werblichen Information und stellt weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder einer Finanzanlage noch eine Bestätigung von Bedingungen eines Geschäfts dar. Sie kann eine anleger- und anlagegerechte Beratung durch Ihre Bank oder einen anderen unabhängigen Finanzberater vor dem Abschluss eines Wertpapiergeschäftes nicht ersetzen. Diese Information stellt keinen Prospekt dar und ist nicht als Entscheidungsgrundlage für die Beurteilung einer hierin beschriebenen Anlagemöglichkeit gedacht. Verkaufsunterlagen und weitere Informationen zu in Bezug genommenen Wertpapieren (insbesondere Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) können Sie in deutscher Sprache unter <http://www.investinvisions.com/de/downloads.html> abrufen.

Den Chancen eines Finanzinstruments stehen stets auch entsprechende Risiken wie z. B. Kursschwankungen oder Ausfallrisiken gegenüber. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die Zukunft. Die in Bezug genommenen Wertpapiere können im Wert steigen oder fallen. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung eingehend über die Wertpapiere und die damit verbundenen Risiken zu informieren. Alle Inhalte wurden nach bestem Wissen und sorgfältiger Prüfung erstellt. Gleichwohl können wir Irrtümer oder Druckfehler nie völlig ausschließen. Auch ist die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser werblichen Information beschränkt. Die aktuelle politische oder wirtschaftliche Entwicklung der Märkte, die Änderung gesetzlicher Bestimmungen oder andere wesentliche Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind. Änderungen dieses Dokuments bleiben daher ebenfalls vorbehalten.