

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

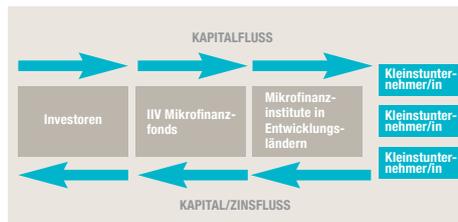
STAND 31. DEZEMBER 2018

Wertentwicklung

Im Monat Dezember investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 20,2 Millionen US-Dollar und 22 Millionen Euro in Mikrofinanzinstitute in Albanien, Armenien, Ecuador, El Salvador, Kirgisistan, Mexiko, Peru und Usbekistan. Die Wertentwicklung für das Kalenderjahr 2018 lag in der I-Klasse bei 1,56 Prozent und in der R-Klasse bei 1,06 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,60 Prozent p.a. in der I-Klasse und 2,11 Prozent p.a. in der R-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.



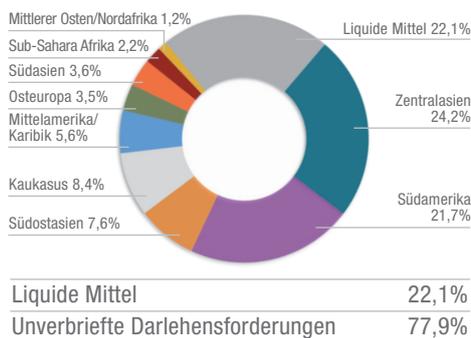
Fondsfakten

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: 2,01% p.a. I-Klasse: 1,51% 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	97,93 EUR	968,54 EUR
Fondsvolumen in Mio	272,3 EUR	377,8 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	661,5 EUR	
Monat	-0,01%	0,03%
Laufendes Jahr	1,06%	1,56%
seit Auflage p.a.*	2,11%	2,60%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,59%	0,59%
Sharpe Ratio**	1,89	2,69
Max. Drawdown (lfd. Jahr)	-0,33%	-0,31%

Zielregionen



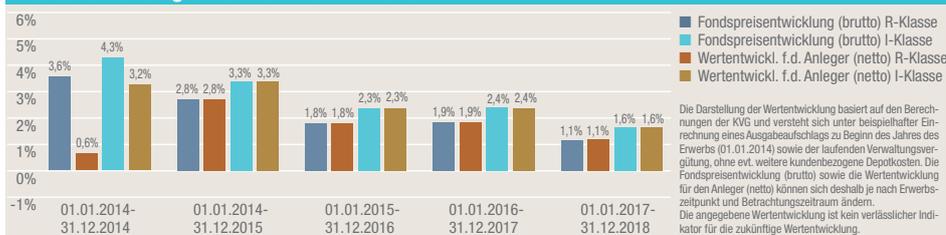
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	13,06%
Kirgisistan	6,46%
Mongolei	6,00%
Kambodscha	5,60%
Usbekistan	4,85%

Entwicklung des Fondsvolumens



Wertentwicklung 01.01.2014-31.12.2018



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	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
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 30.9.2018

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. DEZEMBER 2018

Fondskommentar

Usbekistan ist ein Binnenstaat in Zentralasien und zählt 32,9 Millionen Einwohner. Seit dem Amtsantritt des reformfreudigen Präsidenten Shavkat Mirziyoyev vor zwei Jahren befindet sich die ehemalige Sowjetrepublik in einer Phase des wirtschaftlichen und politischen Wandels. Nach Jahren der Isolation setzt die aktuelle Regierung auf weitreichende Liberalisierung. Dazu zählt beispielsweise die Abschaffung von Devisenkontrollen, die Erleichterung der Visa-Vergabe und der Ausbau außenpolitischer Beziehungen.

Im Jahr 2019 wird ein Anstieg der Wirtschaftsleistung in Höhe von 5 Prozent erwartet. Das gute Geschäftsklima und steigende Privatinvestition sind die zugrundeliegenden Treiber. Trotz des Fortschritts ist für viele Usbeken das Armutsrisiko immer noch hoch. Geringe Löhne, fehlende langfristige Jobs und schwankende Verbraucherpreise erschweren das Leben der Menschen.

Um die positive Entwicklung vor Ort zu fördern, hat es sich das MFI Hamkor Bank zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 1991 am Markt, belehnt es zurzeit 167.963 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 576 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 3.307 US-Dollar.

Ochilov Sunnatilla ist Inhaber und Betreiber eines Lebensmittelhandels in Taschkent. 2015 erhielt er sein erstes Darlehen vom MFI Hamkor Bank. Mit dem Kapital mietete einen größeren Marktstand und war in der Lage eine breitere Produktpalette anzubieten. Zwei Jahre später erhielt er einen weiteren Kredit und baute sein eigenes Ladengeschäft auf. Heute vertreibt er neben Lebensmitteln auch Haushaltswaren. Der Kredit gab ihm die Möglichkeit zu expandieren und das Leben seiner Familie nachhaltig zu verbessern.



Im Dezember hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 20 Millionen Euro an das MFI Hamkor Bank vergeben.

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	228.646
Anteil Frauen	52%
Anteil Männer	48%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.936 USD

Branchen

Dienstleistung	36%
Landwirtschaft	19%
Produktion	7%
Sonstige	38%

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

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.

Invest in Visions GmbH, Freiherr-vom-Stein Str. 24-26, 60323 Frankfurt/M, Telefon: +49 (69) 20 43 411 – 0, info@investinvisions.com, www.investinvisions.com

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:



Allgemeine Informationen

Fondsdomizil:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 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