

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JANUAR 2019

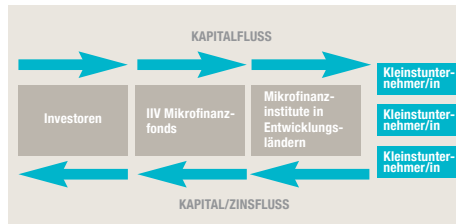
### Wertentwicklung

Im Monat Januar investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 10,5 Millionen US-Dollar in Mikrofinanzinstitute in Armenien und Ecuador.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,11 Prozent und in der R-Klasse bei 0,08 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,58 Prozent p.a. in der I-Klasse und 2,09 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.



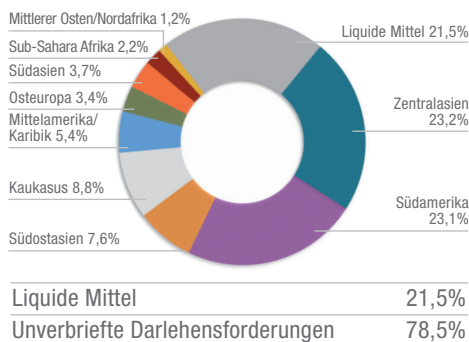
### Fondsfakten

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%
Verwahrstellengebühr <sup>4</sup> :	R-Klasse: 0,05% I-Klasse: 0,05%
Verwaltungsgebühr <sup>5</sup> :	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>6</sup> :	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	98,01 EUR	969,36 EUR
Fondsvolumen in Mio.	272,9 EUR	372,4 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio.	656,8 EUR	
Monat	0,08%	0,11%
Laufendes Jahr	0,08%	0,11%
seit Auflage p.a. <sup>1</sup>	2,09%	2,58%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,58%	0,59%
Sharpe Ratio <sup>2</sup>	1,87	2,68
Max. Drawdown (lfd. Jahr)	-0,03%	-0,03%

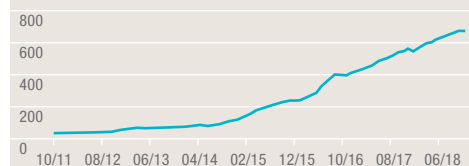
### Zielregionen



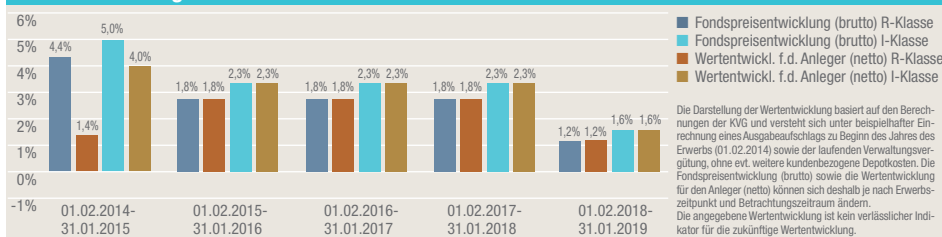
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	14,79%
Kirgisistan	6,49%
Kambodscha	5,63%
Mongolei	4,93%
Usbekistan	4,88%

### Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



### Wertentwicklung 01.02.2014-31.01.2019



### Wertentwicklungshistorie<sup>3</sup>

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-R	0,08												0,08
2019-I	0,11												0,11
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

<sup>1</sup>Oktober 2011 <sup>2</sup>Sharpe Ratio, unter Berücksichtigung eines risikofreien Zinssatzes von 1% <sup>3</sup>Berechnung nach der BVI-Methode

<sup>4</sup>im TER enthalten <sup>5</sup>Kann bis zu 1,8% betragen <sup>6</sup>Stand 30.9.2018

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JANUAR 2019

### Fondskommentar

Ecuador hat 16,5 Millionen Einwohner. Im Verhältnis zu seiner Fläche weist das Land zwischen Pazifik und Amazonas eine erstaunliche Vielfalt auf: Es gilt geografisch, topografisch, klimatisch und ethnisch als eines der vielfältigsten Länder der Erde. In wirtschaftlicher Hinsicht erlebte die Andenrepublik eine lange Phase stetigen Wachstums. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) stieg zwischen 2006 und 2014 um 4,3 Prozent jährlich; im gleichen Zeitraum sank die Armutsquote von 37,6 Prozent auf 22,5 Prozent. Der hohe Ölpreis und externe Finanzierungsquellen begünstigten das Wirtschaftswachstum.

Die strukturellen Versäumnisse in der Vergangenheit und der Ölpreisverfall stellen das Land seitdem vor Herausforderungen. Erfreulicherweise hat die ecuadorianische Regierung in den letzten Jahren begonnen Reformen zur Haushaltskonsolidierung und Stärkung der Privatwirtschaft einzuleiten. Wir erwarten, dass die Sparpolitik insbesondere für untere Einkommenschichten zur wirtschaftlichen Herausforderung werden könnte.

Um die Entwicklung vor Ort zu fördern, hat es sich das MFI Banco Desarrollo zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 1998 am Markt, beleihet es zurzeit 49.607 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 145,2 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 6.253 US-Dollar.

Alberto Misque Morocho ist Milchproduzent und Inhaber einer Rinderzucht. Mit seiner Familie lebt er an den fruchtbaren Ausläufern der ecuadorianischen Anden. Seit 2005 ist Alberto Kunde bei Banco Desarrollo und hat seitdem insgesamt fünf Mikrokredite erhalten. Die Darlehen nutzte er, um gemeinsam mit anderen Familien Land zu erwerben und Geräte zur Milchgewinnung und Käseherstellung anzuschaffen. Die Kleinstdarlehen gaben Alberto die Möglichkeit ein solides Fundament für seine Geschäftstätigkeit zu schaffen und es sukzessive zu erweitern.



Im Januar hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 2,5 Millionen US-Dollar an das MFI Banco Desarrollo 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](mailto:info@investinvisions.com), [www.investinvisions.com](http://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:



Keeping clients first in mind



RENDER WERK 2018/19

Basistein des Stiftungserfolgens

IIV MIKROFINANZFONDS

### 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