

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 28. FEBRUAR 2019

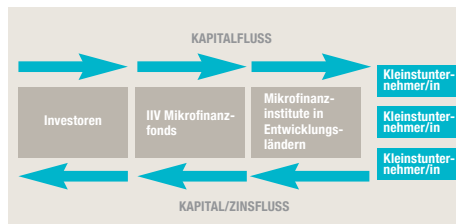
### Wertentwicklung

Im Monat Februar investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 7,1 Millionen US-Dollar und 8,6 Millionen Euro in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Albanien und Kambodscha.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,08 Prozent und in der R-Klasse bei 0,03 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,56 Prozent p.a. in der I-Klasse und 2,07 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.



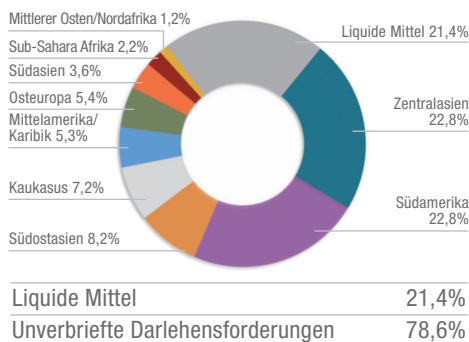
### Fondsfakten

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, Kapstadter 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	98,04 EUR	970,42 EUR
Fondsvolumen in Mio.	278,6 EUR	376,0 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio.	666,2 EUR	
Monat	0,03%	0,08%
Laufendes Jahr	0,11%	0,19%
seit Auflage p.a. <sup>1</sup>	2,07%	2,56%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,61%	0,61%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>2</sup>	2,44	2,95
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

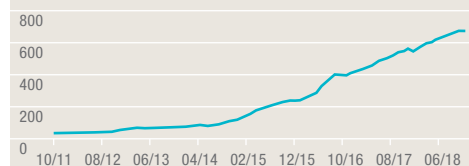
### Zielregionen



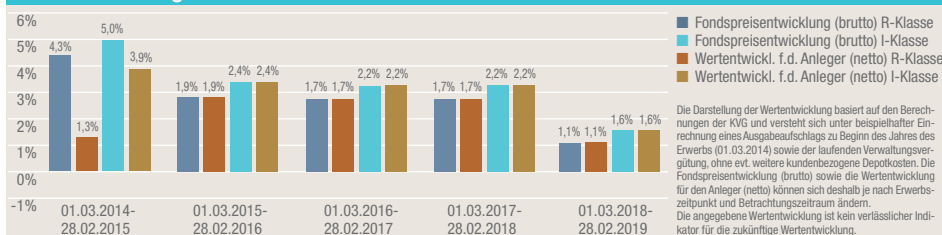
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	14,64%
Kirgisistan	6,42%
Kambodscha	6,23%
Mongolei	4,87%
Usbekistan	4,82%

### Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



### Wertentwicklung 01.03.2014-28.02.2019



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.03.2014) sowie der laufenden Verwaltungsvergütung, ohne evtl. weitere kundenbezogene Depotkosten. Die Fondspreisentwicklung (brutto) sowie die Wertentwicklung für den Anleger (netto) können sich deshalb je nach Erwerbzeitpunkt und Betrachtungszeitraum ändern. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-R	0,08	0,03											0,11
2019-I	0,11	0,08											0,19
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, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet <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 28. FEBRUAR 2019

### Fondskommentar

Armenien liegt im Südkaukasus und hat 3 Millionen Einwohner. Das Land ist eine junge Demokratie und erlangte erst 1991 seine Unabhängigkeit. Politisch, wirtschaftlich und geostrategisch befindet sich Armenien in einem Spagat zwischen Russland und der Europäische Union (EU).

Friedliche Massenproteste führten im April 2018 zum Rücktritt des Langzeit-Staatspräsidenten, Sersch Sargsjan. Die mit der sogenannten „Velvet-Revolution“ verknüpften Erwartungen an die neue Regierung sind riesig. Zentrale Forderungen der Bevölkerung sind die Bekämpfung von Armut, Korruption und Vetternwirtschaft im Land.

Ungeachtet der Proteste stieg die Wirtschaftsleistung im Jahr 2018 um 5,3 Prozent. Das anhaltende Wirtschaftswachstum der vergangenen Jahre hat zu einer stetigen Reduktion der Armut geführt. Trotz der positiven Entwicklung in der jüngsten Vergangenheit stellen Armut und der Mangel an Arbeitsplätzen weiterhin signifikante Probleme dar. Die angekündigten Reformen der neuen Regierung werden über den Weg entscheiden, den Armenien zukünftig beschreiten wird.

Um die Entwicklung vor Ort zu fördern, hat es sich das MFI Armeconombank zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 1991 am Markt, beleihet es zurzeit 82.337 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 269,6 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 2.858 US-Dollar.

Levon Gevorgyan ist Inhaber einer Möbelfabrik in Armeniens Hauptstadt Jewewan. Seit 2008 ist Levon Kunde bei Armeconombank und hat seitdem mehrere Mikrokredite erhalten. Die Darlehen nutzte er, um seine Werkstatt zu vergrößern sowie neue Maschinen zur Bearbeitung von Fenstern und Bodenbelägen zu kaufen. Die Darlehen gaben ihm nicht nur die Möglichkeit sein Unternehmen auszubauen, sondern auch drei Mitarbeiter in Vollzeit zu beschäftigen.



Im Januar hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 3 Millionen US-Dollar an Armenocombank in Armenien vergeben.

### Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	264.245
Anteil Frauen	59%
Anteil Männer	41%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.162 USD

### Branchen

Dienstleistung	39%
Landwirtschaft	19%
Produktion	5%
Sonstige	37%

### 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 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 mind

### 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

**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.