

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. MÄRZ 2019

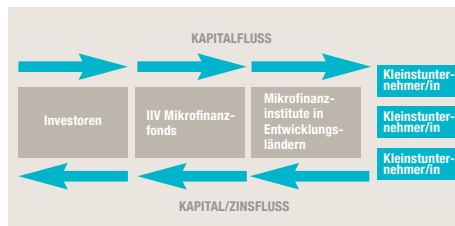
Wertentwicklung

Im Monat März investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 4 Millionen US-Dollar und 5 Millionen Euro in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Armenien, Ecuador, Haiti und Usbekistan.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,12 Prozent und in der R-Klasse bei 0,08 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,55 Prozent p.a. in der I-Klasse und 2,06 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.



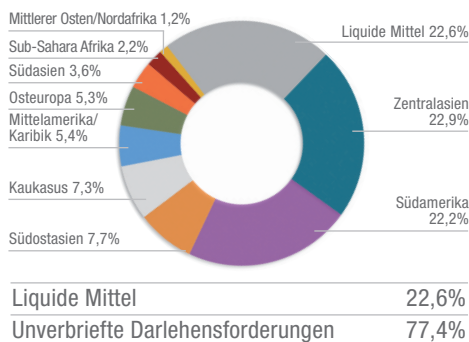
Fondsfakten

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 ⁴ :	R-Klasse: 0,05% I-Klasse: 0,05%
Verwaltungsgebühr ⁵ :	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ⁶ :	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	98,12 EUR	971,58 EUR
Fondsvolumen in Mio.	285,43 EUR	383,25 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio.	680,34 EUR	
Monat	0,08%	0,12%
Laufendes Jahr	0,19%	0,31%
seit Auflage p.a. ¹	2,06%	2,55%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,50%	0,50%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ²	2,45	2,95
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

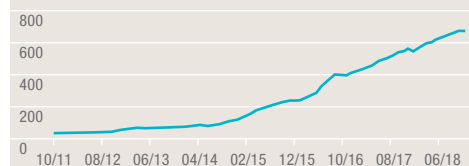
Zielregionen



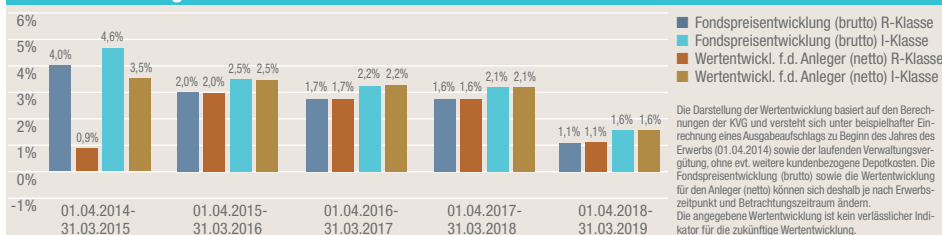
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	14,20%
Kirgisistan	6,37%
Kambodscha	5,82%
Usbekistan	5,47%
Mongolei	4,80%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.04.2014-31.03.2019



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.04.2014) 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.

Wertentwicklungshistorie³

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-R	0,08	0,03	0,08										0,19
2019-I	0,11	0,08	0,12										0,31
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

¹Oktober 2011 ²Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet ³Berechnung nach der BVI-Methode

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

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. MÄRZ 2019

Fondskommentar

Kambodscha hat 16,3 Millionen Einwohner und schaut auf eine dunkle Vergangenheit zurück. Die Gewaltherrschaft der Roten Khmer kostete in den 1970er Jahren 2 Millionen Menschen das Leben. Erfreulicherweise konnte das kleine südostasiatische Land in den letzten zwei Jahrzehnten von einem relativ stabilen politischen und wirtschaftlichen Umfeld profitieren.

In Folge dessen stieg die Wirtschaftsleistung zwischen 1995 und 2017 um 7,7 Prozent jährlich. Der ökonomische Aufschwung führte zu einer deutlichen Verbesserung der Lebensbedingungen und reduzierte den Armutsanteil von fast 50 Prozent im Jahr 2007 auf 13,5 Prozent im Jahr 2014.

Jedoch liegt Kambodscha mit einem Human Development Index von 0,582 deutlich hinter dem durchschnittlichen Wert der Asien-Pazifik-Region von 0,733 zurück. Insgesamt sind 4,5 Millionen Menschen von dauerhafter oder temporärer Armut betroffen. Besonders makro- und sozioökonomische Schocks, wie beispielsweise Inflation, Ernteausfälle oder Krankheit erhöhen das Armutsrisiko.

Um den positiven Trend vor Ort zu fördern, hat es sich das MFI LOLC zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 2002 am Markt, beleihet es zurzeit 262.575 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 420,6 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 1.776 US-Dollar.

Herr Prum Then betreibt ein kleines Taxiunternehmen in den Vororten der Hauptstadt Phnom Penh. Von LOLC erhielt er zwei Mikrokredite in Höhe von 2000 US-Dollar und investierte das Kapital in eine Autorikscha. Mit seinem Taxi transportiert er Güter zwischen der Hauptstadt und den umliegenden Dörfern. Durch seine Tätigkeit konnte das Haushaltseinkommen um fast 50 Prozent gesteigert werden. Mit den zusätzlichen Einnahmen zahlt er unter anderem die Schulgelder für seine drei Kinder.



Im ersten Quartal 2019 hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 5 Millionen US-Dollar an LOLC in Kambodscha 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



Blau sein des Stiftungserfolgens
IIV MIKROFINANZFONDS

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 abrufen.