

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

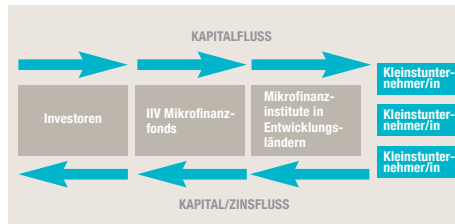
STAND 30. APRIL 2019

Wertentwicklung

Im Monat April investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 14,25 Millionen US-Dollar, 30 Millionen Euro und 191,85 Millionen Mexikanische Peso in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in China, Ecuador, Kambodscha, Kosovo, Mexiko, Tadschikistan, Timor-Leste und Usbekistan. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,24 Prozent und in der R-Klasse bei 0,19 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,56 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.



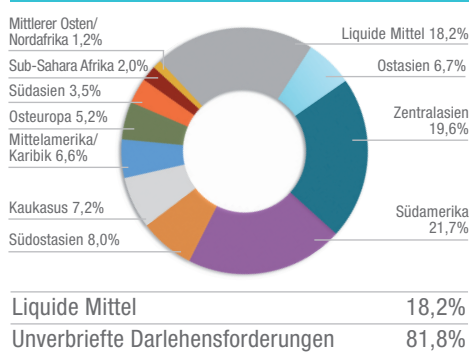
Fondsfakten

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, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg www.hansainvest.com
Verwahrstelle:	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	98,31 EUR	973,90 EUR
Fondsvolumen in Mio.	287,08 EUR	387,95 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio.	686,68 EUR	
Monat	0,19%	0,24%
Laufendes Jahr	0,39%	0,55%
seit Auflage p.a. ¹	2,06%	2,56%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,33%	0,33%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ²	2,46	2,97
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

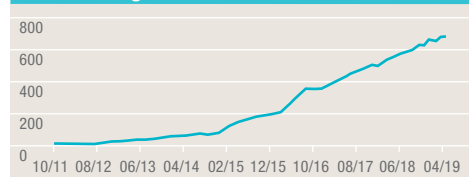
Zielregionen



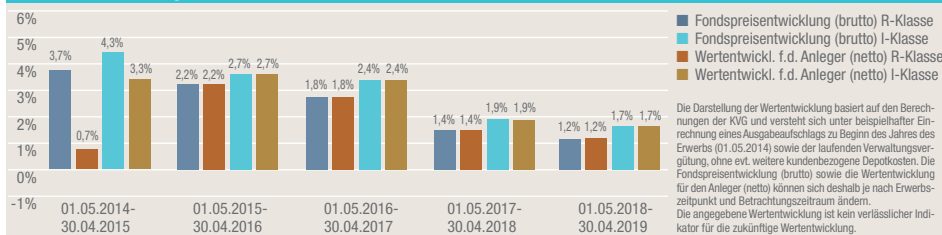
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	13,70%
Usbekistan	7,62%
Kirgisistan	6,22%
Kambodscha	6,07%
Mongolei	4,77%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.05.2014-30.04.2019



Wertentwicklungshistorie³

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-R	0,08	0,03	0,08	0,19									0,39
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24									0,55
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 30. APRIL 2019

Fondskommentar

Haiti ist das ärmste Land in der westlichen Hemisphäre. Im Jahr 2018 stieg die Wirtschaftsleistung um nur 1,5 Prozent. Das Pro-Kopf-Einkommen des Karibikstaates lag im vergangenen Jahr bei lediglich 870 US-Dollar. Insgesamt sind über 6 Millionen Haitianer von Armut betroffen.

Die anhaltende politische Instabilität und die verheerenden Naturkatastrophen, wie das Erdbeben 2010, sind die Hauptgründe für die prekäre Situation des Landes. Zuletzt kam es im Februar 2019 zu landesweiten Protesten gegen die unter Korruptionsverdacht stehende Regierung.

Weltweit hat Haiti einen der am schwächsten entwickelten Finanzsektoren. Nur ein Fünftel der Bevölkerung nutzt Banken oder andere Finanzinstitutionen. Um die wirtschaftliche und soziale Lage in Haiti zu fördern, hat Invest in Visions zum zweiten Mal nach 2017 ein Darlehen an das dort ansässige MFI AMCE vergeben.

ACME ist das drittgrößte MFI im Land und zeichnet sich durch ein Geschäftsmodell aus, das von sozialer Verantwortung geprägt ist. Bereits seit 1997 ermöglicht ACME wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen und beleihet zurzeit 34.740 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 23 Millionen US-Dollar und vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 649 US-Dollar.

Gracianne ist bereits seit 22 Jahren Kundin von ACME. Damals erhielt die alleinerziehende Mutter ihren ersten Mikrokredit in Höhe von nur 60 US-Dollar. Sie nutzte das Darlehen, um Lebensmittel zu erwerben und diese auf dem Markt weiterzuverkaufen. Durch das Geld konnte sie ihren Marktstand ausbauen und Zahlungseingänge überbrücken. Außerdem ermöglichten ihr die Einnahmen ihre drei Kinder zur Schule zu schicken und die Lebensgrundlage für ihre Familie zu sichern.



Im ersten Quartal 2019 hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 2 Millionen US-Dollar an ACME in Haiti vergeben.

Soziale Indikatoren		Branchen	
Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	264.245	Dienstleistung	39%
Anteil Frauen	59%	Landwirtschaft	19%
Anteil Männer	41%	Produktion	5%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.162 USD	Sonstige	37%

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine lückenlose und umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. 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.



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 Wertpapiergeschäftes 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, Anlagebedingungen, aktuelle Halb-/Jahresberichte und die Wesentlichen Anlegerinformationen) können Sie in deutscher Sprache unter www.investinvisions.com/downloads.html abrufen.