

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. MAI 2019

Wertentwicklung

Im Monat Mai investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 7,125 Millionen US-Dollar und 10 Millionen Euro in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Georgien, Kasachstan, dem Kosovo, der Mongolei und in Tadschikistan.

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 2,54 Prozent p. a. in der I-Klasse und 2,05 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.

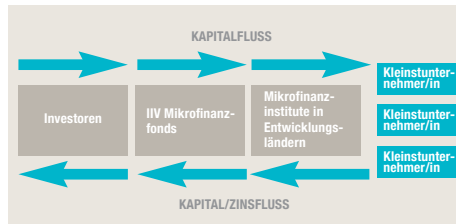


Foto: Nicole Kuhn Photography

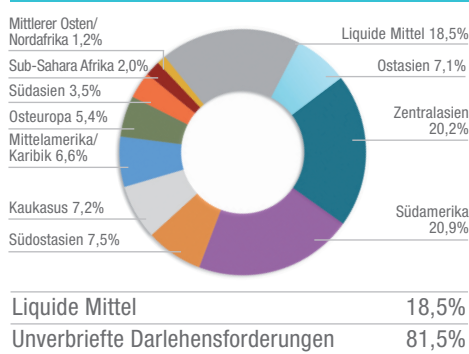
Fondsfakten

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 ⁶ :	R-Klasse: 0,05% I-Klasse: 0,05%
Verwaltungsgebühr ⁷ :	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) ⁸ :	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, Kapstadting 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 ¹	98,39 EUR	975,01 EUR
Fondsvolumen in Mio.	292,75 EUR	393,64 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. ²	698,08 EUR	
Monat	0,08%	0,11%
Laufendes Jahr	0,47%	0,67%
seit Auflage p. a. ³	2,05%	2,54%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,33%	0,32%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	2,47	2,98
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

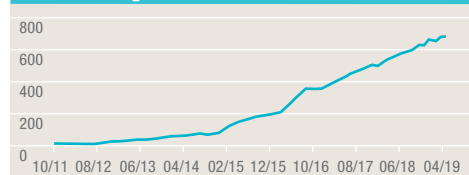
Zielregionen



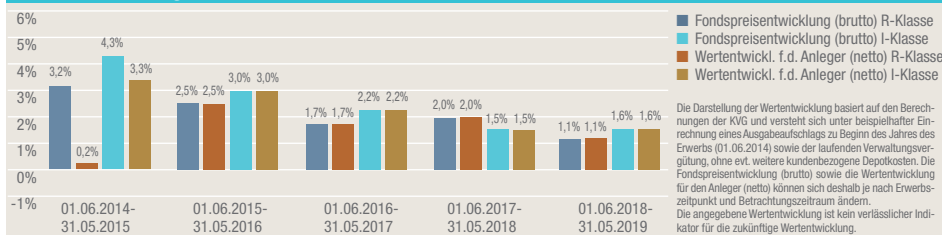
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	13,52%
Usbekistan	7,02%
Kirgisistan	6,14%
Kambodscha	5,60%
Mongolei	5,22%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.06.2014-31.05.2019



Wertentwicklungshistorie⁵

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019-R	0,08	0,03	0,08	0,19	0,08								0,47
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24	0,11								0,67
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

¹Ohne Ausgabeaufschlag ²Inkludiert Volumen der AI-Klasse ³Oktober 2011 ⁴Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet ⁵Berechnung nach der BVI-Methode

⁶im TER enthalten ⁷Kann bis zu 1,8% betragen ⁸Stand 30.9.2018

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. MAI 2019

Fondskommentar

Die Volksrepublik China ist die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt und wurde wie kaum ein anderes Land von der Globalisierung beeinflusst. Seit 1990 stieg die Wirtschaftsleistung um knapp 10 Prozent jährlich, was über 750 Mio. Menschen dabei unterstützte, sich aus extremer Armut zu befreien. Das Land leistete einen großen Beitrag zur Erreichung der Millennium Development Goals (MDGs). Heute haben fast 100 Prozent der Kinder in China Zugang zu Schulbildung. Zudem konnte die Kindersterblichkeit seit 1990 um mehr als das Fünffache reduziert werden. Jedoch hat der Aufschwung auch seine Schattenseiten. Soziale Ungleichheit und Umweltschäden stellen China vor Herausforderungen.

Die Regierung sieht in Mikrofinanz ein wichtiges Mittel, um Armut zu bekämpfen und die Wirtschaft zu fördern. Die Tatsache, dass rund 373 Mio. Menschen im Land von weniger als 5,50 US-Dollar täglich leben, verdeutlicht, wie groß der Bedarf nach fairen und adäquaten Finanzdienstleistungen in Zukunft noch sein wird.

CFPA ist das größte MFI in China und hat ein sozial ausgerichtetes Geschäftsmodell. 92 Prozent der Darlehen werden an Frauen und 97 Prozent in ländliche Gebiete vergeben. Bereits seit 1989 am Markt, ermöglicht CFPA wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen und beleibt zurzeit 366.354 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 1,1 Milliarden US-Dollar und vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 2.999 US-Dollar.

Ein erfolgreiches Beispiel: Baogaow lebt mit ihrem Mann in einem kleinen Dorf in der Inneren Mongolei, circa 900 Kilometer nordöstlich von Peking. Früher war sie eine einfache Bäuerin und ihr Mann arbeitete als Tagelöhner. Im Jahr 2013 hörten die beiden zum ersten Mal von CFPA. Kurze Zeit später erhielten sie ihren ersten Kredit über 8.000 Yuan (1.200 Euro). Das Geld investierte das Paar in eine Kuh. Unterstützt durch weitere Darlehen konnten Baogaow und ihr Mann ihre eigene Rinderzucht mit insgesamt 50 Tieren aufbauen und mit den Einnahmen die Studiengebühren ihrer Tochter finanzieren.



Quelle: CFPA

Der IIV Mikrofinanzfonds hat ein Darlehen über 13 Millionen Euro an CFPA in China vergeben.

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	282.155
Anteil Frauen	50%
Anteil Männer	50%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.785 USD

Branchen

Dienstleistung	42%
Landwirtschaft	15%
Produktion	7%
Sonstige	36%

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

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

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