

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JULI 2019

Wertentwicklung

Im Monat Juli investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 18,5 Millionen US-Dollar und 2,625 Millionen Euro in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Bolivien, Kambodscha, dem Kosovo, Moldawien und in Tadschikistan. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,25 Prozent und in der R-Klasse bei 0,20 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,52 Prozent p. a. in der I-Klasse und 2,03 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.

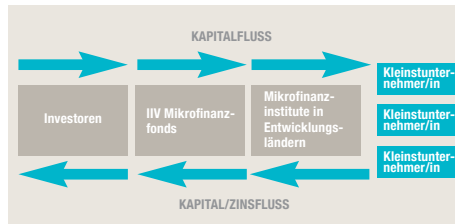


Foto: Nicole Kuhn Photography

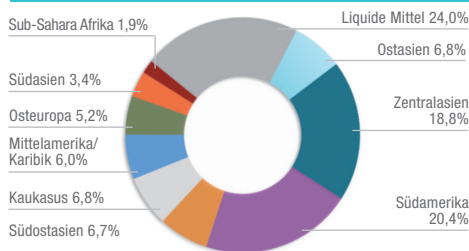
Fondsfakten

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, 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 ¹	98,59 EUR	977,75 EUR
Fondsvolumen in Mio.	297,50 EUR	401,54 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. ²	710,66 EUR	
Monat	0,20%	0,25%
Laufendes Jahr	0,67%	0,95%
seit Auflage p. a. ³	2,03%	2,52%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,33%	0,32%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ⁴	2,53	3,05
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

Zielregionen

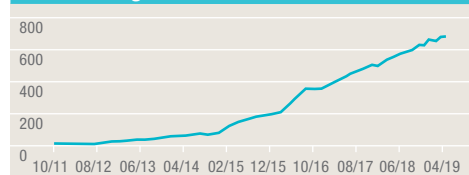


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	76,0%
Kasse	22,1%
Fonds	1,9%

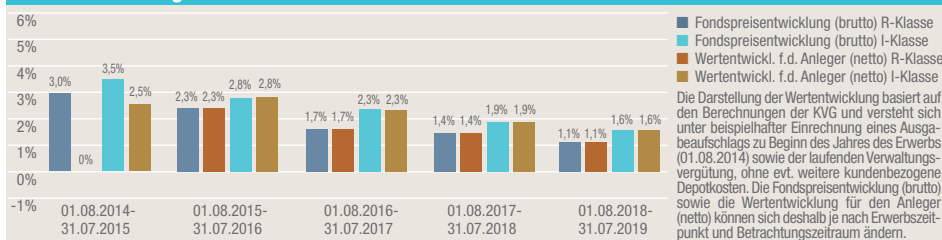
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	12,83%
Kirgisistan	6,00%
Usbekistan	5,63%
Mongolei	4,93%
Kambodscha	4,69%

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



Wertentwicklung 01.08.2014-31.07.2019⁵



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.08.2014) sowie der laufenden Verwaltungsvergütung, ohne evt. weitere kundenbezogene Depotkosten. Die Fondspreisentwicklung (brutto) sowie die Wertentwicklung für den Anleger (netto) können sich deshalb je nach Erwerbszeitpunkt und Betrachtungszeitraum ändern.

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	0,00	0,20						0,67
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24	0,11	0,03	0,25						0,95
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. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JULI 2019

Fondskommentar

Nach der Unabhängigkeit von der Sowjetunion 1991 versank Tadschikistan in einem blutigen Bürgerkrieg, der viele Opfer forderte und auch die Wirtschaft des Landes schwer schädigte. Seitdem befindet sich das Land auf einem mühsamen Weg zu politischer und wirtschaftlicher Stabilität.

Die ökonomische Lage hat sich in den letzten Jahren verbessert: Zwischen 2000 und 2017 wuchs die tadschikische Wirtschaft um jährlich sieben Prozent. Zugleich fiel die Armutsquote von ehemals 80 auf unter 30 Prozent. Dennoch bleibt Tadschikistan mit einem jährlichen Pro-Kopf-Einkommen von 1.010 US-Dollar eines der ärmsten Länder in der Region.

Gerade in den ländlichen Regionen sind die Menschen überproportional von Armut betroffen. Durch die Bereitstellung von Kapital trägt Invest in Visions insbesondere zur Förderung der ländlichen Bevölkerung bei und stimuliert somit die wirtschaftliche Entwicklung vor Ort.

Die Eskhata Bank ist ein bedeutender Akteur auf dem tadschikischen Mikrofinanzmarkt. 1994 gegründet, beleih Eskhata aktuell mehr als 80.000 Kreditnehmer, darunter viele Bauern und Kleinunternehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 141 Millionen US-Dollar und vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 1.653 US-Dollar.

Ein erfolgreiches Beispiel für Unternehmertum ist die im Jahr 2000 gegründete Firma Sakho LLC, die aus Baumwollsaamen Futtermittel und Pflanzenöl produziert. Sakho startete mit wenigen Mitarbeitern. Durch die Kredite von Eskhata konnten Maschinen erworben und die Fabrik stetig ausgebaut werden. Die Firma gehört mittlerweile zu den größten Futtermittelproduzenten in Tadschikistan und ist ein wichtiger lokaler Arbeitgeber in der Sughd-Region im Norden des Landes. Heute arbeiten mehr als 50 Angestellte für Sakho.



Quelle: Eskhata

Der IIV Mikrofinanzfonds hat ein Darlehen über 10 Millionen Euro an Eskhata in Tadschikistan vergeben.

Soziale Indikatoren		Branchen	
Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	282.155	Dienstleistung	42%
Anteil Frauen	50%	Landwirtschaft	15%
Anteil Männer	50%	Produktion	7%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.785 USD	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.



Signatory of:



Keeping clients first in microfinance



ökofinanz-21 e.V.
Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung®

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