

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 30. AUGUST 2019

### Wertentwicklung

Im Monat August investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 14,83 Millionen US-Dollar, 4,5 Millionen Euro und in Thai Baht im Wert von 3,98 Millionen Euro in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Ägypten, Ecuador, El Salvador, Kambodscha, Kirgisistan und Mexiko. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,13 Prozent und in der R-Klasse bei 0,09 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,51 Prozent p. a. in der I-Klasse und 2,02 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.

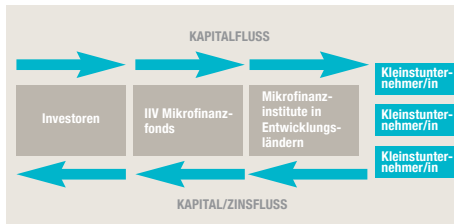


Foto: Nicole Kuhn Photography

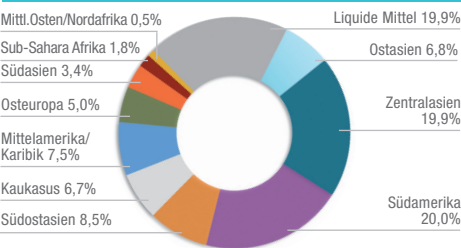
### Fondsfakten

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 <sup>6</sup> :	R-Klasse: 0,05% I-Klasse: 0,05%
Verwaltungsgebühr <sup>7</sup> :	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER) <sup>8</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, 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 <sup>1</sup>	98,68 EUR	979,00 EUR
Fondsvolumen in Mio.	302,32 EUR	409,03 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>2</sup>	723,07 EUR	
Monat	0,09%	0,13%
Laufendes Jahr	0,77%	1,08%
seit Auflage p. a. <sup>3</sup>	2,02%	2,51%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,33%	0,32%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>4</sup>	2,60	3,11
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

### Zielregionen

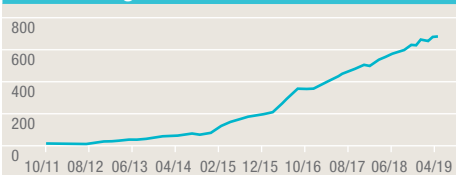


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	80,1%
Kasse	18,0%
Fonds	1,9%

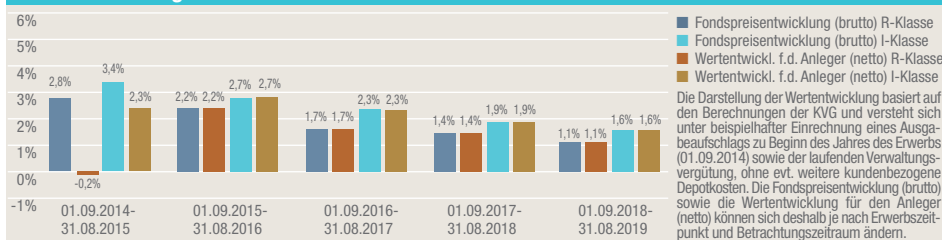
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	12,44%
Kambodscha	6,45%
Kirgisistan	5,94%
Usbekistan	5,53%
Mongolei	4,87%

### Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



### Wertentwicklung 01.09.2014-31.08.2019<sup>5</sup>



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (01.09.2014) 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.

### Wertentwicklungshistorie<sup>5</sup>

	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	0,09					0,77
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24	0,11	0,03	0,25	0,13					1,08
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>Ohne Ausgabeaufschlag <sup>2</sup>Inkludiert Volumen der AI-Klasse <sup>3</sup>Oktober 2011 <sup>4</sup>Sharpe Ratio, als risikoloser Zinssatz wird der 3-Monats-Euribor verwendet <sup>5</sup>Berechnung nach der BVI-Methode. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

<sup>6</sup>im TER enthalten <sup>7</sup>Kann bis zu 1,8% betragen <sup>8</sup>Stand 30.9.2018

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 30. AUGUST 2019

### Fondskommentar

Die Republik Moldau ist mit ihren 3,55 Millionen Einwohner das ärmste Land Europas. Das durchschnittliche Pro-Kopf-Einkommen lag 2018 bei 2.724 US-Dollar. Im letzten Jahrzehnt wuchs die Wirtschaft um durchschnittlich 5 Prozent jährlich. Zwischen 2008 und 2016 sank der Anteil der Menschen, die unterhalb der Armutsgrenze von 5,50 US-Dollar pro Tag leben, von 33 Prozent auf 16,5 Prozent. Dennoch zieht es aufgrund fehlender wirtschaftlicher Perspektiven viele Arbeitskräfte nach wie vor ins Ausland. Über ein Fünftel des Bruttoinlandsproduktes Moldawiens wird durch die Geldtransfers von im Ausland arbeitenden Bürgern erwirtschaftet. Knapp jede dritte Familie erhält regelmäßige Zahlungen aus dem Ausland.

Zur Förderung der lokalen Wirtschaft und zur Unterstützung der Kleinunternehmer vor Ort hat der IIV Mikrofinanzfonds im Juli das erste Darlehen in die Republik Moldau ausbezahlt. Mit dem Engagement in Moldau möchten wir die Wirtschaftsstruktur vor Ort stärken und den Menschen dabei helfen, sich eine Zukunft aufzubauen.

Das MFI Microinvest ist ein wichtiger Akteur auf dem moldauischen Mikrofinanzmarkt. 2003 gegründet, beliefigt Microinvest aktuell mehr als 20.000 Kreditnehmer, darunter viele Bauern und Kleinunternehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von über 47 Millionen Euro und vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 2.094 Euro.

Ein erfolgreiches Beispiel für Kleinunternehmertum ist der Winzer Victor Efras, der seit elf Jahren sein eigenes Weingut in der Region Criuleni auf zehn Hektar betreibt. Dank der Kredite von Microinvest war er in der Lage sein Weingut nach und nach zu automatisieren. Er erwarb eine eigene Erntemaschine und baute einen Weinkeller zur Lagerung des Weines. Heute beschäftigt er fünf Arbeitskräfte in Vollzeit und 15 zusätzliche Saisonarbeiter.



Quelle: Microinvest

Der IIV Mikrofinanzfonds hat im Juli 2019 ein Darlehen über 1,625 Millionen Euro an Microinvest in der Republik Moldau vergeben.

### Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	297.360
Anteil Frauen	58%
Anteil Männer	42%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.570 USD

### Branchen

Dienstleistung	41%
Landwirtschaft	21%
Produktion	7%
Sonstige	31%

### 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](http://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