

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 30. SEPTEMBER 2019

### Wertentwicklung

Im Monat September investierte der IIV Mikrofinanzfonds 13,6 Millionen US-Dollar, 20,5 Millionen Euro sowie indonesische Rupien im Wert von 2 Millionen Euro in unverbrieft Darlehensforderungen in Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Ägypten, Ecuador, Indonesien, Kasachstan, Kirgisistan, im Kosovo und in Osttimor. Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der I-Klasse bei 0,18 Prozent und in der R-Klasse bei 0,13 Prozent. Damit erreichte der Fonds in der I-Klasse eine YTD-Rendite von 1,26 Prozent und eine annualisierte Rendite seit Auflage von 2,51 Prozent. In der R-Klasse lagen die YTD-Rendite bei 0,90 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage bei 2,02 Prozent.

### 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.

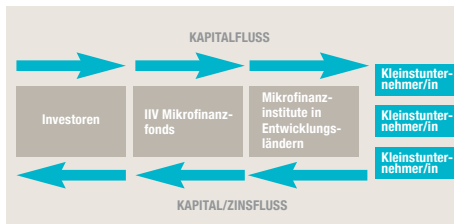


Foto: Nicole Kuhn Photography

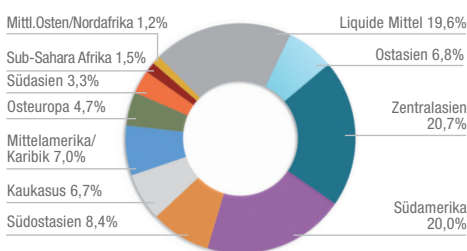
### Fondsfakten

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Fondsart:	Publikumsfonds (Mikrofinanzfonds nach §222 KAGB)
Fondswährung:	EUR/gesichert
Anlageinstrumente:	Unverbrieft 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>	98,81 EUR	980,72 EUR
Fondsvolumen in Mio.	306.05 EUR	414.06 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio. <sup>2</sup>	732.02 EUR	
Monat	0,13%	0,18%
Laufendes Jahr	0,90%	1,26%
seit Auflage p. a. <sup>3</sup>	2,02%	2,51%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,32%	0,32%
Sharpe Ratio (seit Aufl.) <sup>4</sup>	2,59	3,11
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-0,83%	-0,82%

### Zielregionen

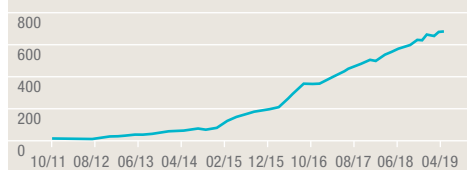


Darlehensforderungen (inkl. Stückzinsen)	80,4%
Kasse	17,8%
Fonds	1,8%

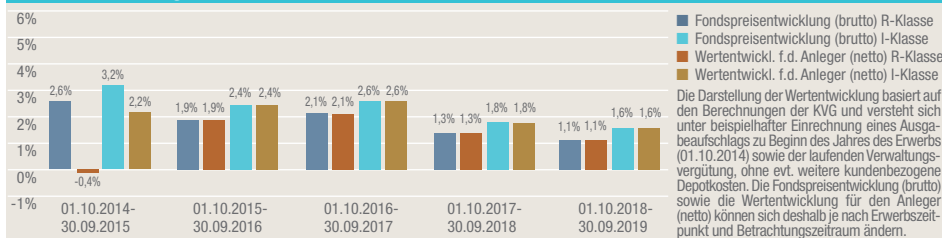
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	12,67%
Usbekistan	7,24%
Kambodscha	6,19%
Kirgisistan	6,02%
Mongolei	4,84%

### Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR



### Wertentwicklung 01.10.2014-30.09.2019<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 (01.10.2014) 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	0,13				0,90
2019-I	0,11	0,08	0,12	0,24	0,11	0,03	0,25	0,13	0,18				1,26
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. SEPTEMBER 2019

### Fondskommentar

Mexiko hat rund 128 Millionen Einwohner und ist nach Brasilien die zweitgrößte Volkswirtschaft in Lateinamerika. Mit einem durchschnittlichen Pro-Kopf-Einkommen von 9.180 US-Dollar gilt das OECD-Mitglied als fortgeschrittenes Schwellenland. Die wirtschaftliche Entwicklung des Landes stockt jedoch seit einigen Jahren. Konnte Mexiko 2015 noch ein Wirtschaftswachstum von mehr als 3,2 Prozent verzeichnen, betrug dieses 2018 nur noch 2 Prozent. Die Gründe hierfür sind vielfältig. Neben einer unzureichenden Kapitalausstattung haben insbesondere die Unsicherheiten rund um das Nordamerikanische Freihandelsabkommen (NAFTA) Investitionen gehemmt.

Die schleppende Wirtschaftsentwicklung wirkt sich auch auf die sozioökonomischen Verhältnisse aus. Die Armut im Land nimmt zwar ab, jedoch nur langsam. 2018 lebten dem Nationalrat für die Politik zur sozialen Entwicklung (CONEVAL) zufolge rund 42 Prozent der Mexikaner unterhalb der nationalen Armutsgrenze. Von extremer Armut waren 7,6 Prozent betroffen.

Das Mikrofinanzinstitut Alternativa 19 del Sur möchte dem entgegenwirken, indem es das Kleinunternehmertum fördert. 2006 gegründet, beleihet Alternativa 19 aktuell rund 850.000 Kreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von über 157 Millionen US-Dollar und vergibt Darlehen in Höhe von durchschnittlich 146 US-Dollar.

Eine Kundin von Alternativa 19 ist Maria Victoria. Sie stellt seit 16 Jahren Hüte aus Palmblättern her. Ihr kleines Unternehmen sichert den Lebensunterhalt von insgesamt zwölf Familien. Das Darlehen über 20.000 mexikanische Pesos (ca. 930 Euro), das sie von Alternativa 19 erhalten hat, betrachtet Maria Victoria als entscheidend für den Erfolg ihres Geschäfts. Der Kredit ermöglichte es ihr, in größerer Anzahl zu produzieren sowie ihr Hutsortiment und dadurch auch ihren Kundenkreis zu erweitern.



Quelle: Alternativa 19 del Sur

Der IIV Mikrofinanzfonds hat im August 2019 ein Darlehen über 10 Millionen US-Dollar an Alternativa 19 del Sur in Mexiko 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