

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. MÄRZ 2018

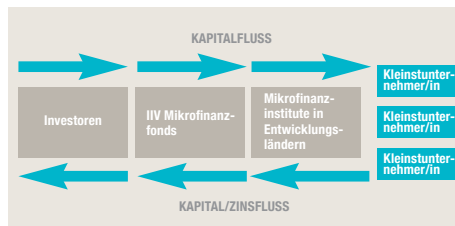
Wertentwicklung

Im Monat März investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 6,0 Millionen US-Dollar und 6,75 Millionen EUR in Mikrofinanzinstitute in Bosnien-Herzegowina, Kosovo, Ecuador, El Salvador, Osttimor, Sambia, Georgien und Panama.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,03 Prozent und in der I-Klasse bei 0,07 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,20 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,70 Prozent p.a. in der I-Klasse seit seiner Auflage im Oktober 2011.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in Darlehen, die an Mikrofinanzinstitute (MFIs) in Entwicklungsländern vergeben werden. 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.

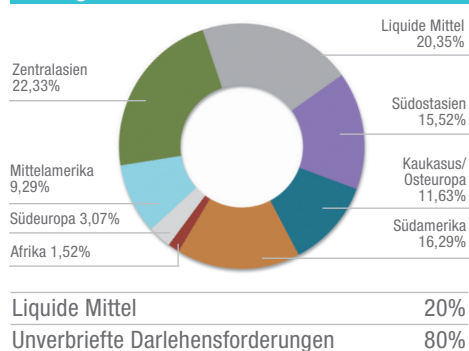


Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	98,02 EUR	967,98 EUR
Fondsvolumen in Mio	232,0 EUR	299,5 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	541,7 EUR	
Monat	0,03%	0,07%
Jahr	0,13%	0,26%
seit Auflage p.a.*	2,20%	2,70%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,61%	0,62%
Sharpe Ratio**	1,98	2,76
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

*Oktober 2011 ** Sharpe Ratio, unter Berücks. e. risikofreien Zinssatzes v. 1%

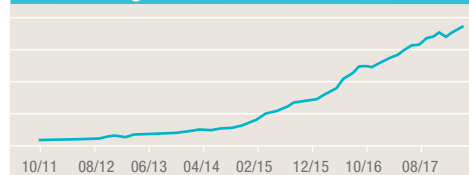
Zielregionen



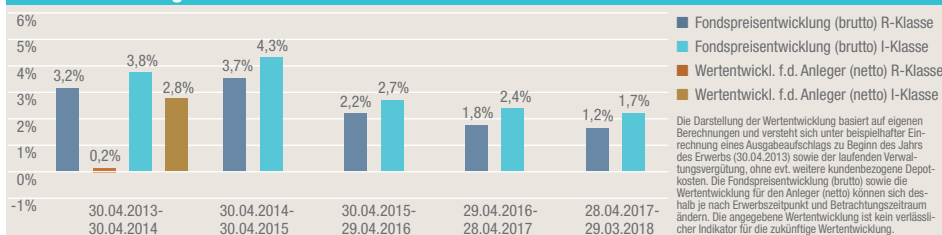
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	11,84%
Kambodscha	8,97%
Mongolei	7,10%
Tadschikistan	6,02%
Georgien	5,70%

Entwicklung des Fondsvolumens



Wertentwicklung*



Wertentwicklungshistorie*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018-R	-0,01	0,11	0,03										0,13
2018-I	0,04	0,15	0,07										0,26
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
2016-R	0,10	0,31	0,09	0,25	0,12	0,23	0,04	0,09	-0,12	0,39	0,24	0,07	1,82
2016-I	0,15	0,34	0,14	0,28	0,16	0,27	0,08	0,14	-0,07	0,43	0,29	0,11	2,33

*nach Kosten

Fondsfakten

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Typ:	sonstiges AIF-Vermögen
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%
Verwaltungsgebühr:	R-Klasse: 1,4% p.a. I-Klasse: 0,9% p.a.
Gesamtkostenquote (TER)**:	R-Klasse: 1,97% p.a. I-Klasse: 1,47% 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
KVG:	Monega Kapitalanlage gesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln Weitere Informationen abrufbar unter: www.monega.de
Depotbank:	DZ Bank
Fondsmanager:	Invest in Visions GmbH
WKN:	R-Klasse: A1H44T I-Klasse: A1H44S
ISIN:	R-Klasse: DE000A1H44T1 I-Klasse: DE000A1H44S3

*** Stand 30.9.2016

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. MÄRZ 2018

Fondskommentar

Sambia, im südlichen Teil von Afrika gelegen, hat 16,5 Millionen Einwohner. Die Bevölkerung wächst rasant und wird sich laut Schätzungen in 20 Jahren verdoppeln.

Ca. 70% der Exporteinnahmen werden durch Kupfer erzielt. Bis 2010 verzeichnete Sambia jährliche Wachstumsraten von durchschnittlich 10,3%, die seitdem stetig rückläufig sind.

Das Pro-Kopf-Einkommen stieg in den letzten Jahren auf 3.933 US-Dollar, jedoch leben immer noch knapp 60% der Menschen unter der Armutsgrenze von 1,90 US-Dollar pro Tag. Betroffen ist vor allem die Landbevölkerung in den unterentwickelten Regionen.

Um dieser großen Armut entgegenzuwirken, hat sich das Mikrofinanzinstitut (MFI) Finca Zambia zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 2001 am Markt, beleihet es zurzeit 13.833 Endkreditnehmer, davon sind knapp zwei Drittel Frauen. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von ca. 15,5 Millionen US-Dollar. Es beschäftigt 141 Kreditsachbearbeiter und vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 1.121 US-Dollar.

Danson Chansa ist aus eigener Kraft zum Unternehmer geworden. Er hat mit Hilfe eines Mikrofinanzkredits eine Schule gegründet, die "Ndinawe Academy", die sich typischerweise über Schulgeld finanziert. Mit zunächst fünf Schülern und einem Klassenraum wuchs die Anzahl der Schüler stetig an. Danson nutzte die Gewinne, um in seine Schule zu reinvestieren. Die Kredite erlaubten es ihm, ein Grundstück und Lehrmaterialien zu kaufen sowie weitere Mitarbeiter einzustellen. Der Zugang zu Kapital verhalf der Ndinawe Academy zu einer vollentwickelten Bildungseinrichtung zu werden, mit heute mehr als 300 Schülern und 22 Mitarbeitern.



Im März hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 1 Million US-Dollar an Finca Zambia vergeben.

Soziale Indikatoren		Branchen	
Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	180.012	Dienstleistung	35%
Anteil Frauen	72%	Landwirtschaft	17%
Anteil Männer	28%	Produktion	5%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.474 USD	Sonstige	43%

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine lückenlose und umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Mit Hilfe eines eigens entwickelten und auf die spezielle Zielgruppe abgestimmten internen Ratingtools werden die Kreditrisiken bewertet und überwacht. 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: Das Urheber- bzw. Leistungsschutzrecht bleibt bei der Invest in Visions GmbH. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung, Verwendung oder jede sonstige Art der Verwertung solcher Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte außerhalb der Grenzen des Urheberrechts in anderen elektronischen oder gedruckten Publikationen ist ohne ausdrückliche Zustimmung des Autors nicht gestattet. Die durch uns erstellten Inhalte und Werke auf diesen Seiten unterliegen dem deutschen und internationalen Urheberrecht. Alle auf den verschiedenen Seiten genannten und ggf. durch Dritte geschützten Marken- und Kennzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Marken- und/oder Kennzeichenrechts sowie den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Allein aufgrund der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass die jeweiligen Marken- oder Kennzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind. Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als werbliche Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Dieses Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen werblichen Information und stellt weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder einer Finanzanlage noch eine Bestätigung von Bedingungen eines Geschäfts dar. Sie kann eine anleger- und anlagegerechte Beratung durch Ihre Bank oder einen anderen unabhängigen Finanzberater vor dem Abschluss eines Wertpapiergeschäfts nicht ersetzen. Diese Information stellt keinen Prospekt dar und ist nicht als Entscheidungsgrundlage für die Beurteilung einer hierin beschriebenen Anlagemöglichkeit gedacht. Verkaufsunterlagen und weitere Informationen zu in Bezug genommenen Wertpapieren (insbesondere Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) können Sie in deutscher Sprache unter <http://www.investinvisions.com/de/downloads.html> abrufen. Den Chancen eines Finanzinstruments stehen stets auch entsprechende Risiken wie z. B. Kursschwankungen oder Ausfallrisiken gegenüber. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die Zukunft. Die in Bezug genommenen Wertpapiere können im Wert steigen oder fallen. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung eingehend über die Wertpapiere und die damit verbundenen Risiken zu informieren. Alle Inhalte wurden nach bestem Wissen und sorgfältiger Prüfung erstellt. Gleichwohl können wir Irrtümer oder Druckfehler nie völlig ausschließen. Auch ist die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser werblichen Information beschränkt. Die aktuelle politische oder wirtschaftliche Entwicklungen der Märkte, die Änderung gesetzlicher Bestimmungen oder andere wesentliche Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind. Änderungen dieses Dokuments bleiben daher ebenfalls vorbehalten.

Invest in Visions GmbH, Schubertstraße 27, 60325 Frankfurt/M, Telefon: +49 (69) 20 43 411 – 0, info@investinvisions.com, www.investinvisions.com

Philosophie

Aggressives Profitstreben kann auch in der Mikrofinanzierung Schaden anrichten. Wir sind auf der Suche nach profitablen Mikrofinanzinstituten 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 MFI's 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:	IIV Mikrofinanzfonds, c/o Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln
Fondsart:	Publikumsfonds („Sonstiges Sondervermögen“ nach §220 KAGB)
Bilanzierungsrichtlinie:	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