

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JULI 2018

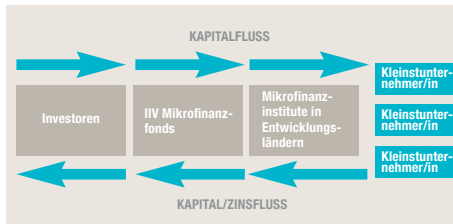
Wertentwicklung

Im Monat Juli investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 14,66 Millionen US-Dollar in Mikrofinanzinstitute in Ecuador, Pakistan, Paraguay und Tadschikistan.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,14 Prozent und in der I-Klasse bei 0,18 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,17 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,67 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 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.

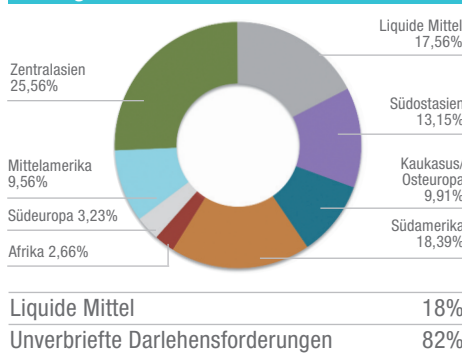


Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	98,52 EUR	974,58 EUR
Fondsvolumen in Mio	251,5 EUR	321,6 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	584,1 EUR	
Monat	0,14%	0,18%
Laufendes Jahr	0,65%	0,95%
seit Auflage p.a.*	2,17%	2,67%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,60%	0,60%
Sharpe Ratio**	1,97	2,76
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

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

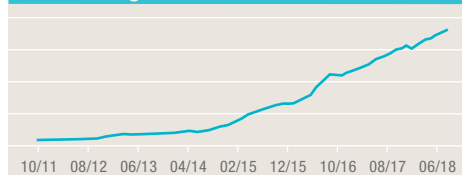
Zielregionen



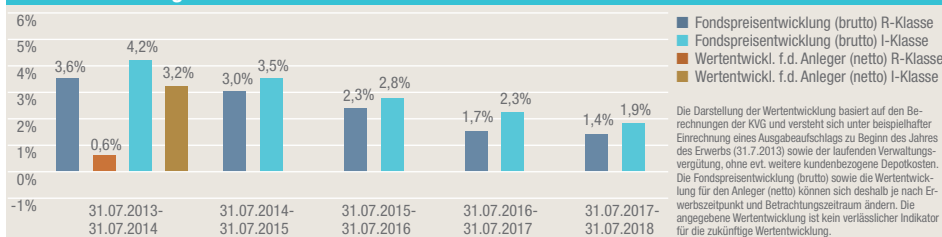
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	13,92%
Mongolei	8,27%
Kambodscha	7,42%
Kirgisistan	6,92%
Georgien	5,02%

Entwicklung des Fondsvolumens



Wertentwicklung*



Die Darstellung der Wertentwicklung basiert auf den Berechnungen der KVG und versteht sich unter beispielhafter Einrechnung eines Ausgabeaufschlags zu Beginn des Jahres des Erwerbs (31.7.2013) sowie der laufenden Verwaltungsvergütung, ohne evt. weitere kundenbezogene Depotkosten. Die Fondspreisentwicklung (brutto) sowie die Wertentwicklung für den Anleger (netto) können sich deshalb je nach Erwerbzeitpunkt und Betrachtungszeitraum ändern. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklungshistorie*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018-R	-0,01	0,11	0,03	0,14	0,13	0,09	0,14						0,65
2018-I	0,04	0,15	0,07	0,18	0,17	0,14	0,18						0,95
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 30.9.2017

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JULI 2018

Fondskommentar

Gemessen an der Einwohnerzahl ist Pakistan, mit einer Bevölkerung von 207 Millionen, das fünftgrößte Land der Erde.

Politische Instabilität, religiöser Fundamentalismus, militärische Konflikte und Korruption prägen die Berichterstattung seit Jahren. Doch Pakistan ist nicht nur ein Krisenherd, sondern auch ein Wachstumsmarkt mit steigender Mittelschicht dessen BIP von 1,6 Prozent in 2010 stetig auf 5,7 Prozent in 2017 anstieg.

Seit 1990 ist der Anteil der Pakistani, die unterhalb der Armutsgrenze von 1,90 US-Dollar am Tag leben von 60 Prozent auf unter 5 Prozent in 2018 gefallen. Jedoch hemmen Energieengpässe, mangelnde Infrastruktur und Sicherheitsbedenken den wirtschaftlichen Fortschritt. Im südasiatischen Vergleich hinkt das Land insbesondere in den Bereichen Bildung und Ernährung noch stark hinterher. Auch die Benachteiligung von Frauen ist ein omnipräsentes Thema. Pakistan besitzt eine der niedrigsten Erwerbsquoten von Frauen weltweit.

Um diesen Entwicklungen entgegenzuwirken, hat es sich das Mikrofinanzinstitut (MFI) ASA Pakistan zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 2008 am Markt, beleihnt es zurzeit 334.407 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 63,7 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 175 US-Dollar.

Dilshad Shaheen betreibt eine Näherei und ist seit 13 Jahren eine erfolgreiche Unternehmerin. Für sie als Frau ist das Leiten und Betreiben einer Firma, durch die geschlechterspezifischen Rollenbilder in Pakistan, mit vielen Herausforderungen verbunden. Durch Mikrofinanz war sie in der Lage zu expandieren, weitere Nähmaschinen zu erwerben und insgesamt acht Frauen zu beschäftigen. Seit mittlerweile sieben Jahren erhält sie Darlehen von ASA Pakistan.



Im Juli hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 4,66 Millionen US-Dollar an ASA Pakistan vergeben.

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	187.957
Anteil Frauen	56%
Anteil Männer	44%
Durchschnittliche Kreditsumme	3.072 USD

Branchen

Dienstleistung	33%
Landwirtschaft	19%
Produktion	6%
Sonstige	42%

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: 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 Wertpapiergeschäftes 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 Entwicklung 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.



Signatory of:



Keeping clients first in mind



RENDER WERK 2018/19

Basistein des Stiftungserfolgens

IIV MIKROFINANZFONDS

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