

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JULI 2017

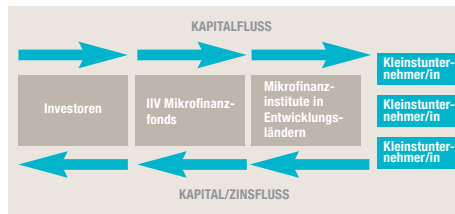
Wertentwicklung

Im Monat Juli investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 19,5 Millionen USD und 29,1 Millionen EUR an Mikrofinanzinstitute in Peru, Kambodscha, Tadschikistan, Bolivien, Sri Lanka, Weißrussland und Kosovo.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,28 Prozent und in der I-Klasse bei 0,32 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,30 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,79 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.



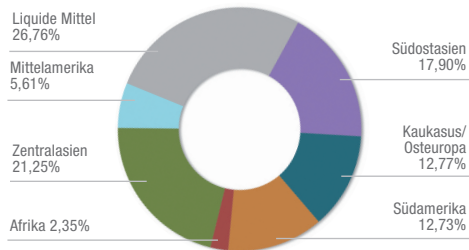
Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	101,91 EUR	1.018,12 EUR
Fondsvolumen	191.985.137,80	253.802.573,60
Fondsvol. gesamt	454.703.747,41 EUR	
Monat	0,28%	0,32%
Jahr	1,06%	1,36%
seit Auflage p.a.*	2,30%	2,79%
Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Volatilität (ann.)	0,63%	0,63%
Sharpe Ratio**	2,07	2,82
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

*Oktober 2011

** Sharpe Ratio, unter Berücksichtigung eines risikofreien Zinssatzes von 1%

Zielregionen



Liquide Mittel	27%
Unverbriefte Darlehensforderungen	73%

Branchen

Dienstleistung	45%
Landwirtschaft	22%
Produktion	7%
Sonstige	26%

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	142.680
Anteil Frauen/Männer	57% / 43%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.112 USD

Ländergewichtung (Top 5)

Kambodscha	11,57%
Ecuador	7,84%
Mongolei	6,98%
Tadschikistan	5,69%
Georgien	5,35%

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklungshistorie*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017-R	0,05	0,21	0,14	0,37	-0,01	0,03	0,28	-	-	-	-	-	1,06
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	0,32	-	-	-	-	-	1,36
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
2015-R	1,04	0,29	-0,08	0,07	-0,13	0,14	0,28	0,17	0,18	0,30	0,34	0,17	2,80
2015-I	1,09	0,33	-0,05	0,11	-0,10	0,18	0,32	0,21	0,22	0,35	0,39	0,21	3,30

*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: 1,94% p.a. I-Klasse: 1,44% 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. JULI 2017

Fondskommentar

Sri Lanka liegt südlich von Indien und zählt 21 Millionen Einwohner.

Nachdem im Jahr 2009 der 25-jährige Bürgerkrieg zu Ende ging, wuchs die Wirtschaft des Landes um durchschnittlich 6,4 Prozent p.a. zwischen 2010 und 2015. Dies lässt sich unter anderem auf die Transition von einer Agrarökonomie auf eine Dienstleistungswirtschaft zurückführen.

Aufgrund des Wachstums, sank auch der Anteil an Menschen, die in Armut leben. Mussten in 2009 noch 2,4 Prozent der Bevölkerung mit weniger als \$1,90 pro Tag auskommen, so reduzierte sich dieser Anteil auf 1,9 Prozent in 2012. Dass dennoch viele Menschen in Sri Lanka in ärmlichen Verhältnissen leben, spiegelt sich in den 15 Prozent der Bevölkerung wider, denen weniger als \$3,10 pro Tag zum Leben bleibt.

Um dem entgegenzuwirken hat es sich das Mikrofinanzinstitut LOMC zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen in Sri Lanka den Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. LOMC, das bereits seit 2008 erfolgreich am Markt agiert, beleihrt aktuell mehr als 390.000 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 314,9 Millionen US Dollar.

Nishadi hat bereits früh erste Fähigkeiten in der Bearbeitung von Kokosfasern erworben. Vor wenigen Jahren hat sie gemeinsam mit ihrem Ehemann ihr eigenes Geschäft eröffnet, das Teppiche aus Kokosfasern herstellt. Ihr erster Kredit von LOMC betrug Rs. 300.000 (ca. 1.655 Euro), mit dem sie ihre Geschäftstätigkeit erstmals ausweitete; aktuell lässt sie eine zusätzliche Fabrik erbauen, die sie zur weiteren Expansion nutzen möchte. Heute freut sich Nishadi, Mutter zweier Kinder, dass sie für die Zukunft ihrer Familie und 15 Angestellten sorgen kann.



Im Juli hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 20 Millionen EUR an LOMC vergeben.

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

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