

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. AUGUST 2018

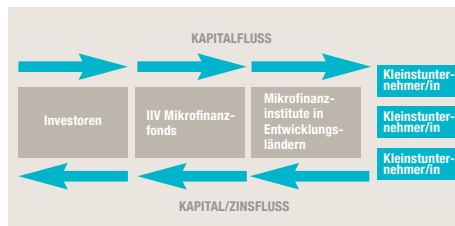
Wertentwicklung

Im Monat August investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 12,82 Millionen US-Dollar in Mikrofinanzinstitute in Ecuador, Georgien, El Salvador und der Mongolei.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,06 Prozent und in der I-Klasse bei 0,10 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,16 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,65 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.

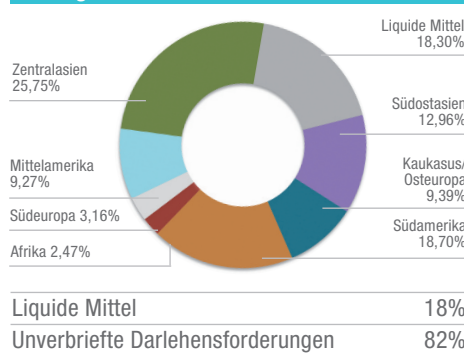


Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	98,58 EUR	975,59 EUR
Fondsvolumen in Mio	258,1 EUR	327,4 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	596,8 EUR	
Monat	0,06%	0,10%
Laufendes Jahr	0,71%	1,05%
seit Auflage p.a.*	2,16%	2,65%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,59%	0,60%
Sharpe Ratio**	1,87	2,71
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

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

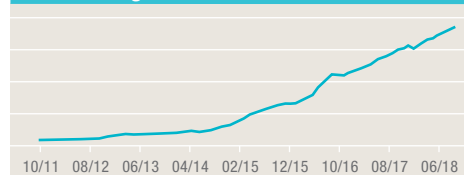
Zielregionen



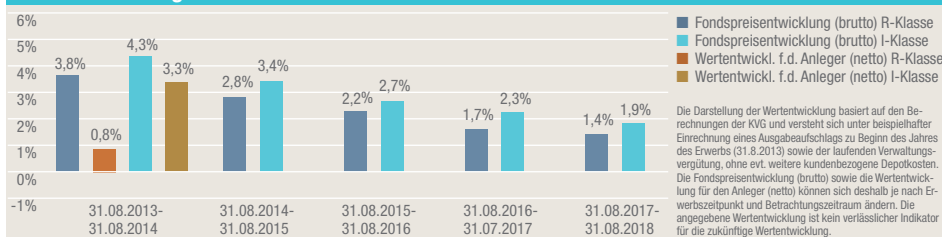
Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	14,30%
Mongolei	8,15%
Kambodscha	7,32%
Kirgisistan	6,67%
Kasachstan	4,81%

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	0,14	0,13	0,09	0,14	0,06					0,71
2018-I	0,04	0,15	0,07	0,18	0,17	0,14	0,18	0,10					1,05
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. AUGUST 2018

Fondskommentar

Georgien hat 3,7 Millionen Einwohner und liegt zwischen Russland und der Türkei am Schwarzen Meer. Seit der Unabhängigkeit von der Sowjetunion durchlief das Land eine Vielzahl demokratischer und marktwirtschaftlicher Reformen. Die georgische Wirtschaft verzeichnete im letzten Jahrzehnt ein stetiges Wachstum von durchschnittlich 5 Prozent im Jahr. Trotz verschiedener negativer Effekte, wie der Finanzkrise 2007-08, dem Kaukasuskrieg 2008 und den makroökonomischen Verwerfungen 2014 blieb das Land auf einem robusten Wachstumspfad. Mehr als die Hälfte der georgischen Bevölkerung ist in der Landwirtschaft beschäftigt. Wichtige Wirtschaftszweige sind zudem die Wasserenergie, Bodenschätze und der Tourismussektor.

Der wirtschaftliche Aufschwung der vergangenen Jahre half besonders Menschen unterer Einkommensklassen ihre Lebenssituation zu verbessern. Die Armutsquote sank zwischen 2006 und 2016 von 35 auf 17,1 Prozent. Trotz des anhaltenden Booms stellen Unterbeschäftigung und regionale Ungleichheit die georgische Regierung vor Herausforderungen.

Um die Entwicklung vor Ort zu fördern, hat es sich das Mikrofinanzinstitut (MFI) JSC Georgian Credit zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Menschen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Bereits seit 2010 am Markt, beleihet es zurzeit 8.401 Endkreditnehmer. Das MFI verfügt über ein Bruttokreditportfolio von 16,7 Millionen US-Dollar. Es vergibt Kredite in Höhe von durchschnittlich 1.992 US-Dollar.



Kakhaber Tsikarashvili betreibt neben einer Geflügelfarm auch eine Fischzucht. Sein erstes Darlehen von JSC Georgian Credit erhielt er kurz nach der Gründung des MFIs. Er verwendete die erhaltenen Mittel für den Aufbau einer Forellenzucht und investierte in den Bau von Anlagen und Teichen. Die Unterstützung des MFIs half ihm zu expandieren. Heute beschäftigt er drei Vollzeitkräfte.

Im August hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 1,5 Millionen US-Dollar an Georgian Credit vergeben.

Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	212.606
Anteil Frauen	60%
Anteil Männer	40%
Durchschnittliche Kreditsumme	3.159 USD

Branchen

Dienstleistung	40%
Landwirtschaft	20%
Produktion	6%
Sonstige	34%

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.



Signatory of:



Keeping clients first in mind



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

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.