

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 30. JUNI 2017

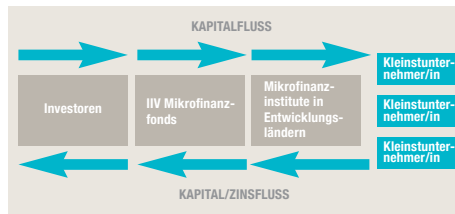
Wertentwicklung

Im Monat Juni investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 6,5 Millionen USD an Mikrofinanzinstitute in El Salvador, Ecuador, Kambodscha und der Mongolei.

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 2,29 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,77 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.



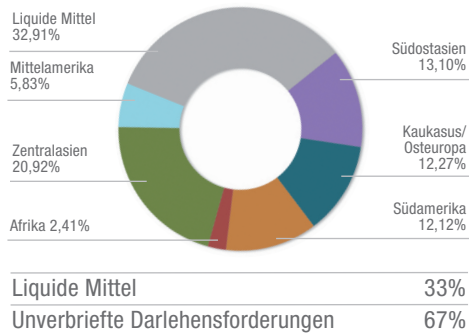
Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	101,63 EUR	1.014,87 EUR
Fondsvolumen	190.775.463,66	249.159.519,19
Fondsvol. gesamt	448.790.105,49 EUR	
Monat	0,03%	0,07%
Jahr	0,78%	1,04%
seit Auflage p.a.*	2,29%	2,77%
Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Volatilität (ann.)	0,63%	0,64%
Sharpe Ratio**	2,04	2,78
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

*Oktober 2011

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

Zielregionen



Branchen

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

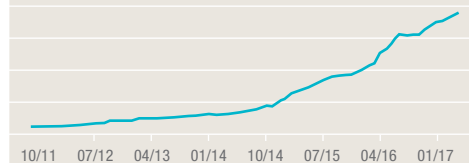
Soziale Indikatoren

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

Ländergewichtung (Top 5)

Kambodscha	11,09%
Ecuador	8,12%
Mongolei	7,22%
Georgien	5,54%
Tadschikistan	4,75%

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	-	-	-	-	-	-	0,78
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	-	-	-	-	-	-	1,04
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 30. JUNI 2017

Fondskommentar

Die Mongolei liegt in Ostasien und zählt 2,69 Millionen Einwohner.

Die Wirtschaft des Landes konnte zwischen 2011 und 2013 zweistellige Wachstumsraten verzeichnen, bevor das Bruttoinlandsprodukt in 2016 aufgrund der abschwächenden Wirtschaftskraft im wichtigen Exportmarkt China nur noch um 1% anstieg.

Dank des starken Wachstums konnte sich auch der Anteil an Menschen, die unterhalb der Armutsgrenze leben von 38,8% in 2010 auf 21,6% in 2014 reduzieren. Nichtsdestotrotz befanden sich viele Menschen aufgrund der wirtschaftlichen Abschwächung in 2014 mit ihrem Einkommen in der Nähe dieser Armutsgrenze.¹

Um dem entgegenzuwirken hat es sich das Mikrofinanzinstitut Transcapital zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen in der Mongolei Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Transcapital, das bereits seit 2001 erfolgreich am Markt agiert, beleihnt aktuell mehr als 4.601 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 8,22 Millionen US Dollar.

Ein Kunde von Transcapital ist Turmunkh; er erhielt sein erstes Darlehen in 2010, das zwei Millionen mongolische Tögrög betrug. Mit dem Geld kaufte er sich ein Auto, das er als Taxi verwendete, um ein erstes Einkommen zu generieren. Nachdem er das erste Darlehen zurückgezahlt hatte verkaufte er sein Auto, um sich mit einem zweiten Darlehen ein Stück Land zu erwerben, auf dem er eine Autowaschanlage gründete. Mit einem dritten Darlehen eröffnete er anschließend noch eine Autowerkstatt neben seinem bestehenden Geschäft.



Heute hat Turmunkh vier Angestellte und kann dank seiner erfolgreichen Unternehmungen für seine Familie sorgen.

Im Juni hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 1,5 Millionen USD an Transcapital vergeben.

¹ Weltbank: Mongolei Übersicht (2017)

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

Invest in Visions GmbH
Schubertstraße 27, 60325 Frankfurt/M
Telefon: +49 (69) 20 43 4 11 – 0
info@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

Rechtlicher Hinweis: Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als 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 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 Produktinformation stellt keinen Prospekt dar und ist nicht als alleinige Entscheidungsgrundlage für die Beurteilung einer hierin beschriebenen Anlagemöglichkeit gedacht. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung eingehend über die Wertpapiere und die damit verbundenen Risiken zu informieren. Änderungen dieses Dokuments bleiben vorbehalten.