

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds AI

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. AUGUST 2017



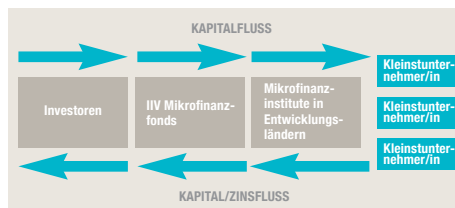
Wertentwicklung

Im Monat August investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 0,7 Millionen EUR an ein Mikrofinanzinstitut im Kosovo. Aufgrund der saisonalen Gegebenheiten in unseren Zielländern (z.B. Hochsaison in Landwirtschaft und Viehzucht sowie der Einfluss der Urlaubssaison auf Zentralasien und Osteuropa) fanden im Monat August relativ wenige Auszahlungen an Mikrofinanzinstitute statt. Ein Anstieg der Nachfragen kann bereits im September verzeichnet werden.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der AI-Klasse bei 0,09 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 1,43 Prozent p.a. in der R-Klasse seit seiner Auflage im August 2015.

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.

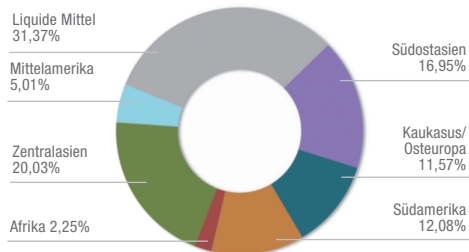


Wertentwicklung und Kennzahlen

	AI-Klasse
Anteilspreis	100,42 EUR
Fondsvolumen	9.167.973,67 EUR
Fondsvol. gesamt	475.030.152,13 EUR
Monat	0,09%
Jahr	1,05%
seit Auflage p.a.*	1,43%
Erträge	ausschüttend

*August 2015

Zielregionen



Liquide Mittel	31%
Unverbriefte Darlehensforderungen	69%

Soziale Indikatoren

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

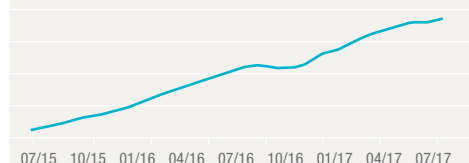
Branchen

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

Ländergewichtung (Top 5)

Kambodscha	10,88%
Ecuador	7,43%
Mongolei	6,62%
Tadschikistan	5,26%
Sri Lanka	5,12%

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklungshistorie*

AI-Klasse	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017	-0,06	0,21	0,14	0,36	-0,01	0,03	0,28	0,09	-	-	-	-	1,05
2016	-0,20	0,25	0,10	0,23	0,12	0,23	0,04	0,09	-0,12	0,40	0,25	0,06	1,44
2015								-0,46	0,18	0,30	0,33	0,16	0,51

*nach Kosten

Fondsfakten AI-Klasse

Fondsname:	IIV Mikrofinanzfonds
Typ:	sonstiges AIF-Vermögen
Fondswährung:	EUR/gesichert
Anlageinstrumente:	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage:	100 EUR
Ausgabeaufschlag:	3%
Verwaltungsgebühr:	1,4% p.a.
Gesamtkostenquote (TER)**:	3,94% 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
Bewertungstichtag:	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
Vertriebsstelle:	apano GmbH Lindemannstrasse 79 44137 Dortmund
WKN:	A1143R
ISIN:	DE000A1143R8

*** Stand 30.9.2016

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds AI

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. AUGUST 2017



Fondskommentar

Kosovo liegt in Südosteuropa und zählt 1,8 Millionen Einwohner.

In den letzten Jahren konnte die Wirtschaft des Landes beachtlich ansteigen: das Bruttoinlandsprodukt wuchs jährlich um 3% in der Zeit von 2003 bis 2016, auch über in der Zeit der Finanzkrise 2008/09. 17% des BIPs stammen allerdings aus Überweisungen aus dem Ausland, sogenannten Remittances (größtenteils aus Deutschland und der Schweiz) und 10% aus der Finanzierung durch internationale Geberhilfe.

Obwohl das wirtschaftliche Wachstum des Landes in der Vergangenheit sogar das seiner Nachbarländer wie Albanien und Serbien übertrafen hat, konnten nicht alle Teile der Bevölkerung in gleichem Maße davon profitieren: mehr als 32% der erwerbstätigen Bevölkerung waren 2015 nationalen Statistiken zufolge arbeitslos.

Das Mikrofinanzinstitut KRK kann einen wichtigen Beitrag durch die Vergabe von Kleinstkrediten leisten. KRK, das bereits seit 2000 erfolgreich am Markt agiert, beleihrt aktuell mehr als 10.000 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 20,2 Millionen US Dollar. Das Institut beschäftigt 74 Kredit-sachbearbeiter und vergibt im Schnitt Kredite in Höhe von 2.000 EUR.

Ein Kunde von KRK ist Murat Hasaj, der aus einer Gemeinde im Süden Kosovos stammt. Er ist der Familientradition gefolgt und hat sich – wie sein Vater – dazu entschieden Farmer zu werden.



Sein erster Kredit von KRK betrug 8.000 Euro. Damit renovierte er seine Farm und kaufte sich sieben Kühe, um seine Kapazitäten auszubauen. Heute besitzt er 57 Kühe und konnte dank des Kredites zwei Familienmitglieder anstellen. Seitdem kann Herr Hasaj für sich und seine Familie sorgen.

Im August hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 0,7 Millionen Euro an KRK 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
Vertriebsstelle:	apano GmbH Lindemannstrasse 79 44137 Dortmund

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

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.