

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 30. NOVEMBER 2017

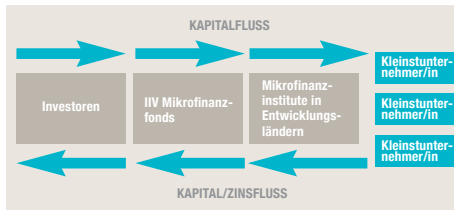
Wertentwicklung

Im Monat November investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 25 Millionen USD an Mikrofinanzinstitute in Armenien, Tadschikistan, El Salvador, Kirgisistan und Georgien.

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 2,25 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,74 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.



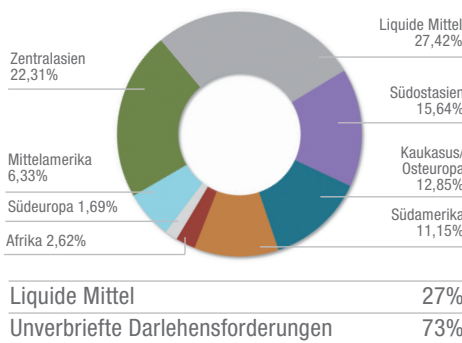
Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	102,40 EUR	1.024,72 EUR
Fondsvolumen	218.195.679,82	280.657.832,66
Fondsvol. gesamt	508.500.589,68 EUR	
Monat	0,03%	0,07%
Jahr	1,55%	2,02%
seit Auflage p.a.*	2,25%	2,74%
Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Volatilität (ann.)	0,62%	0,62%
Sharpe Ratio**	2,03	2,80
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

*Oktober 2011

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

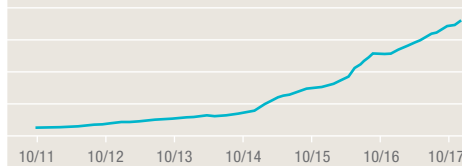
Zielregionen



Branchen

Dienstleistung	45%
Landwirtschaft	23%
Produktion	6%
Sonstige	26%

Historische Wertentwicklung



Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	156.730
Anteil Frauen/Männer	78% / 22%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.141 USD

Ländergewichtung (Top 5)

Kambodscha	9,92%
Ecuador	6,63%
Mongolei	6,12%
Georgien	5,69%
Tadschikistan	5,28%

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	0,09	0,25	0,11	0,03	-	1,55
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	0,32	0,13	0,29	0,15	0,07	-	2,02
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. NOVEMBER 2017

Fondskommentar

Armenien ist ein Staat im Kaukasus und zählt 2,9 Millionen Einwohner.

Seit 2014 hat sich das Wachstum des Landes, aufgrund schwächerer Wirtschaftslage der wichtigsten Handelspartner wie beispielsweise aus Russland, verlangsamt. Die armenische Wirtschaft ist nach wie vor stark von Bodenschätzen und der Landwirtschaft abhängig und obwohl sich die Bedürftigkeit in den letzten Jahren erheblich reduziert hat, sind immer noch viele Menschen in Armenien von Armut betroffen.

Um die Entwicklung des Landes weiter voranzutreiben, hat es sich das Mikrofinanzinstitut Armeconombank zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Das Institut, das bereits seit 1991 erfolgreich am Markt agiert, beleihlt aktuell mehr als 45.900 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 201 Millionen US-Dollar. Die Armeconombank beschäftigt 143 Kreditsachbearbeiter und vergibt im Schnitt Kredite in Höhe von 4.300 US-Dollar.

Artak Martirosyan ist ein Kunde der Armeconombank und betreibt seit 2012 sein eigenes Bistro. Zu Beginn seiner Geschäftstätigkeit hatte Artak lediglich einen kleinen Stand mit wenigen, „To Go“-Gerichten. Im Jahr 2015 erhielt er ein erstes Darlehen in Höhe von AMD 3.000.000, ungefähr 6.250 US-Dollar. Mit diesem Geld erweiterte er die Fläche des Bistros und stattete die Küche mit neuen Elektrogeräten aus.



Mit Hilfe von zwei weiteren Krediten konnte Artak anschließend seine Geschäftsfläche verdoppeln und neue Gerichte anbieten. Heute beschäftigt er insgesamt fünf Mitarbeiter und freut sich, für sich und seine Angestellten sorgen zu können.

Im November hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 10 Millionen US-Dollar an Armeconombank 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