

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. DEZEMBER 2017

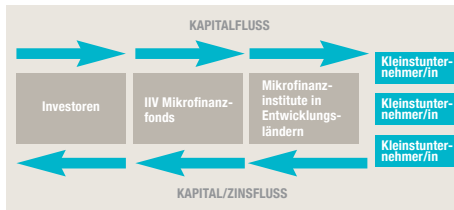
Wertentwicklung

Im Monat Dezember investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 44,5 Millionen USD in Mikrofinanzinstitute in Nicaragua, El Salvador, Armenien, Mexiko, Georgien, Timor-Leste, Ecuador und Bolivien.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,3 Prozent und in der I-Klasse bei 0,34 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,27 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,76 Prozent p.a. in der I-Klasse seit seiner Auflage im Oktober 2011 sowie eine Rendite von 1,85 Prozent in der R-Klasse und 2,36 Prozent in der I-Klasse für das Jahr 2017.

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.



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

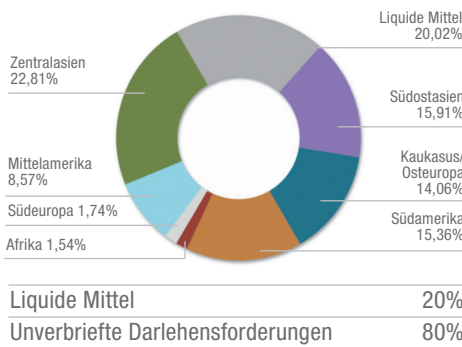
Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	98,05 EUR	967,18 EUR
Fondsvolumen	214.141.836,19	271.134.785,70
Fondsvol. gesamt	494.859.164,54 EUR	
Monat	0,30%	0,34%
Jahr	1,85%	2,36%
seit Auflage p.a.*	2,27%	2,76%
Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Volatilität (ann.)	0,62%	0,62%
Sharpe Ratio**	2,07	2,84
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

*Oktober 2011

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

Zielregionen



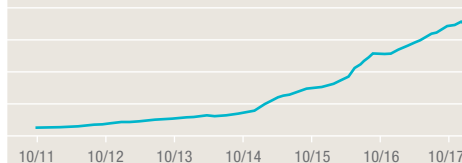
Branchen

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

Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,84%
Kambodscha	10,38%
Georgien	6,32%
Mongolei	6,25%
Tadschikistan	5,40%

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	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
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

*** Stand 30.9.2016

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. DEZEMBER 2017

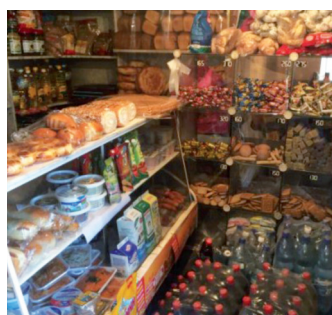
Fondskommentar

Kirgisistan liegt in Zentralasien und zählt 6,1 Millionen Einwohner. Das Land erlangte 1991 seine Unabhängigkeit von der Sowjetunion und wurde 2011 zu einer parlamentarischen Republik.

Im Zuge dessen konnte sich auch die Wirtschaft des Landes weiterentwickeln, wovon zuletzt auch untere Einkommensschichten profitierten. Die Anzahl an Menschen, die unterhalb der Armutsgrenze leben, verringerte sich von 23,3 Prozent im Jahr 2015 auf 22,9 Prozent im Jahr 2016.

Nichtsdestotrotz ist die kirgisische Wirtschaft maßgeblich von zwei Faktoren abhängig: die einzige große Goldmine trägt mit 10 Prozent zum Bruttoinlandsprodukt bei. Remittances, also Geldüberweisungen im Ausland tätiger Kirgisen, tragen mit 30 Prozent zu der gesamtwirtschaftlichen Aktivität bei.

Das Mikrofinanzinstitut Optima Bank hat das Ziel, allen Gesellschaftsgruppen in Kirgisistan Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Optima Bank, das bereits seit 1992 erfolgreich am Markt agiert, beleih aktuell mehr als 12.922 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 216 Millionen US Dollar. Das Institut beschäftigt 934 Kreditsachbearbeiter und vergibt im Schnitt Kredite in Höhe von 5.496 USD.



Eine Kundin von Optima ist Zhanara, die sich 2013 selbständig machte. Zu Beginn verkaufte sie Lebensmittelprodukte aus einem kleinen Metallpavillon heraus. Im Jahr 2017 beantragte Zhanara dann einen Kredit über KGS 700.000 (etwa USD 1.000) zur Erweiterung ihres Geschäfts, den ihr die Optima Bank gewährte. Mit dem Kredit vergrößerte sie die Handelsfläche, kaufte neue Regale und füllte ihre Bestände auf. Heute freut sich Zhanara, dass sie für sich und ihre zwei kleinen Kinder sorgen kann.

Im Dezember hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 5 Millionen USD an Optima Bank 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