

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 31. JANUAR 2018

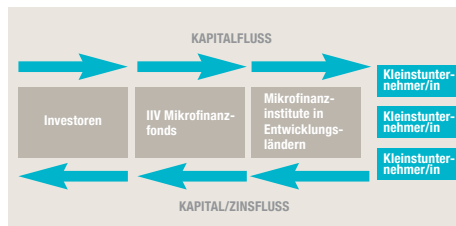
### Wertentwicklung

Im Monat Januar investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 31 Millionen US-Dollar in Mikrofinanzinstitute in Nicaragua, El Salvador, Panama, Tadschikistan, Ecuador und der Mongolei.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei -0,01 Prozent und in der I-Klasse bei 0,04 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,24 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,73 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.

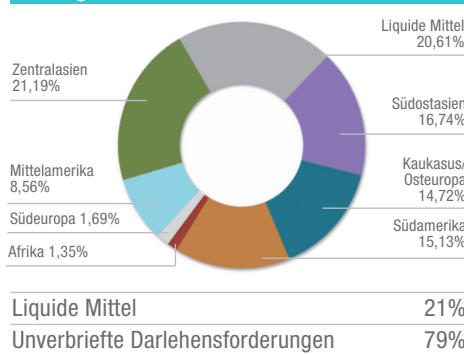


### Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	97,88 EUR	965,85 EUR
Fondsvolumen in Mio	221,8 EUR	278,8 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	510,3 EUR	
Monat	-0,01%	0,04%
Jahr	-0,01%	0,04%
seit Auflage p.a.*	2,24%	2,73%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,61%	0,62%
Sharpe Ratio**	2,46	3,29
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

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

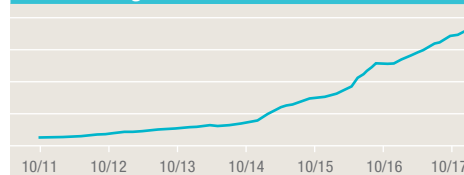
### Zielregionen



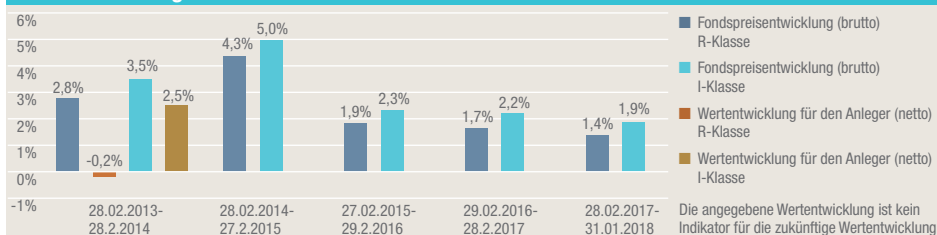
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	10,91%
Kambodscha	9,69%
Mongolei	7,44%
Tadschikistan	6,56%
Georgien	5,95%

### Entwicklung des Fondsvolumens



### Wertentwicklung\* 28.02.2013 - 31.1.2018



### Wertentwicklungshistorie\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018-R	-0,01												-0,01
2018-I	0,04												0,04
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: 1,94% 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: <a href="http://www.monega.de">www.monega.de</a>
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 31. JANUAR 2018

### Fondskommentar

El Salvador liegt in Mittelamerika und zählt 6,3 Millionen Einwohner. 2016 konnte die Wirtschaft des Landes um 2,4 Prozent wachsen, was unter anderem auf die Zunahme von Geldüberweisungen im Ausland tätiger Salvadorianer zurückzuführen ist.

Nichtsdestotrotz ist El Salvador mit einem Wachstum von durchschnittlich 1,9 Prozent zwischen 2010 und 2016 das am langsamsten wachsende Land Mittelamerikas. Dies hat zur Folge, dass das Armutsniveau in dem Land weiterhin extrem hoch ist: Mehr als 40 Prozent aller Haushalte leben unterhalb der Armutsgrenze.

Um diesem Missstand entgegenzuwirken, hat es sich das Mikrofinanzinstitut AMC zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen in El Salvador Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. AMC, das bereits seit 2001 erfolgreich am Markt agiert, beleihlt aktuell mehr als 13.000 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 22,1 Millionen US Dollar. Das Institut beschäftigt 160 Kreditsachbearbeiter und vergibt im Schnitt Kredite in Höhe von USD 1.562.

Ein Kunde von AMC ist Luis Ramon Guzman Parada, 59. Er lebt in San Miguel, El Salvador, hat drei Kinder und leitet eine Autowerkstatt.



Luis erhielt einen ersten Kredit von AMC in Höhe von 1.000 Dollar, mit dem er eine Lackierwerkstatt gründete, die er noch immer besitzt. Danach eröffnete er die Autowerkstatt, die er seitdem leitet. Luis arbeitet bereits seit zehn Jahren mit AMC zusammen; die verschiedenen Kredite haben ihm ermöglicht Material in größerem Umfang einzukaufen.

Luis hat zwei Angestellte und ist sehr dankbar, dass er für sie aber auch seine eigene Familie sorgen kann.

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

### Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	180.012
Anteil Frauen	80%
Anteil Männer	20%
Durchschnittliche Kreditsumme	1.474 USD

### Branchen

Dienstleistung	35%
Landwirtschaft	17%
Produktion	5%
Sonstige	43%

### 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