

## Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 28. FEBRUAR 2018

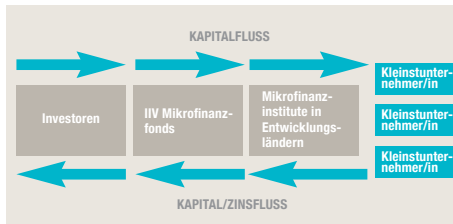
### Wertentwicklung

Im Monat Februar investierte der IIV Mikrofinanzfonds durch unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 18,5 Millionen US-Dollar und 2 Millionen EUR in Mikrofinanzinstitute in Bolivien, Nicaragua, Ecuador, Indonesien, Bosnien-Herzegowina und Panama.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,11 Prozent und in der I-Klasse bei 0,15 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,23 Prozent p.a. in der R-Klasse und 2,72 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.

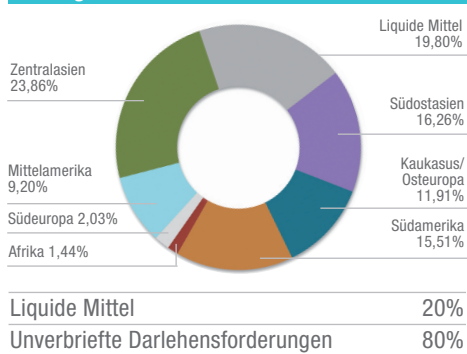


### Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	97,99 EUR	967,28 EUR
Fondsvolumen in Mio	226,3 EUR	289,4 EUR
Fondsvol. gesamt in Mio	525,2 EUR	
Monat	0,11%	0,15%
Jahr	0,10%	0,19%
seit Auflage p.a.*	2,23%	2,72%
Erträge	ausschüttend	
Volatilität (ann.)	0,61%	0,62%
Sharpe Ratio**	2,01	2,79
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

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

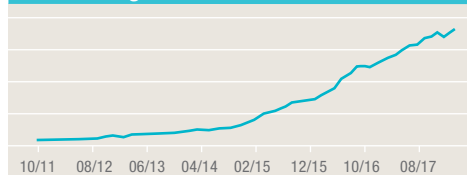
### Zielregionen



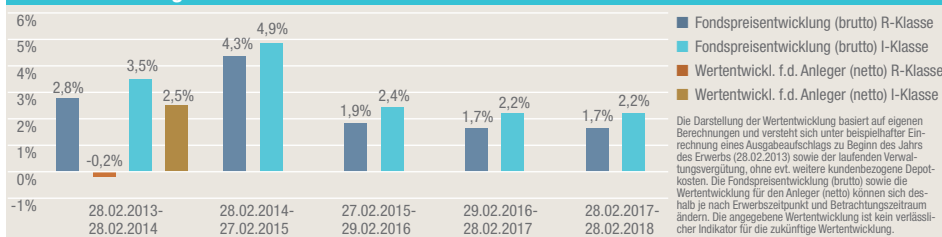
### Ländergewichtung (Top 5)

Ecuador	11,20%
Kambodscha	9,58%
Mongolei	7,40%
Tadschikistan	6,35%
Georgien	5,79%

### Entwicklung des Fondsvolumens



### Wertentwicklung\* 28.02.2013 - 28.02.2018



### Wertentwicklungshistorie\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018-R	-0,01	0,11											0,10
2018-I	0,04	0,15											0,19
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 28. FEBRUAR 2018

### Fondskommentar

Panama liegt in Mittelamerika und zählt vier Millionen Einwohner.

In den letzten zehn Jahren war Panama eines der am schnellsten wachsenden Länder weltweit. Von 2001 bis 2016 lag das durchschnittliche Wachstum bei 6,9 Prozent pro Jahr und war somit mehr als doppelt so hoch wie der Durchschnitt der mittelamerikanischen Länder.

Trotz der Fortschritte in der allgemeinen Armutsbekämpfung besteht weiterhin eine starke Kluft zwischen städtischem und ländlichem Raum: In ländlichen Gebieten leben mehr als 27 Prozent der Bevölkerung unterhalb der Armutsgrenze, während es in städtischen weniger als vier Prozent sind.

Um der Armut insbesondere im ländlichen Raum entgegenzuwirken, hat es sich das Institut CFE zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. CFE, das bereits seit 1997 erfolgreich am Markt agiert, beleihet aktuell mehr als 3.000 Kreditnehmer und hält ein Kreditportfolio von knapp 26,2 Millionen US-Dollar. Das Institut beschäftigt 47 Sachbearbeiter und vergibt im Schnitt Kredite in Höhe von 8.000 US-Dollar.

Jose Felix Barrios leitet ein Schuhgeschäft in Panama-Stadt, das er vor 36 Jahren von seinem Vater geerbt hat. Er fertigt Schuhe für seine Gemeinde und bietet außerdem Bekannten seine Ausstattung an, die diese zur Herstellung von Lederartikeln benötigen.



Den ersten Kredit von CFE nutzte er, um die notwendige Ausstattung für sein Geschäft zu kaufen. Seitdem konnte er seine Produktionskapazität erheblich steigern, weshalb er plant einen weiteren Laden zu eröffnen. Jose Felix hat zwölf Angestellte und ist sehr dankbar, dass er für sie aber auch seine eigene Familie sorgen kann.

Im Februar hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 2 Millionen US-Dollar an CFE vergeben.

### Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	180.012
Anteil Frauen	72%
Anteil Männer	28%
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