

Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds

1. Mikrofinanzfonds Deutschlands

STAND 30. SEPTEMBER 2017

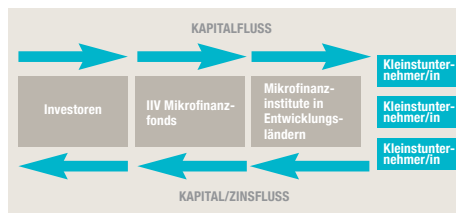
Wertentwicklung

Im Monat September investierte der IIV Mikrofinanzfonds in unverbriefte Darlehensforderungen in Höhe von 16,8 Millionen USD und 2 Millionen EUR an Mikrofinanzinstitute in Kambodscha, Peru, Haiti, der Demokratischen Republik Kongo, Mexiko, Kirgisistan, Georgien, El Salvador und Argentinien.

Die Wertentwicklung lag in diesem Monat in der R-Klasse bei 0,25 Prozent und in der I Klasse bei 0,29 Prozent. Damit erreicht der Fonds eine Rendite von 2,3 Prozent p.a. in der R Klasse und 2,78 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.



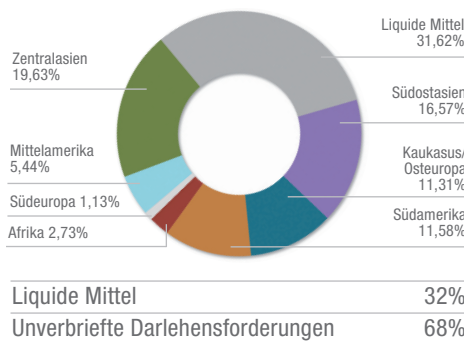
Wertentwicklung und Kennzahlen

	R-Klasse	I-Klasse
Anteilspreis	102,26 EUR	1.022,46 EUR
Fondsvolumen	210.542.432,07	269.076.816,97
Fondsvol. gesamt	489.104.732,57 EUR	
Monat	0,25%	0,29%
Jahr	1,41%	1,79%
seit Auflage p.a.*	2,30%	2,78%
Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Volatilität (ann.)	0,62%	0,63%
Sharpe Ratio**	2,09	2,85
Max. Drawdown	-0,14%	-0,10%

*Oktober 2011

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

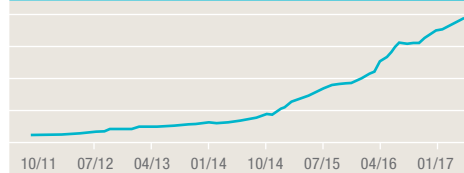
Zielregionen



Branchen

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

Historische Wertentwicklung



Soziale Indikatoren

Anzahl Kreditnehmer durch den Fonds	650.827
Anteil Frauen/Männer	78% / 22%
Durchschnittliche Kreditsumme	2.141 USD

Ländergewichtung (Top 5)

Kambodscha	10,66%
Ecuador	7,31%
Mongolei	6,46%
Tadschikistan	5,13%
Georgien	5,09%

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	-	-	-	1,41
2017-I	0,09	0,25	0,18	0,41	0,03	0,07	0,32	0,13	0,29	-	-	-	1,79
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. SEPTEMBER 2017

Fondskommentar

Die Demokratische Republik Kongo liegt in Zentralafrika und zählt 81,3 Millionen Einwohner.

Das Land verfügt über 80 Millionen Hektar nutzbarer Ackerfläche und über 1.100 verschiedene wertvolle Metalle. Dank steigender Rohstoffpreise und einer wachsenden Nachfrage konnte das Bruttoinlandsprodukt des Landes zwischen 2005 und 2016 um mehr als 6 Prozent wachsen.

Dieser wirtschaftliche Aufschwung führte unter anderem dazu, dass die Armutsrate von 71 Prozent in 2005 auf 64 Prozent in 2012 in dem Land absinken konnte. Nichtsdestotrotz bleibt der Anteil an Menschen die in Armut leben sehr hoch: Auf dem „Index der menschlichen Entwicklung“, dem Wohlstandsindikator der Vereinten Nationen, befindet sich die Demokratische Republik Kongo auf Platz 176 von 187.

Um der hohen Armut entgegenzuwirken, hat es sich das Mikrofinanzinstitut (MFI) Finca DRK zur Aufgabe gemacht, wirtschaftlich benachteiligten Gesellschaftsgruppen in der Demokratischen Republik Kongo Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Das MFI Finca DRK, das bereits seit 2003 erfolgreich am Markt agiert, beleihet aktuell mehr als 105.369 Endkreditnehmer und hält ein Bruttokreditportfolio von knapp 77,9 Millionen US Dollar. Das Institut beschäftigt 376 Kreditsachbearbeiter und vergibt im Schnitt Kredite in Höhe von 738 USD.



Eine Kundin des MFI ist Frau Boluku. Sie ist 48 Jahre alt und Mutter von fünf Kindern. Seit vielen Jahren betreibt sie ein kleines Geschäft, in dem sie Getränke und Brot verkauft. Ihren letzten Kredit über 500 USD erhielt sie im September 2017. Mit diesem Geld konnte sie zusätzliche Betriebsmittel kaufen sowie den Lagerbestand erhöhen. Dank ihrer Geschäftseinkünfte kann sie heute die Schulgebühren für ihre Kinder zahlen.

Im September hat der IIV Mikrofinanzfonds ein Darlehen über 3 Millionen USD an Finca DRK 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