

Highlights des Monats

Im Juli investierte der IIV Mikrofinanzfonds 6 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt drei Mikrofinanzinstitute (MFI) in Kasachstan, in Timor-Leste und auf den Philippinen refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,29 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,31 Prozent.

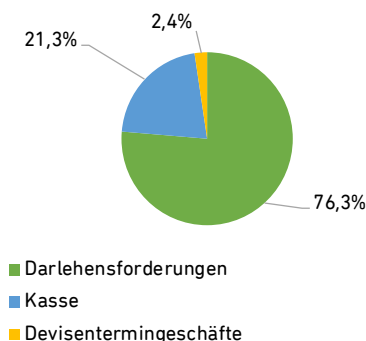
Wertentwicklung

Monat	0,29 %
Laufendes Jahr	1,87 %
Seit Auflage p.a. ¹	2,31 %
Volatilität (1 Jahr)	2,12 %
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ²	1,32
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12 %

Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ³	664,37 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	374,41 EUR
Anteilspreis ⁴	1.026,70 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ⁵	14,09 EUR

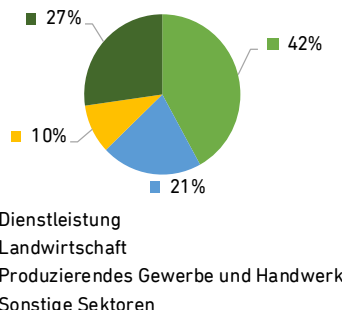
Fondszusammensetzung



Soziale Indikatoren⁶

Anzahl MFI	90
Anzahl Länder	36
Anzahl Endkreditnehmer ⁷	423.710
Durchsch. Kreditsumme	1.444 USD
Anteil Frauen ⁸	83 %
Individuelle Darlehen	76 %
Gruppendarlehen	24 %
Stadt	62 %
Land	38 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI	48 %

Branchen der Endkreditnehmer⁶



Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1H44S
ISIN	DE000A1H44S3
Auflegung	11. Oktober 2011
Fondsart	Publikums-AIF ⁹ (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungs-gesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	30.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,00 %
Verwahrstellen-gebühr ¹⁰	0,05 %
Verwaltungsgebühr ¹¹	0,90 % p. a.
Gesamtkostenquote (TER) ¹²	1,48 % p. a.
Performance Fee	Keine
Käufe	Kaufaufträge können bis zum 20. Kalendertag eines Monats eingereicht werden
Verkäufe	Verkaufsaufträge können bis zum 20.2., 20.5., 20.8. und 20.11. eingereicht werden
Preisberechnung	Monatlich
Bewertungsstichtag	Monatsultimo
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September

FNG-Siegel

SRI-Qualitätsstandard



Sustainable Development Goals (SDG) Impact¹³

Durch die Investitionen des Fonds soll die Erreichung folgender globaler Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen unterstützt werden:



SDG 1.4: Mikrokredite können Tätigkeiten zur Einkommensgenerierung fördern oder Menschen mit niedrigem Einkommen unterstützen, finanzielle Engpässe zu überstehen. 52 Prozent des Darlehensportfolio werden in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 21 Prozent kommen der Landwirtschaft zugute.



SDG 5.a: Die Vergabe von Kleinkrediten an Frauen in Entwicklungs- und Schwellenländern kann dazu beitragen, die wirtschaftliche Lage und den Status dieser Frauen zu verbessern. Der Anteil der finanzierten Frauen liegt derzeit bei 83 Prozent.



SDG 8.3 und 8.10: Gerade im Bereich von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen klappt in den Entwicklungs- und Schwellenländern eine Finanzierungslücke von ca. 5,7 Billionen US-Dollar.¹⁴ Das Wachstum solcher Unternehmen durch die Bereitstellung von Darlehen und weiteren Finanzdienstleistungen zu fördern, ist daher ein unverzichtbarer Baustein für die Verwirklichung des achten Nachhaltigkeitsziels.



SDG 10.2: Um die Ungleichheit in den Ländern zu verringern, refinanziert der von uns gemanagte IIV Mikrofinanzfonds insbesondere Finanzinstitute in Ländern, die wirtschaftlich weniger stark sind. Im Jahr 2024 wurde die Hälfte des Darlehensportfolios in Ländern eingesetzt, die sich im unteren Einkommenssegment befinden. Lesen Sie in unserem [Impact Report](#) mehr dazu.

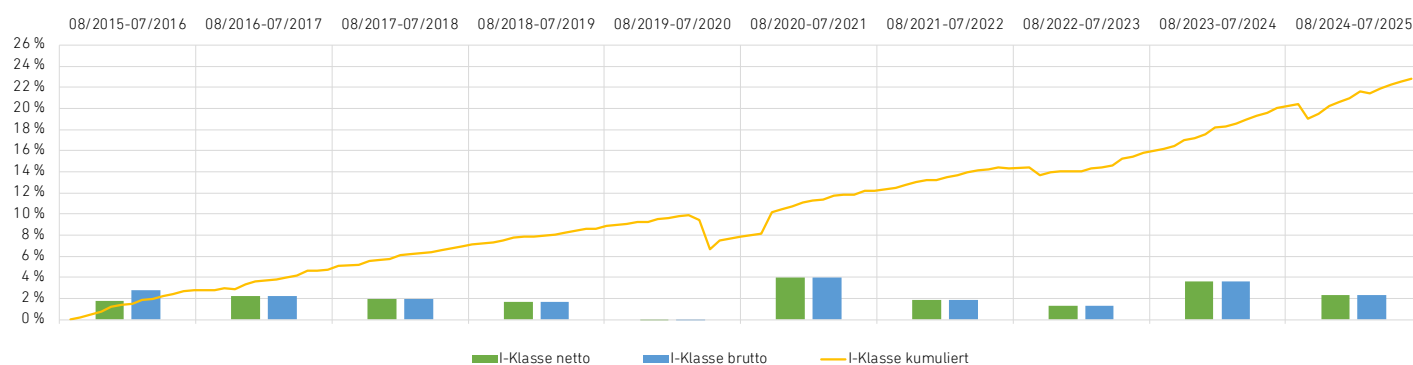
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Offenlegungsverordnung der Europäischen Union (SFDR) eingestuft.

1 Oktober 2011. 2 Sharpe Ratio: Als risikoloser Zinssatz wird der durchschnittliche Euribor des betrachteten Zeitraumes verwendet. 3 Inkludiert Volumen der AI-Klasse. 4 Ohne Ausgabeaufschlag. 5 Per 31.10.2024. 6 Stand: 31.03.2025. 7 Der Genderhinweis ist dem rechtlichen Hinweis zu entnehmen. 8 Um den Anteil des jeweiligen Geschlechts unter den Endkreditnehmern zu berechnen, gibt es zwei unterschiedliche Möglichkeiten: Die Kopfzahl (absoluter Anteil) oder den Anteil der Gelder, die Frauen bzw. Männern zugutekommen (Portfolio-Anteil). Während der absolute Anteil bei 83 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 51 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. 9 Alternative Investment Fund. 10 Im TER enthalten. 11 Kann bis zu 1,8 % betragen. 12 Stand 30.09.2024. 13 Erläuterung der Unterziele: [Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung | BMZ](#). 14 SME Finance Forum, [IFC Report „SME Finance Gap“ March 2025, S. 50](#).

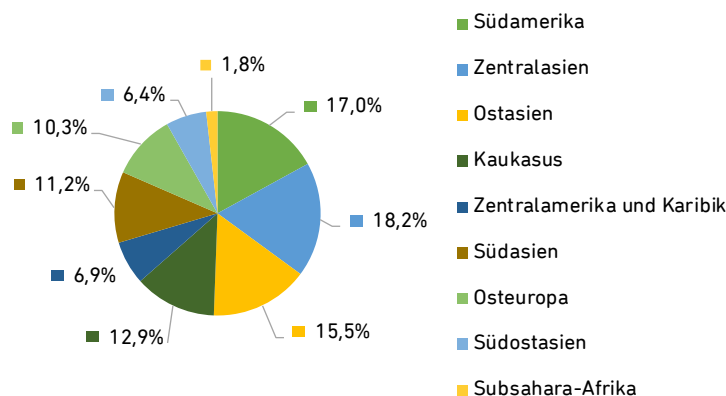
Wertentwicklungshistorie in Prozent¹⁵

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr		kumuliert	p. a.
2025-I	0,33	0,50	-0,14	0,39	0,29	0,19	0,29						1,87	1 Jahr	2,33	
2024-I	0,50	0,11	0,26	0,26	0,33	0,28	0,36	0,29	-1,12	0,40	0,57	0,32	2,57	3 Jahre	7,48	2,43
2023-I	0,03	0,23	0,07	0,13	0,61	0,15	0,34	0,26	0,24	0,47	0,16	0,35	3,10	5 Jahre	13,90	2,64
2022-I	0,22	0,20	0,24	0,18	0,05	0,15	-0,05	0,04	-0,60	0,25	0,07	0,02	0,76	10 Jahre	22,90	2,08
2021-I	0,13	0,14	0,31	0,08	0,03	0,26	0,06	0,23	0,27	0,20	0,20	-0,01	1,91	Seit Auflage	37,13	2,31
2020-I	0,15	0,08	-0,46	-2,55	0,80	0,18	0,22	0,22	1,92	0,24	0,23	0,33	1,32			

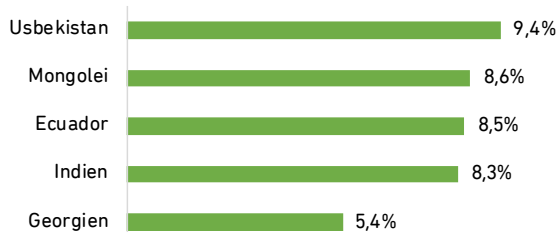
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden¹⁶



Zielregionen¹⁷



Ländergewichtung (Top 5)



Marktkommentar

Der IIV Mikrofinanzfonds setzt seine positive Entwicklung weiterhin unbeeindruckt von Diskussionen an den Finanzmärkten um Zölle und Geldmarktpolitik fort. Die Korrelation zu traditionellen Assetklassen bleibt zudem niedrig. In 16 der letzten 18 Monate konnte der Fonds positive Ergebnisse erzielen. Dank stabiler Zinsen und nur moderat gestiegener Absicherungskosten befindet sich der IIV Mikrofinanzfonds innerhalb des vom Portfoliomanagement erwarteten Renditekorridors für dieses Jahr, bei stabilen Risikokennzahlen und einem insgesamt guten Umfeld für Mikrofinanz in Entwicklungs- und Schwellenländern. Nachdem die Investitionsquote zuletzt gefallen war, geht das Portfoliomanagement davon aus, diese bis zum Ende des dritten Quartals wieder erhöhen zu können.

¹⁵ Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (Nettowertentwicklung; mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur **Berechnung**. ¹⁶ In der obenstehenden Grafik unterscheidet sich die Netto-Wertentwicklung von der Brutto-Wertentwicklung, der sog. BVI-Methode, lediglich dadurch, dass im ersten Jahr der Anlage der Ausgabeaufschlag des jeweiligen Fonds berücksichtigt wurde. Zudem bezieht sich die ausgewiesene Wertentwicklung immer auf vollständige 12-Monatsperioden. ¹⁷ Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen.

Fondskommentar: Armenien & FINCA Armenia

Die sozioökonomische Lage in Armenien ist herausfordernd. Etwa 26,5 Prozent der Bevölkerung lebten 2021 unterhalb der nationalen Armutsgrenze. In ländlichen Gebieten ist die Armutsrate deutlich höher und liegt häufig bei über 35 Prozent.¹⁸ Besonders betroffen sind alleinerziehende Mütter. Die Arbeitslosenquote betrug zuletzt im Jahr 2024 13 Prozent und soll 2025 sogar um 0,5 Prozent gestiegen sein.¹⁹ Mikrokredite spielen aus diesem Grund eine zentrale Rolle in Armenien. Gerade in strukturschwachen Gegenden können Mikrokredite zum Aufbau von Bäckereien, Nähstuben oder Landwirtschaftsbetrieben beitragen und gleichzeitig die Binnenwirtschaft stimulieren, da sie lokale Produktion und Dienstleistungen fördern. Zudem richten sich Mikrokredite oft gezielt an Frauen, die in traditionellen Gesellschaften wie Armenien wirtschaftlich benachteiligt sind. So kann zusätzliches Familieneinkommen entstehen, welches langfristig zur Existenzsicherung beiträgt. Ein oft übersehener Effekt von Mikrokrediten ist unserer Auffassung nach die Steigerung des Selbstwertgefühls und die Selbstwirksamkeit der Kreditnehmer. Die Möglichkeit, sich etwas Eigenes aufzubauen, stärkt nicht nur ökonomisch, sondern auch sozial – Menschen sehen sich nicht mehr nur als Bedürftige, sondern als aktive Gestalter ihres Lebens. Mikrofinanzinstitute, wie auch die über den IIV Mikrofinanzfonds refinanzierte FINCA Armenia, bieten Mikrokredite oft kombiniert mit kostenlosen Finanz- und Fachschulungen an. Denn die finanzielle Bildung ist ein entscheidender Faktor für die erfolgreiche Vergabe und Nutzung von Mikrokrediten an und für Endkreditnehmer. FINCA Armenia ist mit 31 Geschäftsstellen und über 300 Mitarbeitern ein eher vergleichsweise kleineres Institut. Über 50 Prozent der Mitarbeiterinnen sind Frauen. Das Mikrofinanzinstitut erreichte zuletzt über 22.000 Endkreditnehmer, mehr als die Hälfte davon leben auf dem Land.²⁰ Einer davon ist Farmer Mihrdat Bagratyan, der sich unter anderem auf den Anbau von Chilischoten spezialisiert hat und beispielhaft zeigt, wie Mikrokredite eingesetzt werden können.



Bild: Farmer Mihrdat Bagratyan, Armenien²¹

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	Deutschland
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH hansainvest.com
Bilanzierungs-verordnung	KARBV
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (BaFin)
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19–31 40474 Düsseldorf
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makro-ökonomische Risiken. Währungsrisiken werden weitestgehend abgesichert. Um die Risiken zu diversifizieren, unterliegen die Investitionen bestimmten vorgegebenen Restriktionen:

- Maximale Investition pro MFI: 10 Prozent des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds
- Maximale Ländergewichtung: 15 Prozent des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds pro Land
- MFI-Auswahlkriterien: Bilanzsummengröße, Eigenkapitalausstattung, Kreditportfolioqualität, Profitabilität und soziale Rendite

Anlagestrategie des Fonds

Der Fonds investiert in Darlehen, die an Mikrofinanzinstitute in Entwicklungs- und Schwellenländern vergeben werden. Die Mikrofinanzinstitute dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und den Endkreditnehmern. Entsprechend gewissenhaft werden die Institute ausgewählt. Der Auswahlprozess umfasst eine detaillierte Länder-, Finanz- und Sektorenanalyse sowie eine Überprüfung des Mikrofinanzinstituts vor Ort. Neben Finanzkennzahlen, Kredit-, Ausfall- und Währungsrisiken werden auch umfassende Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Es werden nur solche Mikrofinanzinstitute unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Chancen

- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken
- Ausfallrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Informationen zu weiteren Risiken können dem **BIB**, dem **Jahresbericht** und dem **VKP** entnommen werden

YOUR PARTNER OF CHOICE FOR IMPACT INVESTING ENABLING HAPPINESS

Die Invest in Visions GmbH wurde 2006 von Edda Schröder mit der Vision gegründet, institutionellen und privaten Anlegern den Zugang zu Impact Investments zu ermöglichen, also zu Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch positive gesellschaftliche Auswirkungen bieten.

Im Jahr 2011 erreichte Invest in Visions einen bedeutenden Meilenstein: Gemeinsam mit der HANSAINVEST GmbH wurde der erste Mikrofinanzfonds in Deutschland ins Leben gerufen, der auch Privatanlegern offensteht. Im Jahr 2025 folgte ein weiterer innovativer Schritt: Zusammen mit der HANSAINVEST LUX S.A. wurde der IIV Solar Electrification Debt ELTIF aufgelegt – der erste europäische Investmentfonds, der sich auf die Finanzierung netzunabhängiger Stromversorgung in Subsahara-Afrika konzentriert. Dieser Fonds ist sowohl für institutionelle als auch für private Anleger zugänglich.

Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung und eines ausgebauten spezialisierten Netzwerkes verfügen wir über eine umfassende Expertise bei der Auswahl und Bewertung nachhaltiger und sozialer Investmentprodukte.

Kontakt

Invest in Visions GmbH
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main
T +49 69 20 43 411 – 0
info@investinvisions.com
www.investinvisions.com



Unterstützte Standards und externe Verifizierungen



Operating Principles for
Impact Management



Rechtlicher Hinweis: Das in diesem Dokument gewählte generische Maskulinum bezieht sich immer zugleich auf weibliche, männliche und diverse Personen. Die hier enthaltenen Informationen stellen weder einen Prospekt noch ein Angebot, eine Beratung, Empfehlung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellte Meinung ist die der Invest in Visions GmbH und kann sich jederzeit ändern. Diese Inhalte ersetzen keine anleger- und anlagegerechte Beratung durch Ihren Anlageberater, Ihre Bank oder einen anderen Finanzberater.

Eine Anlage in Investmentfonds birgt Chancen und Risiken und unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und dem Risiko von Wertschwankungen und Wertminderungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung. Verkaufsunterlagen und weitere Informationen zu den Finanzinstrumenten, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, insbesondere Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und Basisinformationsblätter, können Sie in deutscher Sprache unter <https://www.investinvisions.com> abrufen.

Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, um sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung korrekt sind, übernimmt der Herausgeber keine Verantwortung für Fehler, Auslassungen oder Änderungen jeglicher Art sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Alle hier dargestellten Inhalte dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Herausgeber ist die Invest in Visions GmbH mit Sitz in der Freiherr-vom-Stein-Str. 24-26, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland.