

Highlights des Monats

Im Februar investierte der IIV Mikrofinanzfonds 17,9 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt vier Mikrofinanzinstitute (MFI) in Indonesien, Georgien und in Nicaragua refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse 0,38 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,33 Prozent.

Wertentwicklung

Monat	0,38 %
Laufendes Jahr	0,69 %
Seit Auflage p. a. ¹	2,33 %
Volatilität (1 Jahr)	0,64 %
Sharpe Ratio (seit Auflage) ²	1,53
Max. Drawdown (seit Auflage)	-3,12 %

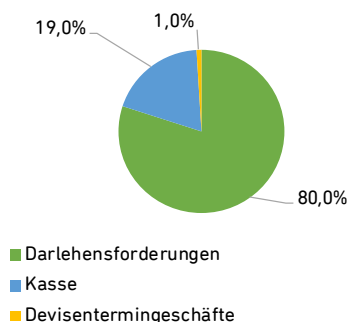
Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ³	649,85 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	367,28 EUR
Anteilspreis ⁴	1.024,63 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ⁵	17,98 EUR

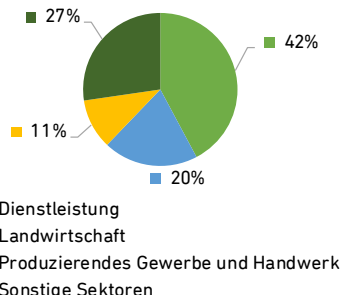
Soziale Indikatoren

Anzahl MFI	90
Anzahl Länder	34
Anzahl Endkreditnehmer ^{6,7}	476.957
Durchsch. Kreditsumme ⁶	1.220 USD
Anteil Frauen ^{6,8}	85 %
Stadt ⁶	62 %
Land ⁶	38 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI ⁶	49 %
Individuelle Darlehen ⁹	81 %
Gruppendarlehen ⁹	19 %

Fondszusammensetzung



Branchen der Endkreditnehmer⁶



Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1H44S
ISIN	DE000A1H44S3
Auflegung	10. Oktober 2011
Fondsart	Publikums-AIF ¹⁰ (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungs-gesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	30.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,00 %
Verwahrstellen-gebühr¹¹	0,05 %
Verwaltungsgebühr¹²	0,90 % p. a.
Gesamtkostenquote (TER)¹³	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) Impact¹⁴

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 übersteigen. 53 Prozent des Darlehensportfolio werden in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 20 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 85 Prozent.



SDG 8.3 und 8.10: Gerade im Bereich von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen klafft in den Entwicklungs- und Schwellenländern eine Finanzierungslücke von ca. 5,7 Billionen US-Dollar.¹⁵ 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.

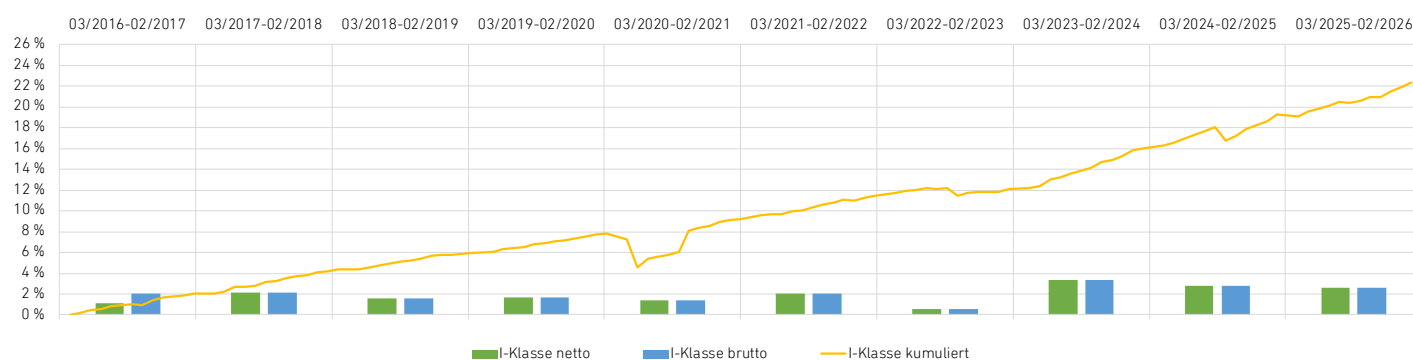
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Offenlegungsverordnung der Europäischen Union (SFDR) eingestuft.

1 Juli 2015 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 31.10.2025. 6 Stand: 30.09.2025. 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 85 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 51 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. 9 Stand: 31.12.2024. 10 Alternative Investment Fund. 11 Im TER enthalten. 12 Kann bis zu 1,8 % betragen. 13 Stand: 30.09.2024. 14 Erläuterung der Unterziele: Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung | BMZ 15 SME Finance Forum, IFC Report „MSME Finance Gap“ March 2025, S. 50.

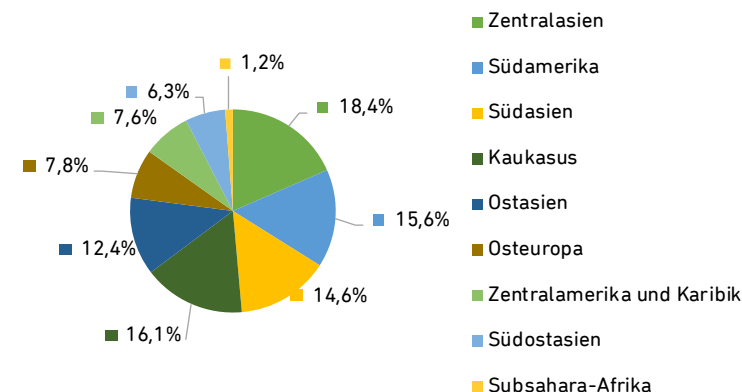
Wertentwicklungshistorie in Prozent¹⁶

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	kumuliert	p. a.
2026-I	0,31	0,38											0,69	1 Jahr	2,61
2025-I	0,33	0,50	-0,14	0,39	0,29	0,19	0,29	-0,04	0,13	0,30	0,02	0,46	2,75	3 Jahre	9,13
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	5 Jahre	12,05
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	10 Jahre	22,53
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	Seit Auflage	39,29
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		2,33

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden¹⁷



Zielregionen¹⁸



Ländergewichtung (Top 5)



Marktkommentar

Im Februar haben wir einen bedeutenden Meilenstein in unserer langjährigen Partnerschaft mit der **Microbank Crystal** in Georgien erreicht. Bereits vor mehr als einem Jahrzehnt hat der IIV Mikrofinanzfonds ein erstes Darlehen an Crystal ausgezahlt. Seither durften wir das Institut auf seinem beeindruckenden Weg begleiten: von einer kleinen Mikrofinanzinstitution mit dem Schwerpunkt auf Unterstützung der durch den Krieg mit Russland vertriebenen Bevölkerung, hin zur größten Microbank des Landes. Diese Partnerschaft hat maßgeblich dazu beigetragen, Tausende von Kleinunternehmerinnen und Kleinunternehmern in Georgien zu finanzieren und damit die lokale wirtschaftliche Entwicklung sowie die finanzielle Inklusion nachhaltig zu stärken. Georgien zählt mit einem Portfolioanteil von 7,6 Prozent inzwischen zu den fünf größten Länderengagements im IIV Mikrofinanzfonds und unterstreicht damit die strategische Bedeutung des Marktes für den von uns gemanagten Fonds. Die neue Fazilität in Höhe von insgesamt 17 Millionen USD ist zugleich unser erstes Darlehen an Crystal in lokaler Währung – unterstreicht sowohl die Stärke unserer langjährigen Zusammenarbeit als auch das bemerkenswerte Wachstum des Instituts.

¹⁶ Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (Nettowertentwicklung; mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur **Berechnung**. ¹⁷ 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. ¹⁸ Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen.

Fondskommentar: Philippinen

Die Philippinen, ein Staat bestehend aus über 7.000 Inseln im westlichen Pazifischen Ozean, gehören zu Südostasien. Eine Besonderheit ist die junge Gesellschaft: Fast die Hälfte der Bevölkerung ist unter 25 Jahre alt und stetig am Wachsen, wenn auch langsamer als früher. Dies stellt den Staat vor zukünftige Herausforderungen in puncto Bildung, Arbeitsmarkt und Infrastruktur.¹⁹ Trotz großer sozialer Netzwerke und enger familiärer Bindungen sind strukturelle Probleme wie Arbeitslosigkeit, ungleicher Zugang zu Bildung und gesundheitliche Versorgungslücken alltägliche Realitäten. Besonders in sozial schwachen Gebieten müssen oft mehrere Familienmitglieder zum Lebensunterhalt beitragen.²⁰ Mikrofinanz dient hier als ein wichtiges Instrument für Finanzinklusion, vor allem für Kleinunternehmer und ländliche Haushalte. Die philippinische Zentralbank fördert Mikrofinanz und Finanzinklusion aktiv mit Regeln und Rahmenwerken, um nachhaltiges Wachstum zu sichern.²¹ Um die Verbreitung formeller Mikrofinanzinstitute zu unterstützen, wird seit 2024 über den IIV Mikrofinanzfonds das Mikrofinanzinstitut CreditAccess Philippines Financing Company Inc. – auch One Puhunan genannt – refinanziert. Seit fast fünf Jahren ist Lorelie Mercado Kundin des Mikrofinanzinstituts. Sie startete ihr Geschäft mit einem Mikrokredit in Höhe von 15.000 Pesos (ca. 700 EUR) für einen kleinen Sari-Sari-Laden (eine Art Tante Emmaladen auf den Philippinen). Im Interview erzählte sie, wie One Puhunan ihr Kleinunternehmen auf seinem Wachstumskurs unterstützt hat. Besonders die längeren Rückzahlungsfristen gaben ihr den nötigen finanziellen Spielraum, um mutige, aber durchdachte Entscheidungen zu treffen. Das Kapital setzte sie gezielt und wirkungsvoll als zusätzliche Stärkung für ihr Geschäft und als Türöffner für neue Geschäftsmöglichkeiten ein. Schritt für Schritt wuchs ihr kleiner Sari-Sari-Laden und entwickelte sich schließlich zu einem Mini-Lebensmittelgeschäft. Als Kleinunternehmerin ist Lorelie ein inspirierendes Vorbild. Mit der Hilfe von One Puhunan ist sie zu einer erfolgreichen Unternehmerin herangewachsen, die eine Geschichte zu erzählen hat.



Bild: Lorelie Mercado mit Kundin, Philippinen²²

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 makroökonomische 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.