MARKETINGMITTEILUNG

Monatsbericht zum 30.04.2025

IIV Mikrofinanzfonds

AI-KLASSE

Highlights des Monats

Im April investierte der IIV Mikrofinanzfonds 10 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt drei Mikrofinanzinstitute (MFI) in Albanien, in der Republik Moldau und in Rumänien refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der AI-Klasse 0,35 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,45 Prozent.

Wertentwicklung

Monat	0,35 %
Laufendes Jahr	0,90 %
Seit Auflage p.a. [1]	1,45 %
Volatilität (1 Jahr)	2,08 %
Sharpe Ratio (seit Aufl.) [2]	0,58
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12 %

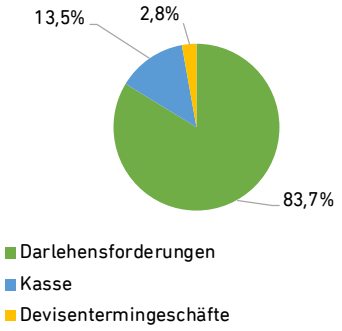
Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. [3]	678,06 EUR
Fondsvol. AI-Klasse in Mio.	8,88 EUR
Anteilspreis [4]	101,35 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil [5]	1,02 EUR

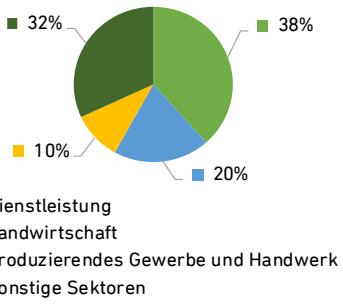
Soziale Indikatoren [6]

Anzahl MFI	88
Anzahl Länder	37
Anzahl Endkreditnehmer [7]	449.145
Durchsch. Kreditsumme	1.447 USD
Anteil Frauen [8]	82 %
Individuelle Darlehen	81 %
Gruppendarlehen	19 %
Stadt	63 %
Land	37 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI	50 %

Fondszusammensetzung



Branchen der Endkreditnehmer [6]



Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1143R
ISIN	DE000A1143R8
Auflegung	31. Juli 2015
Fondsart	Publikums-AIF [9] (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungsgesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	100 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %
Verwahrstellengebühr [10]	0,05 %
Verwaltungsgebühr [11]	1,40 % p. a.
Gesamtkostenquote (TER) [12]	1,99 % 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	

SDG Impact: SDGs 1, 5, 8 und 10

SDG 1: Mikrokredite können Tätigkeiten zur Einkommensgenerierung fördern oder Menschen mit niedrigem Einkommen unterstützen, finanzielle Engpässe zu überstehen. 48 Prozent des Darlehensportfolio werden in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 20 Prozent kommen der Landwirtschaft zugute.

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

SDG 5: Die Vergabe von Kleinkrediten an Frauen in Entwicklungs- und Schwellenländern trägt dazu bei, die wirtschaftliche Lage und den Status dieser Frauen zu verbessern und ihnen dadurch auch in anderen Bereichen mehr Selbstbestimmung zu ermöglichen. Der Anteil der finanzierten Frauen liegt derzeit 82 Prozent.

SDG 8: Gerade im Bereich von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen klafft in den Entwicklungs- und Schwellenländern eine Finanzierungslücke von 5,2 Billionen US-Dollar. 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: 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 2023 wurde die Hälfte des Darlehensportfolios in Ländern eingesetzt, die sich im unteren Einkommenssegment befinden. Siehe Impact Report.

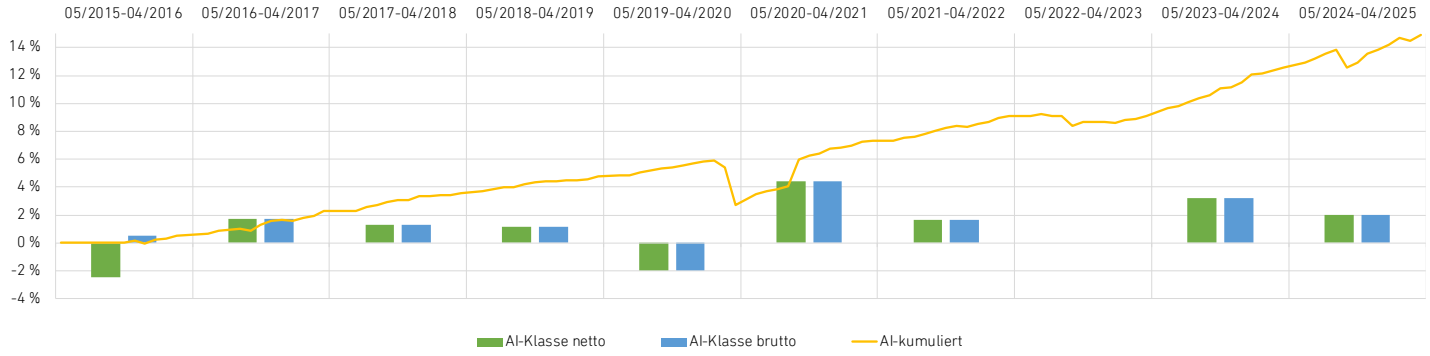
1 Juli 2015 **2** Sharpe Ratio: Als risikoloser Zinssatz wird der durchschnittliche Euribor des betrachteten Zeitraumes verwendet. **3** Inkludiert Volumen der AI-Klasse. **4** Ohne Ausgabeaufschlag. **5** Per 31.10.2024. **6** Stand: 31.12.2024. **7** Der Genderhinweis ist dem rechtlichen Hinweis zu 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 82 % 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.

Wertentwicklungshistorie in Prozent [13]

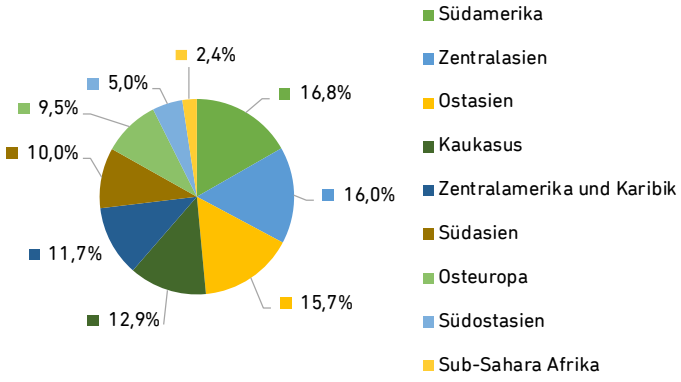
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025-AI	0,28	0,47	-0,19	0,35									0,90
2024-AI	0,46	0,07	0,22	0,21	0,29	0,24	0,33	0,25	-1,16	0,37	0,52	0,28	2,06
2023-AI	-0,02	0,19	0,03	0,09	0,56	0,11	0,29	0,21	0,20	0,43	0,12	0,31	2,55
2022-AI	0,18	0,15	0,20	0,14	0,01	0,11	-0,08	0,00	-0,64	0,20	0,03	-0,03	0,27
2021-AI	0,09	0,10	0,28	0,05	0,00	0,24	0,03	0,20	0,23	0,16	0,17	-0,05	1,52
2020-AI	0,12	0,05	-0,46	-2,55	0,79	0,17	0,18	0,18	1,86	0,21	0,19	0,29	0,09

	kumuliert	p. a.
1 Jahr	2,01	
3 Jahre	5,19	1,70
5 Jahre	11,73	2,24
Seit Auflage	15,10	1,45

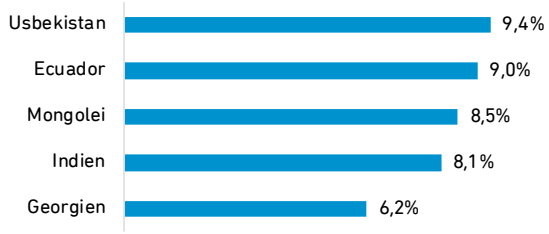
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden[14]



Zielregionen[15]



Ländergewichtung (Top 5)



Marktkommentar

Dank einer Monatsperformance von 35 Basispunkten in der R-Tranche und 39 Basispunkten in der I-Tranche konnte der IIV Mikrofinanzfonds die negative Performance aus dem März im Berichtsmonat überkompensieren. Damit befinden wir uns weiter auf gutem Weg zu dem vom Portfoliomanagement angestrebten Renditeziel für 2025. Auch bei den Absicherungskosten für Fremdwährungs-Darlehen und bei den ausgehandelten Darlehenskonditionen für neu vergebene Darlehen bewegen wir uns komfortabel innerhalb der zu Jahresanfang kommunizierten Spannbreiten.

Während die globalen Finanzmärkte ganz im Bann der US-Zollpolitik standen, sind die Endkreditnehmer des Fonds nur in geringem Maße von den verkündeten Maßnahmen betroffen, da sie wenig Bezug zum Außenhandel haben. Wie auch in der Corona-Pandemie können Preiserhöhungen in der Regel gut kompensiert werden. Auf Länderebene beobachten wir intensiv die Währungsentwicklungen einiger Rohstoff-exportierender Länder. Da der Fonds sein Währungsexposure nahezu zu 100 Prozent absichert, sind wir auch hier nicht von Volatilitäten betroffen.

13 Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (Nettowertentwicklung; mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. 14 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. Ausgenommen hiervon ist das Jahr 2015. Hier beziehen sich die Daten auf den Zeitraum 01.08.2015 - 31.12.2015. 15 Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen.

Fondskommentar: Kenia

Lilae Roika (51) lebt in Kajiado, Kenia, und ist erfahrene Landwirtin und Handwerkerin. Auf ihrer vier Hektar großen Farm baut sie Mais, Bohnen, Kartoffeln und Bananen an und hält verschiedene Nutztiere. Zudem verkauft sie traditionellen Maasai-Schmuck und Kleidung auf dem Markt.

Schon als Kind entdeckte sie mit ihrer Mutter die Leidenschaft für die Landwirtschaft. 2018 nahm sie über ASA International Kenya Limited einen Kredit auf, um ihr Handwerksgeschäft auszubauen, und investierte später auch in Bewässerungssysteme für ihre Farm. Mit den Einnahmen finanzierte sie die Ausbildung ihrer sechs Kinder. 2020 gründete sie die Frauengruppe "Namunyak", deren Vorsitzende sie ist, um andere Frauen zu wirtschaftlicher Unabhängigkeit zu ermutigen.

Trotz Dürreperioden, die große Verluste brachten, bleibt Lilae zuversichtlich. Sie plant, besser auf den Klimawandel vorbereitet zu sein – unter anderem durch den Anbau von Futtergras und die Anschaffung eines stärkeren Generators zur Wasserförderung.[16]

Bild: Lilae Roika, Kenia[17]

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 Derivateeinsatz
- Informationen zu weiteren Risiken können dem BIB, dem Jahresbericht und dem VKP entnommen werden

16 Quelle: ASA International Kenya Limited 17 Quelle: Ebd.

YOUR PARTNER OF CHOICE FOR IMPACT INVESTING ENABLING HAPPINESS

Die Invest in Visions GmbH wurde 2006 von Edda Schröder mit dem Ziel gegründet, institutionellen und privaten Anlegern den Zugang zu Impact Investments zu ermöglichen. Dies sind Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch eine soziale Rendite bieten.

2011 haben wir einen wichtigen Meilenstein erreicht und den ersten Mikrofinanzfonds zusammen mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST in Deutschland initiiert, der auch für Privatanleger offen ist. Neben Mikrofinanz beschäftigen wir uns mit der Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen. Die Produktlösungen sind dabei von uns gemanagte Investmentfonds, die sich auf Entwicklungs- und Schwellenländer konzentrieren.

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

PRI Principles for Responsible Investment

Operating Principles for Impact Management

BLUE MARK

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.