

MARKETINGMITTEILUNG

Monatsbericht zum 31.10.2026

IIV Mikrofinanzfonds R-KLASSE

Highlights des Monats

Im Oktober investierte der IIV Mikrofinanzfonds 3,7 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt zwei Mikrofinanzinstitute (MFI) in Kasachstan und Nicaragua refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,42 Prozent und über ein Jahr 2,91 Prozent.

Wertentwicklung

Monat	0,42 %
Laufendes Jahr	2,51 %
Seit Auflage p. a.[1]	1,89 %
Volatilität (1 Jahr)	0,54 %
Sharpe Ratio (seit Auflage)[2]	1,09
Max. Drawdown (seit Auflage)	-3,14 %

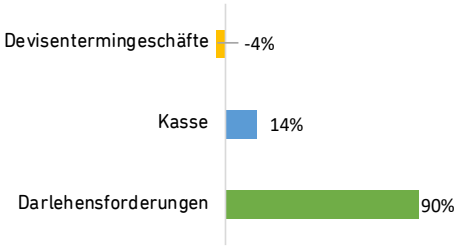
Kennzahlen

Fondsvolumen gesamt in Mio.[3]	619,30 EUR
Fondsvolumen R-Klasse in Mio.	263,26 EUR
Anteilspreis[4]	102,67 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil[5]	1,66 EUR

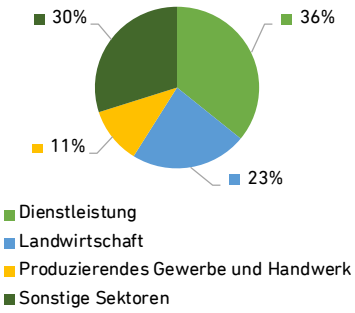
Soziale Indikatoren

Anzahl MFI	86
Anzahl Länder	34
Anzahl Endkreditnehmer[6, 7]	468.324
Durchschnittliche Kreditsumme[6]	1.283 USD
Anteil Frauen[6, 8]	84 %
Stadt[6]	59 %
Land[6]	41 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI[6]	47 %
Individuelle Darlehen[9]	73 %
Gruppendarlehen[9]	27 %

Fondszusammensetzung



Branchen der Endkreditnehmer[6]



Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1H44T
ISIN	DE000A1H44T1
Auflegung	10. Oktober 2011
Fondsart	Publikums-AIF[10] (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungsgesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	Keine
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %
Verwahrstellengebühr[11]	0,05 %
Verwaltungsgebühr[12]	1,40 % p. a.
Gesamtkostenquote (TER)[13]	2,02 % 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	FNG-SIEGEL 2026 zertifiziert durch AIR

Der IIV Mikrofinanzfonds hat gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung der Europäischen Union (SFDR) nachhaltige Investitionen als Ziel.

Sustainable Development Goals (SDG) Impact[14]

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. 47 Prozent des Darlehensportfolio werden in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 23 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 84 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 und zwischen den Ländern zu verringern, refinanzieren die von uns gemanagten Fonds im Bereich der finanziellen Inklusion insbesondere Finanzinstitute in Ländern, die wirtschaftlich weniger stark sind. Lesen Sie in unserem Impact Report mehr dazu.

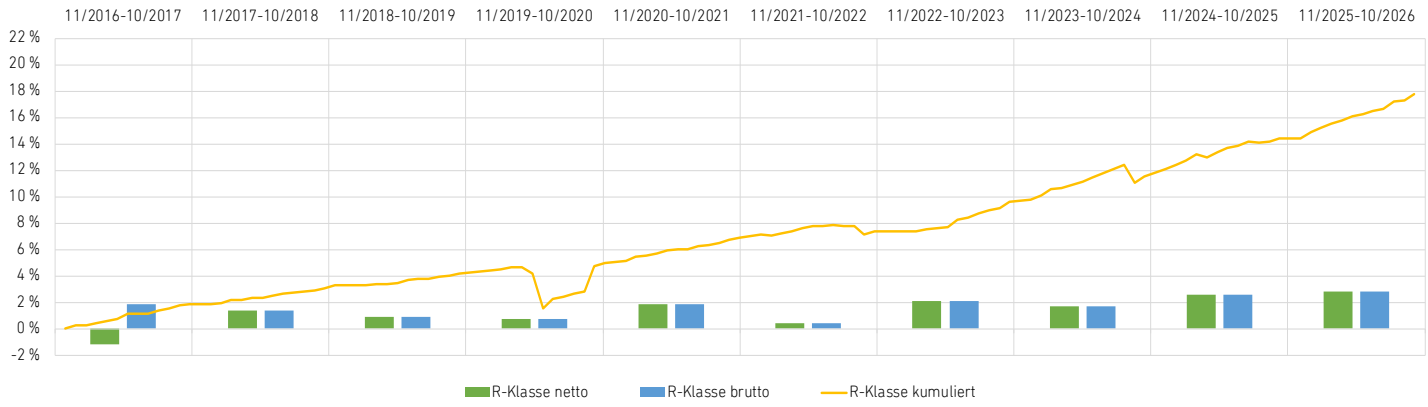
1 Oktober 2011. **2** Sharpe Ratio: Als risikoloser Zinssatz wird der durchschnittliche Euribor des betrachteten Zeitraumes verwendet. **3** Inkludiert Volumen der AI-Klasse. **4** Ohne Ausgabeaufschlag. **5** Per 31.10.2026. **6** Stand: 30.06.2026. **7** Der Genderhinweis ist dem rechtlichen Hinweis 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 84 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 51 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. **9** Stand: 31.12.2025 **10** Alternative Investment Fund. **11** Im TER enthalten. **12** Kann bis zu 1,8 % betragen. **13** Stand: 30.09.2025. **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 Prozent[16]

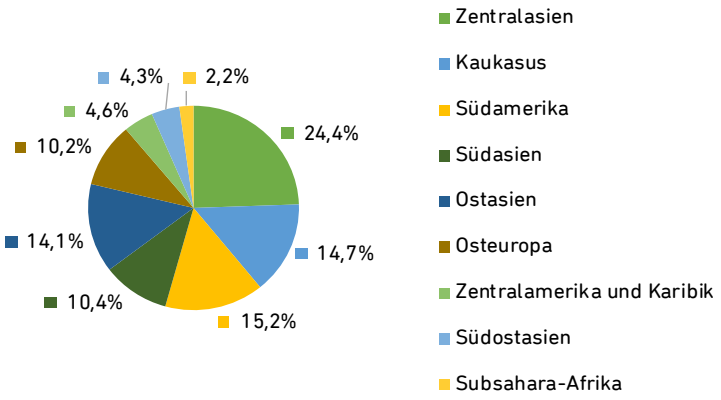
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026-R	0,27	0,33	0,21	0,21	0,14	0,26	0,11	0,47	0,05	0,42			2,51
2025-R	0,28	0,45	-0,18	0,35	0,26	0,15	0,24	-0,08	0,08	0,25	-0,02	0,41	2,22
2024-R	0,45	0,06	0,22	0,22	0,28	0,24	0,33	0,25	-1,16	0,37	0,52	0,28	2,06
2023-R	-0,01	0,19	0,02	0,10	0,56	0,11	0,29	0,22	0,19	0,43	0,11	0,31	2,55
2022-R	0,18	0,15	0,20	0,14	0,01	0,11	-0,09	0,00	-0,64	0,21	0,02	-0,03	0,26
2021-R	0,09	0,12	0,28	0,06	0,00	0,23	0,03	0,19	0,23	0,16	0,16	-0,05	1,52

	kumuliert	p. a.
1 Jahr	2,91	
3 Jahre	7,39	2,41
5 Jahre	10,08	1,94
10 Jahre	17,73	1,64
Seit Auflage	32,54	1,89

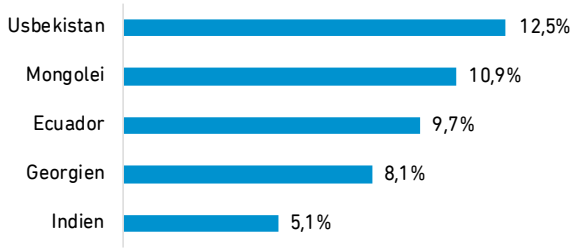
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden[17]



Zielregionen[18]



Ländergewichtung (Top 5)



Marktkommentar

Im Oktober bewegten sich die Renditen an den internationalen Staatsanleihemärkten weiterhin auf einem erhöhten Niveau, nachdem sie bereits im September in zahlreichen Märkten deutlich gestiegen waren. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg bis zum Monatsende auf 5,12 Prozent, während die Rendite zweijähriger US-Staatsanleihen im Monatsverlauf zeitweise 4,68 Prozent erreichte.[19] Vor diesem Hintergrund steigen auch die Zinssätze für neue Darlehensfinanzierungen allmählich an, da sich das höhere Marktzinsniveau zunehmend in die Finanzierungskonditionen widerspiegelt. Die weiterhin hohe Nachfrage nach Finanzierungen unterstützt diese Entwicklung.

Das Portfolio des IIV Mikrofinanzfonds weist eine durchschnittliche Restlaufzeit von weniger als zwei Jahren auf. Rund ein Drittel des Darlehensportfolios wird innerhalb der kommenden zwölf Monate fällig. Darüber hinaus sind etwa 25 Prozent des Darlehensportfolios, gemessen am Darlehensvolumen, variabel verzinst. Durch die Wiederanlage freiwerdender Mittel sowie die variable Verzinsung können sich Veränderungen des Zinsniveaus schrittweise auf die Zinserträge des Portfolios auswirken.

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. 19 CBonds, USD Yield Curve 10 Jahre und 2 Jahre über die letzten 3 Monate, Stand 30.10.2026.

Fondskommentar: Georgien & Crystal

Georgien: Wo aus Ideen Unternehmen werden. Georgien liegt an der Schnittstelle zwischen Europa und Asien und hat sich in den vergangenen Jahren wirtschaftlich dynamisch entwickelt. Kleine und mittlere Unternehmen[20] sind dabei ein wichtiger Motor: Sie stellen 99,7 Prozent aller aktiven Unternehmen und beschäftigen mehr als 60 Prozent der Arbeitskräfte im Unternehmenssektor. Doch Wachstum braucht Kapital. Gerade kleinere Betriebe stoßen bei der Finanzierung an Grenzen, wenn Sicherheiten fehlen oder der Zugang zu klassischen Bankkrediten erschwert ist.[21]

Megi Nizharadze wuchs in einer Familie auf, in der Bildung und die Rolle der Frau einen hohen Stellenwert hatten. Früh lernte sie, wie wichtig Stärke, Selbstbestimmung und Eigenständigkeit sind. Schon als Kind wusste sie, dass sie ihr eigenes Blumengeschäft gründen möchte – aus dem Wunsch heraus mit Blumen Freude zu bereiten. Zu einer Zeit, als die Auswahl an Blumen in Kutaisi (Georgien) noch begrenzt war, ließ sie sich von internationalen Filmen und Konzerten inspirieren. Ihr Ziel: neue Ästhetik in ihre Heimat zu bringen und Menschen mit floralen Kreationen zu begeistern.

Heute blickt sie auf 30 Jahre Erfahrung als Unternehmerin in der Floristik zurück. Ihr unverwechselbarer Stil und ihre Leidenschaft bilden bis heute die Grundlage ihres Erfolgs. Ein Unternehmen wächst nicht ohne verlässliche Partner. Die langjährige Zusammenarbeit mit dem Mikrofinanzinstitut Crystal war für sie von großer Bedeutung. Mit einem Geschäftskredit in Höhe von 50.000 GEL (ca. 17.000 EUR) konnte sie wichtige Ausstattung für Hochzeiten anschaffen – elegante Kandelaber, Stühle und hochwertige Kunstblumen. Gerade im Eventbereich ist kontinuierliche Weiterentwicklung entscheidend, und die Unterstützung der Mikrofinanzbank half ihr, diese Dynamik aufrechtzuerhalten. Ihr Unternehmen ist für sie mehr als ein Geschäft: Megi Nizharadze schafft Arbeitsplätze, unterstützt andere Frauen auf ihrem beruflichen Weg und gibt ihr Wissen an die nächste Generation weiter. Sie ist überzeugt: Wer mit Leidenschaft arbeitet, kann nicht nur erfolgreich sein, sondern auch andere inspirieren.[22]



Bild: Endkreditnehmerin Megi Nizharadze, Georgien[22]

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

- Soziale Wirkung mit einer historisch stetigen Rendite
- Niedrige Volatilität
- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Breite Risikostreuung des Portfolios
- Disziplinierter und risikokontrollierter Investmentansatz
- Attraktive Anlagelösungen für das Niedrigzinsumfeld

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken
- Ausfallrisiken
- Risiken aus Derivateeinsatz
- Informationen zu weiteren Risiken können dem Basisinformationsblatt, dem Jahresbericht und dem Verkaufsprospekt entnommen werden

Quellen: **20** OECD (2026): Financing SMEs and Entrepreneurs 2026 – Georgia. OECD-Bericht **21** Weltbank: Georgia – Country Overview. Hintergrund zur wirtschaftlichen Entwicklung und zu Herausforderungen beim Zugang zu Finanzierungen für kleine und mittlere Unternehmen. Weltbank-Länderübersicht **22** Microbank Crystal

YOUR PARTNER OF CHOICE FOR IMPACT INVESTING

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST wurde der erste Mikrofinanzfonds in Deutschland ins Leben gerufen, der auch Privatanlegern offensteht. Im Jahr 2025 folgte ein weiterer innovativer Schritt: Mit der HANSAINVEST in Luxemburg wurde der IIV Solar Electrification Debt ELTIF aufgelegt – der erste europäische Publikumsfonds, der sich auf die Finanzierung von Solarenergie 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 ökologisch und sozial nachhaltiger 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.