

Highlights des Monats

Im Juni investierte der IIV Mikrofinanzfonds 19,7 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt vier Mikrofinanzinstitute (MFI) in Armenien, Ecuador, Pakistan und in der Mongolei refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der R-Klasse 0,26 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 1,86 Prozent.

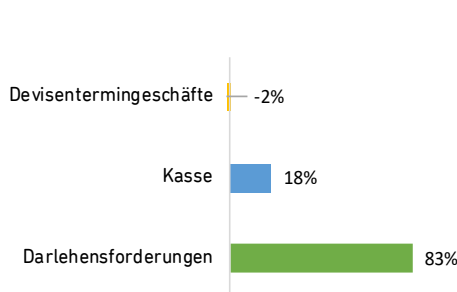
Wertentwicklung

Monat	0,26 %
Laufendes Jahr	1,43 %
Seit Auflage p. a. ¹	1,86 %
Volatilität (1 Jahr)	0,49 %
Sharpe Ratio (seit Auflage) ²	1,09
Max. Drawdown (seit Auflage)	-3,14 %

Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ³	638,79 EUR
Fondsvol. R-Klasse in Mio.	273,34 EUR
Anteilspreis ⁴	103,24 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ⁵	1,28 EUR

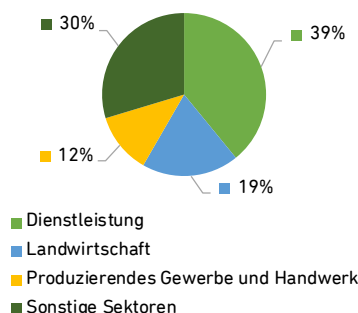
Fondszusammensetzung



Soziale Indikatoren

Anzahl MFI	85
Anzahl Länder	33
Anzahl Endkreditnehmer ^{6,7}	469.000
Durchschnittl. Kreditsumme ⁶	1.234 USD
Anteil Frauen ^{6,8}	85 %
Stadt ⁶	63 %
Land ⁶	37 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI ⁶	49 %
Individuelle Darlehen ⁹	73 %
Gruppendarlehen ⁹	27 %

Branchen der Endkreditnehmer⁶



Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1H44T
ISIN	DE000A1H44T1
Auflegung	10. Oktober 2011
Fondsart	Publikums-AIF ¹⁰ (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungs-gesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	Keine
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %
Verwahrstellen-gebühr¹¹	0,05 %
Verwaltungsgebühr¹²	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**



zertifiziert durch AIR

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 überstehen. 51 Prozent des Darlehensportfolios werden in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 19 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.

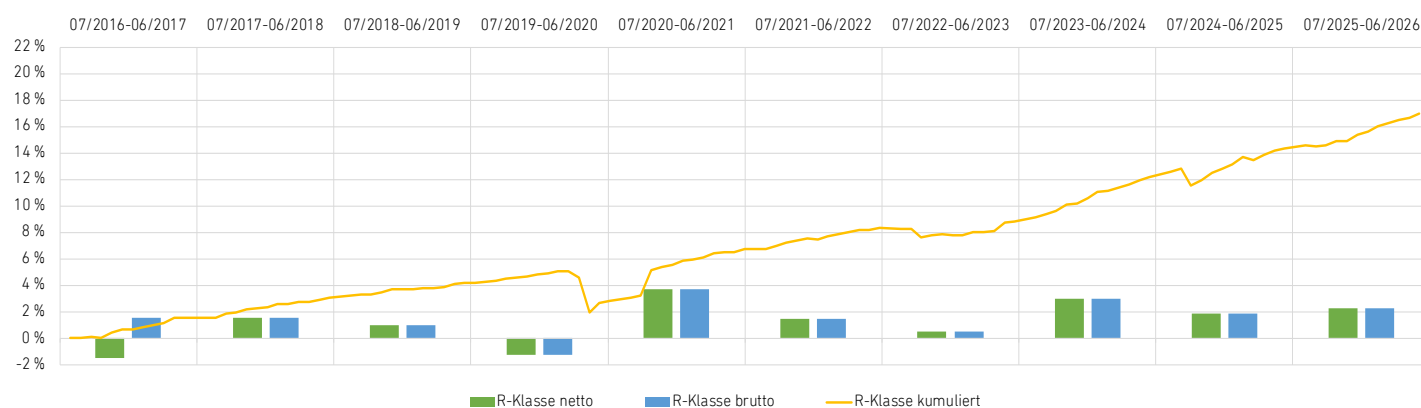
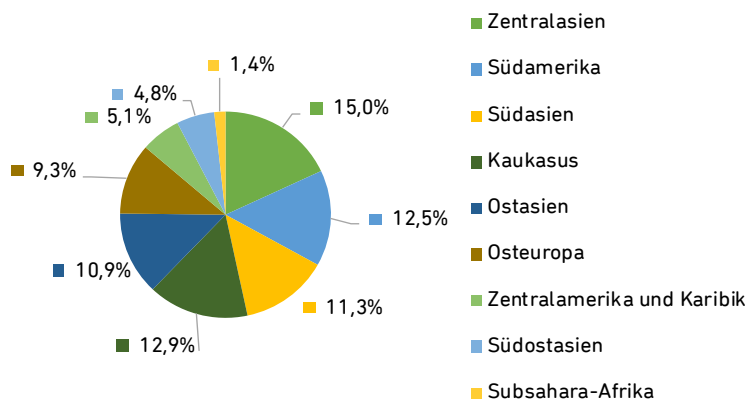
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Offenlegungsverordnung der Europäischen Union (SFDR) eingestuft.

1 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 31.10.2025. **6** Stand: 31.03.2026. **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 85 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 52 %. 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.

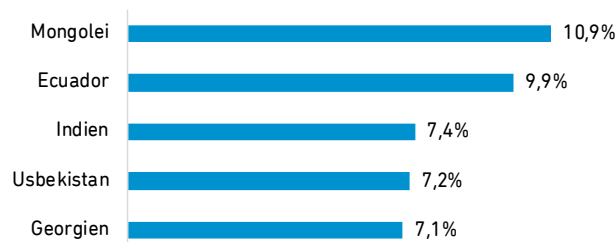
Wertentwicklungshistorie in Prozent¹⁶

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr		kumuliert	p. a.
2026-R	0,27	0,33	0,21	0,21	0,14	0,26							1,43	1 Jahr	2,34	
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	3 Jahre	7,47	2,11
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	5 Jahre	9,59	1,85
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	10 Jahre	16,96	1,58
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	Seit Auflage	31,15	1,86
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			

Hinweis: Die im Factsheet für Mai veröffentlichte Wertentwicklung wurde aufgrund einer Bewertungsanpassung von 0,20 Prozent auf 0,14 Prozent korrigiert. Die zugrunde liegenden Bewertungen wurden zwischenzeitlich berichtigt, sodass den Investoren kein wirtschaftlicher Nachteil entstanden ist.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden¹⁷Zielregionen¹⁸

Ländergewichtung (Top 5)



Marktkommentar

Die makroökonomischen Rahmenbedingungen in Pakistan haben sich in den vergangenen zwei Jahren deutlich verbessert. Dies spiegelt sich unter anderem in den Anhebungen des Länderratings durch S&P und Moody's im Juli bzw. August 2025 wider.¹⁹ Auch die Währungsreserven haben sich erheblich erhöht und beliefen sich im Mai 2026 auf 22 Mrd. USD – ein Anstieg von rund 150 Prozent gegenüber Mai 2023. Maßgeblich zu dieser positiven Entwicklung beigetragen haben die Überweisungen der im Ausland lebenden Pakistanerinnen und Pakistaner. Mit 4,26 Mrd. USD erreichten diese im Mai 2026 den höchsten jemals in einem Monat verzeichneten Wert.²⁰

Vor diesem Hintergrund haben wir im Juni die dritte Finanzierungstransaktion in Pakistan abgeschlossen. Das Portfolio des IIV Mikrofinanzfonds umfasst damit nun drei Mikrofinanzinstitute im Land. Zum Ende Juni 2026 beträgt das Investitionsvolumen in Pakistan 0,75 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus befindet sich eine vierte Transaktion mit einem weiteren Mikrofinanzinstitut in der Umsetzung; die Auszahlung ist für die kommenden Monate vorgesehen.

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 Pakistan Foreign Exchange Reserves ²⁰ Pakistan Records Highest-Ever Monthly Remittance Inflow at \$4.25 Billion in May 2026, Boosting Foreign Reserves.

Fondskommentar: Bangladesch & CDIP

Bangladesch ist ein dicht besiedeltes Land in Südasien mit über 170 Millionen Einwohnern, es hat seit seiner Unabhängigkeit 1971 große Fortschritte gemacht. Aus einem der ärmsten Länder der Welt wurde innerhalb vier Jahrzehnte ein Land mit niedrigem mittlerem Einkommen und ist heute eine der am schnellsten wachsenden Volkswirtschaften.²¹ Wichtige Treiber waren soziale Entwicklung und die Stärkung von Frauen. Das Land erreichte früh Geschlechterparität bei der Einschulung, die Lebenserwartung stieg von rund 46 Jahren auf über 70 Jahre, und nahezu alle Haushalte haben Zugang zu Strom. Die Textilindustrie ist ein zentraler Wachstumsmotor und macht Bangladesch zu einem der größten Bekleidungsexporteure weltweit. Gleichzeitig bleibt die Wirtschaft stark von der Landwirtschaft geprägt. Trotz dieser Fortschritte ist Bangladesch stark vom Klimawandel betroffen. Hinzu kommen strukturelle Herausforderungen wie schwache staatliche und gesellschaftliche Strukturen und geringe wirtschaftliche Diversifizierung. Jährlich treten rund zwei Millionen junge Menschen in den Arbeitsmarkt ein. Für nachhaltiges Wachstum braucht es Reformen sowie Investitionen in Bildung, Klimaanpassung und den privaten Sektor. Gerade hier ist der Zugang zu Finanzdienstleistungen entscheidend.

Ein Beispiel ist Afuza Begum aus dem Dorf Arjunpara im Bezirk Rajshahi. Ihr Ehemann arbeitete als Tagelöhner, das Einkommen reichte kaum zum Leben. Der Wunsch, eine kleine Viehwirtschaft aufzubauen, war da – doch das Kapital fehlte. Durch ein Darlehen des Mikrofinanzinstituts CDIP in Höhe von 70.000 BDT (ca. 560 EUR) konnte sie einen Bullen kaufen und starten. Mit der Zeit pachtete die Familie Land und baute Gemüse an. Afuza lernte den Einsatz von organischem Dünger kennen, der Böden verbessert und Erträge steigert. Heute ist das Einkommen stabiler, der Druck geringer, und ihr Ehemann muss nicht mehr als Tagelöhner arbeiten. Afuza beschreibt dies als Gewinn von Sicherheit und Würde. Ihre Geschichte zeigt, wie Mikrofinanz über Kreditvergabe hinaus Wirkung entfaltet – als Hebel für Wissen, Selbstständigkeit und nachhaltige Veränderung im ländlichen Raum.



Bild: Afuza Begum, Bangladesch²²

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 Publikumsfonds, 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.