

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

IIV Mikrofinanzfonds

30. September 2021

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Januar 2022

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF (Sonstige Sondervermögen)

IIV Mikrofinanzfonds

in der Zeit vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021	13
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021	14
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	27
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	29
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	31

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

ANLAGEZIELE

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist es, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, sowohl ärmeren Bevölkerungsschichten in den Dritt- und Schwellenländern den Zugang zum Finanz- und Kreditmarkt zu ermöglichen, als auch den Anlegern einen angemessenen Wertzuwachs in der Fondswährung mittels Investitionen in diversifizierte Vermögenswerte insbesondere aus dem Mikrofinanzbereich zu ermöglichen. Der Fonds refinanziert Kredit- und Finanzinstitute in den Entwicklungs- und Schwellenländern, die die Kriterien des KAGB erfüllen, indem er in Kredite, Schuldschein-darlehen oder ähnliche Instrumente, die laut KAGB zulässig sind, anlegt und damit den Mikrofinanzinstituten die Refinanzierung ermöglicht. Der Fonds beabsichtigt nicht, selbst Mikrokredite in größerem Umfang zu erwerben. Die Verwaltung des Fonds konzentriert sich deshalb auf den Erwerb von Krediten gegen sorgfältig ausgewählte Mikrofinanzinstitute u. damit verbundenen Mikrosektoreinrichtungen, mit denen diese ihre Geschäftstätigkeit refinanzieren. Die Investitionen werden überwiegend in Euro, US-Dollar oder in Lokalwährungen getätigt, in denen Absicherungsinstrumente zur Verfügung stehen. Der Fonds ist ein globaler Fonds. Die fokussierten Regionen sind: Latein- und Mittelamerika, Karibik, Afrika, Asien, Zentralasien, Kaukasus und Osteuropa, Naher Osten, Pazifischer Raum.

ANLAGEPOLITIK

Im vergangenen Berichtszeitraum 01.10.2020 – 30.09.2021 wurde die Diversifizierung des Investmentportfolios vorangetrieben. Indien ist zur größten Position im Portfolio herangewachsen, während Ecuador um einige Prozentpunkte reduziert wurde. Der Mikrofinanzsektor ist mit Hilfe eines koordinierten Einsatzes der Mikrofinanz-Investoren und der Entwicklungsbanken vor möglichen Liquiditätsengpässen aufgrund der weltweiten Pandemie weitgehend bewahrt worden. Besonders ab Mitte des Jahres kam es zur erhöhten Nachfrage nach neuen Darlehen, die auf ein Wiedererstarren des globalen Wachstums zurückzuführen war. Schwerpunktmäßig investierte der externe Portfoliomanager Invest in Visions über den IIV Mikrofinanzfonds im Berichtszeitraum in unverbriefte Darlehensforderungen folgender Länder: Indien, Kambodscha, Tadschikistan,

El Salvador, Ecuador, Bolivien, Kolumbien, Paraguay, Mongolei, Nikaragua, Usbekistan, Botswana, Peru und Albanien. Die Top 5 Länder des Portfolios entwickelten sich wie folgt:

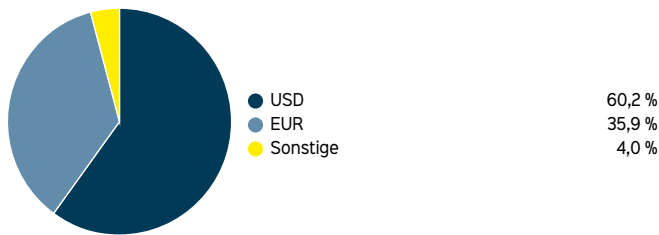
Sep/2021	Sep/2020	
Indien	10,13%	
Ecuador	8,18%	
Usbekistan	7,77%	
El Salvador	4,81%	
Mexiko	4,65%	
	Ecuador	11,02%
	Usbekistan	8,04%
	Indien	6,23%
	Mongolei	5,15%
	Mexiko	4,72%

Das Gewicht der Top 5 Positionen wurde zum Vorjahr in etwa gleich gehalten. Zum 30. September 2021 wurde das Portfolio mit zwei zusätzlichen Ländern weiter diversifiziert. Das Länderexposure in Ecuador ist um weitere 2,8 % gesunken.

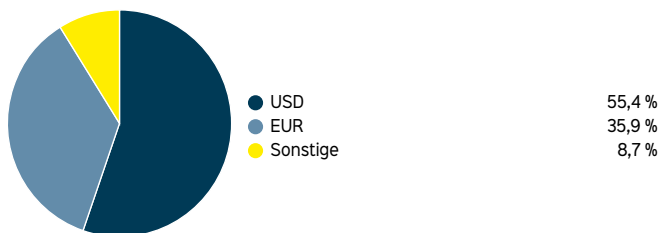
PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

30.09.2020	30.09.2021	
Ecuador	11,02%	
Usbekistan	8,04%	
Indien	6,23%	
Mongolei	5,15%	
Mexiko	4,72%	
Kirgisistan	4,42%	
El Salvador	4,40%	
Kambodscha	3,83%	
Peru	3,32%	
Georgien	2,96%	
Tadschikistan	2,91%	
Bosnien-Herzegowina	2,61%	
Kasachstan	2,30%	
Armenien	2,13%	
VR China	1,69%	
Albanien	1,65%	
Kosovo	1,41%	
Nicaragua	1,35%	
Sri Lanka	1,30%	
Paraguay	0,64%	
Indonesien	0,60%	
Myanmar	0,55%	
Kenia	0,50%	
Panama	0,50%	
Bolivien	0,50%	
Haiti	0,22%	
Timor-Leste	0,22%	
Chile	0,20%	
Moldau	0,16%	
Ghana	0,04%	
Aserbaidshan	0,02%	
	Indien	10,13%
	Ecuador	8,18%
	Usbekistan	7,77%
	El Salvador	4,81%
	Mexiko	4,65%
	Peru	4,23%
	Mongolei	3,78%
	Kambodscha	3,58%
	Kirgisistan	3,40%
	Bosnien-Herzegowina	2,88%
	Georgien	2,74%
	Kolumbien	2,47%
	Albanien	2,36%
	Tadschikistan	1,95%
	Nicaragua	1,92%
	Bolivien	1,77%
	Armenien	1,76%
	Botswana	1,71%
	VR China	1,62%
	Kasachstan	1,31%
	Belarus	1,24%
	Panama	0,75%
	Indonesien	0,72%
	Costa Rica	0,54%
	Tansania	0,54%
	Pakistan	0,50%
	Guatemala	0,43%
	Myanmar	0,36%
	Paraguay	0,34%
	Kosovo	0,24%
	Moldau	0,05%
	Aserbaidshan	0,01%
	Ghana	0,00%

WÄHRUNGSaufTEILUNG 30.09.2020



WÄHRUNGSaufTEILUNG 30.09.2021



WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Folgende Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein:

Risiken aus Derivateinsatz:

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Bei den durch IIV Mikrofinanzfonds eingesetzten Derivaten handelt es sich um Finanzinstrumente zur Währungsabsicherung.

Bewertungsrisiken:

Die Bewertung von Forderungen an Mikrofinanzinstituten basiert auf Modellkursen. Die Annahmen der Modellkurse beinhalten geschätzte Parameter, welche von der Realität abweichen können.

Ausfallrisiken:

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht ein a priori unbestimmtes Risiko, dass die Vertragspartner aufgrund interner oder externer Entwicklungen oder Ereignisse in Insolvenz geraten. Externe Faktoren sind für gewöhnlich signifikante politische Ereignisse, makroökonomische Schocks, Naturgewalten, Umweltkatastrophen, Pandemien, usw. Bei internen Entwicklungen und Ereignissen handelt es sich, unter anderem, um massive Betrugsfälle, Imageschäden und Managementversagen. Wenn ein Vertragspartner in Folge eines Risiko-

ereignisses insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Kredit- und Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in unverbriefte Darlehnsforderungen an, die weder an einer Börse notiert sind, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmäßig geöffnet und anerkannt ist und der Öffentlichkeit zugänglich ist (geregelter Markt). Darüber hinaus kann das Sondervermögen Schuldverschreibungen dieser Institute erwerben. Es ist damit zu rechnen, dass diese Kredite und Schuldtitel keinerlei Kontrolle durch eine Regulierungsbehörde unterliegen.

Liquiditätsrisiken:

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumente an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden oder die aus anderen Gründen schwer veräußerbar sind und für die daher möglicherweise kurzfristig kein Käufer gefunden werden kann. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme des Fonds steigen. Der Fonds ist monatlich erwerbbar und quartalsweise veräußerbar. Die investierten Assets haben eine Laufzeit, die den möglichen Veräußerungszeitpunkt übersteigt. Zudem investiert der Fonds einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Verwahrrisiken:

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann.

Operationelles Risiko:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen

sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Währungsrisiko:

Der Fonds ist teilweise gegen Risiken von Fremdwährungsschwankungen über Devisentermingeschäfte in US-Dollar oder anderen Lokalwährungen besichert.

Länderrisiken:

Die Zielregionen des Fonds liegen in Schwellen- und Entwicklungsländern. Aus diesem Grund ergeben sich für den Anleger Risiken die im Zusammenhang mit den politischen, makroökonomischen und finanzregulatorischen Rahmenbedingungen des Ziellandes stehen.

Mit der Anlage in unverbriefte Darlehensforderungen verbundene Risiken:

Unverbriefte Darlehensforderungen im Mikrofinanzsektor werden überwiegend durch spezialisierte Finanzintermediäre (sog. „Fronting Banks“) angeboten. Diese vergeben die Darlehen als eigene Darlehen an die Mikrofinanzinstitute und treten dann die so entstandene Darlehensforderung an das Sondervermögen ab. Bei dem Erwerb von unverbrieften Darlehensforderungen stehen hierbei aufgrund des sehr begrenzten Marktumfeldes nur eine sehr begrenzte Zahl an Vertragspartnern zur Verfügung. Zudem entstehen bei dem Erwerbsvorgang einer unverbrieften Darlehensforderung über eine Fronting Bank operative Risiken im Rahmen der Zahlungsabwicklung, da die Kaufpreise für die Forderungen auf die Konten der Fronting Bank transferiert werden müssen bevor das Darlehen ausgegeben wird und die Mikrofinanzinstitute die Zinszahlungen nach dem Erwerb durch das Sondervermögen dann auf die Konten des Sondervermögens und nicht mehr auf die Konten der Fronting Bank leisten muss. Ggf. müssen etwaige an falsche Konten gezahlte Beträge auf die Fondskonten aufwändig weitergeleitet werden, was zu Zeitverzögerungen und Abwicklungsrisiken führen kann. Dies - und die Abwicklung des Kaufpreises der Darlehensforderung - wird dazu führen, dass

das Sondervermögen kurzzeitig auch dem Insolvenzrisiko der Fronting Bank ausgesetzt sein wird.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Der Anteil von Mikrofinanzdarlehen belarussischer Emittenten am Fondsvermögen beläuft sich zum 30. September 2021 auf 1,2 %. Für diese Mikrofinanzdarlehen ist von signifikant höheren Risiken bei der Preisbildung und der Abwicklung von Transaktionen auszugehen

SONSTIGE FÜR DEN ANLEGER WESENTLICHE EREIGNISSE

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

ERLÄUTERUNG DER WESENTLICHEN QUELLEN DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Devisentermingeschäfte. Für realisierte Verluste sind im Wesentlichen Mikrofinanzkredite ursächlich.

ÜBERSICHT ÜBER DIE ANLAGEGESCHÄFTE WÄHREND DER BERICHTSZEITRAUMS

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

ÜBERSICHT ÜBER DIE WERTENTWICKLUNG

AI-KLASSE



I-KLASSE



R-KLASSE



ANGABEN GEMÄSS ART. 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 (OFFENLEGUNGSVERORDNUNG, OFFLVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OffIVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem eine nachhaltige Investition i.S.v. Art. 9 Abs. 1, Art. 2 Nr. 17 OffIVO angestrebt wird. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 10. März 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Das verfolgte Nachhaltigkeitsziel zählt zum sozialen Bereich. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. c) OffIVO i.V. m. Art. 5 Taxonomieverordnung.

Da die in Art. 11 Abs. 4 OffIVO erwähnten technischen Regulierungsstandards noch nicht verabschiedet sind, orientiert sich die folgende Darstellung ausschließlich an den Vorgaben des Art. 11 OffIVO.

Das Nachhaltigkeitsziel ist in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist primär eine nachhaltige Investition, d.h. eine Investition in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen. Im Bereich Mikrofinanz sind dies insbesondere Investitionen, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beitragen, die soziale Integration fördern oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen getätigt werden. Voraussetzung ist bei der Investitionsentscheidung, dass die Investitionen keine Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Dieses Ziel verfolgt die Anlagestrategie des Fonds, indem nach dem Grundsatz der Risikostreuung, sowohl ärmeren Bevölkerungsschichten in den Dritt- und Schwellenländern der Zugang zum Finanz- und Kreditmarkt ermöglicht wird, als auch den Anlegern ein angemessener Wertzuwachs in der Fondswährung mittels Investitionen in diversifizierte Vermögenswerte insbesondere aus dem Mikrofinanzbereich ermöglicht wird. Von zentraler Bedeutung ist dabei, dass durch die nachhaltige Investition bestimmte Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (insbesondere die Ziele Nr. 1, 5, 8 und 10) unterstützt werden, ohne die übrigen Ziele zu beeinträchtigen.

Das Ziel der Anlagestrategie des Fonds entspricht einem nachhaltigen Investment gemäß der Verordnung 2019/2088 des europäischen Parlaments und des Rates vom 27. Dezember 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die "Transparenzverordnung"). Somit wird der Fonds als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Transparenzverordnung eingestuft.

Mikrofinanz bedeutet die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen für arme, aber wirtschaftlich aktive Menschen in den Entwicklungs- und Schwellenländern. Der Fonds ermöglicht es Anlegern, Mikrofinanzinstitute in diesen Ländern zu

refinanzieren, damit diese den Menschen, die sonst keinen Zugang zu Finanzdienstleistungen bekommen, Kapital zur Verfügung stellen, um sich selbst aus der Armut zu befreien. Oft werden diese Mikrokredite an Frauen und an Gruppen vergeben, die gemeinschaftlich für die Kredite haften. Mikrokredite sind sehr kleine Kredite von teilweise 50,- US Dollar in Afrika und Asien bis zu 50.000,- US-Dollar in Osteuropa. Mikrofinanz beinhaltet neben der Vergabe von Krediten auch die Bereitstellung von Girokonten, Sparkonten, Versicherungen etc. Der Fonds möchte mit den Investitionen gerade kleine und mittlere Kredit- und Finanzinstitute erreichen, die sich auch im ländlichen Bereich ausbreiten.

Der Fonds refinanziert mittelbar und unmittelbar Kredit- und Finanzinstitute in den Entwicklungs- und Schwellenländern, die die Kriterien des KAGB erfüllen, indem er in Kredite, Schuldscheindarlehen oder ähnliche Instrumente, die laut KAGB zulässig sind, anlegt und damit den Mikrofinanzinstituten die Refinanzierung ermöglicht.

Der Fonds beabsichtigt nicht, selbst Mikrokredite in größerem Umfang zu erwerben. Ein solcher Erwerb einer Vielzahl von Mikrokrediten und deren Verwaltung könnte vom Fonds nicht wirtschaftlich betrieben werden. Die Verwaltung des Fonds konzentriert sich deshalb auf den Erwerb von Krediten gegen sorgfältig ausgewählte Mikrofinanzinstitute und damit verbundenen Mikrosektoreinrichtungen, mit denen diese ihre Geschäftstätigkeit refinanzieren. Die Investitionen werden überwiegend in Euro oder US-Dollar getätigt oder in Lokalwährungen, in denen Absicherungsinstrumente zur Verfügung stehen. Die Darlehen haben eine Laufzeit von ca. 6 Monaten bis max. 10 Jahren. Der Fonds ist ein globaler Fonds. Die fokussierten Regionen sind: Lateinamerika, Mittelamerika, Karibik, Afrika, Asien, Zentralasien, Kaukasus und Osteuropa, Naher Osten, Pazifischer Raum. Eine mittelbare Finanzierung von Mikrofinanzinstituten, beispielsweise über Holdinggesellschaften, ist ebenfalls möglich. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, in geringem Umfang Mikrofinanzinstitute mittelbar oder unmittelbar über Eigenkapitalinstrumente zu finanzieren.

Sofern die Vermögensgegenstände des Fonds nicht über die vorstehend aufgeführten Investitionen in Mikrofinanzinstitute investiert werden können, werden sie im Wesentlichen in liquiden Mitteln oder börsennotierten Wertpapieren angelegt. Diese Investitionen erfolgen jedoch lediglich ergänzend und entsprechen nicht der primären Anlagestra-

ategie des Fonds. Damit der Fonds seine Verpflichtung der Anteilrücknahme erfüllen kann, wird das Fonds-Portfolio derart strukturiert, dass in angemessenem Umfang liquide Mittel enthalten sind.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

- unverbriefte Darlehensforderungen von oder gegen Mikrofinanzinstitute mindestens 51 %
- unverbriefte Darlehensforderungen von oder gegen regulierte Mikrofinanzinstitute maximal 95 %
- unverbriefte Darlehensforderungen von oder gegen unregulierte Mikrofinanzinstitute maximal 75%

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Die Gesellschaft hat die Einhaltung der dargestellten Anlagegrenzen seit deren Inkrafttreten für den Fonds überwacht. Es wurden im Berichtszeitraum keine Verstöße festgestellt.

Die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Fonds im Berichtszeitraum seit Inkrafttreten der OffIVO wurde anhand folgender Nachhaltigkeitsindikatoren mit folgenden Ergebnissen gemessen (30.09.21):

- (SDG 10) Anzahl der Länder und entsprechendes Pro-Kopf-Einkommen (siehe Anhang 1)
- (SDG 8) Anzahl der erreichten Endkreditnehmer:innen (gewichtet): 462.232
- (SDG 1) Durchschnittlicher Kreditbetrag pro Endkreditnehmer:innen (gewichtet): 1.189,30 \$
- (SDG 8) Art der unterstützten Aktivitäten nach Sektor (gewichtet)
 - Agriculture: 18,81 %
 - Production: 11,10 %
 - Services: 43,51 %
 - Consumption: 26,59 %
- (SDG 5) Geschlechterverteilung der Endkreditnehmer:innen (gewichtet): 51,68 % Frauen
- (SDG 10) Land/Stadt-Verteilung der Kredite (gewichtet)
 - Urban: 56,22 %
 - Rural: 43,78 %

Die Aktivitäten des IIV Mikrofinanzfonds haben das Ziel, ein nachhaltiges Investment zu erreichen. Der Fonds orientiert sich hierbei an den 17 Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen. Insbesondere können folgende Ziele aus den ausgewählten SDGs abgeleitet werden:

1. Armut beenden
2. Gleichstellung der Geschlechter
3. Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle
4. Ungleichheiten verringern

Die Daten für die Nachhaltigkeitsindikatoren werden im Rahmen des SFDR Reportings durch die lokalen Investment Manager (Advisors) vierteljährlich direkt bei den Mikrofinanzinstituten (MFIs) erhoben. Sie beziehen sich direkt auf die jeweiligen Kreditvergabeverfahren und Portfolios der MFIs. Anschließend werden diese Daten übermittelt und von Invest in Visions (IIV) geprüft und konsolidiert. Ebenfalls berechnet IIV den auf die eigene Kreditsumme bezogenen Anteil und berechnet bspw. so die gesamte Anzahl der Erreichten Kreditnehmer:innen.



SDG 1: Armut beenden – Armut in all ihren Formen und überall beenden

Output Ebene (vierteljährlich)	Output Ebene (jährlich)
<ul style="list-style-type: none"> - Durchschnittliche Kreditsumme (in Relation zum BNE/Kopf)* - Anteil der ländlichen Kreditnehmer:innen* - Durchschnittliches Sparkontoguthaben 	<ul style="list-style-type: none"> - Anteil der Personen, die (zum ersten Mal) Zugang zu Nicht-Finanzdienstleistungen haben - Verhältnis von Haushaltsschulden/verfügbarem Einkommen (aus Kreditantrag) - Anzahl der erreichten Sparer:innen - Volumen des Sparens - Anteil der Menschen, aufgeschlüsselt nach Lebensstandard, erreicht werden
Outcome Ebene (jährlich)	Outcome Ebene (Fallstudien) – indikative Beispiele
<ul style="list-style-type: none"> - Einkommen (Anzahl der Quellen, Veränderung, Stabilität) (aus Kreditantrag) 	<ul style="list-style-type: none"> - Anschaffung von Haushaltsgegenständen - Verbesserte Lebensqualität (z.B. Schulzugang für Kinder, Zugang zu sauberem Trinkwasser) - Finanzielle Hilfsmittel/ Veränderungen bei den liquiden Mitteln - Anteil der Kund:innen, die ihr Budget/ ihre Ausgaben besser verwalten können - Fähigkeit, wichtige Ausgaben zu verwalten - Wahrnehmung der Veränderung des Lebensstandards

* bereits im aktuellen Ansatz der Wirkungsmessung erfasst



SDG 5: Gleichstellung der Geschlechter – Geschlechtergleichstellung erreichen und alle Frauen und Mädchen zur Selbstbestimmung befähigen

Output Ebene (vierteljährlich)	Output Ebene (jährlich)
<ul style="list-style-type: none"> - Auf MFI-Ebene: Anteil der Frauen im Management* - Auf der MFI-Ebene: Anteil der weiblichen Mitarbeiter:innen* - Anzahl der weiblichen Kreditnehmer:innen* - Volumen der Kredite an Frauen* - Anzahl der weiblichen Sparer:innen* 	<ul style="list-style-type: none"> - Auf MFI-Ebene: Gender Pay Gap
Outcome Ebene (jährlich)	Outcome Ebene (Fallstudien) – indikative Beispiele
<ul style="list-style-type: none"> - Fähigkeit, den Kredit für die eigene wirtschaftliche Tätigkeit zu nutzen - Fähigkeit, finanziell zum Bedarf des Haushalts beizutragen 	<ul style="list-style-type: none"> - Fähigkeit, Entscheidungen über die Nutzung der Ressourcen des Haushalts zu treffen - Anteil der Frauen, die berichten, dass sie sich wohler fühlen, wenn sie in unterschiedlichen Kontexten ihre Meinung äußern - Anteil der Frauen, die berichten, dass sie leichteren Zugang zu Arbeit haben - Häusliche Gewalt: Anteil der Frauen, die von einem Rückgang der Gewalt berichten

* bereits im aktuellen Ansatz der Wirkungsmessung erfasst



SDG 8: Nachhaltiges Wirtschaftswachstum und menschenwürdige Arbeit für alle – dauerhaftes, breitenwirksames und nachhaltiges Wirtschaftswachstum, produktive Vollbeschäftigung und menschenwürdige Arbeit für alle fördern

Output Ebene (vierteljährlich)	Output Ebene (jährlich)
<ul style="list-style-type: none"> - Volumen der Kredite* - Anzahl der erreichten Kreditnehmer:innen* - Anteil der Kredite für produktive Aktivitäten vs. Konsumaktivitäten* 	<ul style="list-style-type: none"> - Anzahl der unterstützten Arbeitsplätze - Veränderungen der Sparguthaben - Kundenabbrecher-/Bindungsrate
Outcome level (jährlich)	Outcome Ebene (Fallstudien) – indikative Beispiele
<ul style="list-style-type: none"> - Net Promoter Score ®/ Anteil der zufriedenen Kunden 1) 	<ul style="list-style-type: none"> - Auf der Ebene der Kreditnehmer:inne: Veränderungen der Geschäftseinnahmen (Jahresumsatz; Jahresüberschuss) - Schaffung von menschenwürdigen Arbeitsbedingungen - Auf der MFI-Ebene: Änderungen in der Geschäftspraxis (neue Produkte, Änderungen in Geschäftsentscheidungen, neue Prozesse) - Auf der MFI-Ebene: Veränderungen im Geschäftsvermögen (Anteil der Investitionen in Werkzeuge/Ausrüstung/Produktionsmittel; Veränderungen im gesamten Geschäftsvermögen) - Geschäftseinstellung (Vertrauen in die Fähigkeit, erfolgreich zu sein, Zufriedenheit mit dem Geschäftsergebnis)

* bereits im aktuellen Ansatz der Wirkungsmessung erfasst

1) Standard-Berechnung der Zufriedenheit <https://www.netpromotersystem.com/about/measuring-your-net-promoter-score/>



SDG 10: Ungleichheit verringern – Ungleichheit in und zwischen Ländern verringern

Output Ebene (vierteljährlich)	Output Ebene (jährlich)
<ul style="list-style-type: none"> - Anteil der Kredite in einkommensschwachen Ländern* 	<ul style="list-style-type: none"> - Anteil von Kund:innen mit Behinderungen - Anzahl der Kunden mit Zugang zu nicht-finanziellen Dienstleistungen, wie z. B. Alphabetisierungs-, Rechen- oder Digitalisierungsschulungen - Anzahl der Kreditinstitute, die soziale und ökologische Risiken bewerten
Outcome level (jährlich)	Outcome Ebene (Fallstudien) – indikative Beispiele
<ul style="list-style-type: none"> - Erhöhter Zugang zu sozial ausgegrenzten Gruppen: junge Menschen, Menschen mit Behinderungen, Analphabetinnen, etc. 	<ul style="list-style-type: none"> - Verbesserte wirtschaftliche Situation der Endkreditnehmerinnen, aufgeschlüsselt nach sozial ausgegrenzten Gruppen.

* bereits im aktuellen Ansatz der Wirkungsmessung erfasst

Die Entscheidung über den Kauf der Vermögensgegenstände erfolgte überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die Erreichung der verfolgten Nachhaltigkeitsziele konnten durch die Erhebung der Outcome Daten nachgewiesen werden. Hierbei lagen der IIV im Rahmen des Monitoring Prozesses keine Infor-

mationen über eine wesentliche negative Beeinträchtigung (nachweisbare nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkung auf Umwelt- oder Sozialfaktoren) der als relevant beurteilten und überwachten anderen Nachhaltigkeitsziele (der nicht als Ziel definierten SDGs) vor.

ANHANG 1

JÄHRLICHE KALKULATION DER LÄNDERDATEN

Land	Einkommenskategorie	Finanzielle Inklusion ¹	Bevölkerungszahl in Mio ²	Pro-Kopf-Einkommen in USD	Gini-Koeffizient ³
Indien	lower-middle	80%	1.366,40	2.120	37,8
Usbekistan	lower-middle	37%	33	1.800	-
Ecuador	upper-middle	51%	17,4	6.090	45,4
El Salvador	lower-middle	30%	6,5	4.000	38,6
Mexiko	upper-middle	37%	127,6	9.480	45,4
Mongolei	lower-middle	93%	3,2	3.790	32,7
Kambodscha	lower-middle	22%	16,5	1.530	-
Kirgisistan	lower-middle	40%	6,4	1.240	27,7
Tadschikistan	low	47%	9,3	1.030	34
Georgien	upper-middle	61%	4	4.780	36,4
Peru	upper-middle	43%	32,5	6.740	42,8
Bosnien-Herzegowina	upper-middle	59%	3,3	6.170	33
Bolivien	lower-middle	54%	11,5	3.520	42,2
Albanien	upper-middle	40%	2,9	5.220	33,2
Kasachstan	upper-middle	59%	18,6	8.820	-
China	upper-middle	80%	1.433,80	10.410	38,5
Kosovo	upper-middle	52%	1,8	4.640	-
Sri Lanka	lower-middle	74%	21,3	4.020	39,8
Armenien	upper-middle	48%	3	4.680	34,4
Belarus	upper-middle	81%	9,5	6.290	-
Nicaragua	lower-middle	31%	6,5	1.890	46,2
Panama	high	46%	4,2	14.950	49,2
Moldau	upper-middle	44%	4	4.590	25,7
Kenia	lower-middle	82%	52,6	1.750	40,8
Myanmar	lower-middle	26%	54	1.390	30,7
Paraguay	upper-middle	49%	7	5.520	46,2
Guatemala	upper-middle	44%	17,6	4.610	-
Indonesien	upper-middle	49%	270,6	4.050	39
Pakistan	lower-middle	21%	216,6	1.410	33,5
Haiti	lower-middle	33%	11,3	1.330	41,1
Timor-Leste	lower-middle	-	1,3	2.020	28,7
Chile	high	74%	19	15.010	44,4
Ghana	lower-middle	58%	30,4	2.220	43,5
Aserbaidshjan	upper-middle	29%	10	4.480	-

¹ Die Daten beziehen sich auf den Anteil der erwachsenen Einwohner:innen, welche über Zugang zu Finanzdienstleistungen verfügen. Die Angaben stammen aus: Asli Demircü-Kunt et al. The Global Findex Database 2017: Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution, Washington D.C.:International Bank for Reconstruction and Development / Worldbank 2018.

² Quelle: UNDP Human Development Index http://hdr.undp.org/sites/default/files/2020_statistical_annex_all.xlsx

³ Der Gini-Koeffizient zeigt an, wie gleich oder ungleich Vermögen und Einkommen in einer Region bzw. einem Land verteilt sind. Der Wert 0 gibt eine maximale Gleichverteilung an, bei einem Wert von 100 herrscht maximale Ungleichverteilung.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 804.445.354,83	(771.013.127,39)
Umlaufende Anteile: Class (AI)	113.138	(119.556)
Class I	488.028	(450.342)
Class R	3.089.271	(3.240.690)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	18.344	2,28	(3,03)
2. Derivate	-12.569	-1,56	(2,22)
3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	4.997	0,62	(0,00)
4. Unverbriefte Darlehensforderungen	633.307	78,73	(75,58)
5. Bankguthaben	140.136	17,42	(18,27)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	22.509	2,80	(1,17)
II. Verbindlichkeiten	-2.279	-0,28	(-0,27)
III. Fondsvermögen	804.445	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9 (EUR) o.N.	LU1797226666	ANT		100	0	0	EUR 103.308,300000	10.330.830,00	1,29
AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur Inhaber-Anteile WT(EUR) o.N.	LU1328247389	ANT		4.884	4.884	0	EUR 1.024,590000	5.004.097,56	0,62
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	ANT		28.865	28.865	0	EUR 104,240000	3.008.887,60	0,37
Summe der Investmentanteile							EUR	18.343.815,16	2,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.343.815,16	2,28
Unverbriefte Darlehensforderungen									
3,80%_Ararat_18/22		EUR		4.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.000.000,00	0,50
4,50%_NOA_18/21		EUR		2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	100,000000	2.000.000,00	0,25
4,00%_Hamkorbank_18/23		EUR		20.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	20.000.000,00	2,49
4,10%_BESA_19/22		EUR		1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	100,000000	1.000.000,00	0,12
5,00%_KRK Kosovo_19/22		EUR		450.000,00	0,00	450.000,00	100,000000	450.000,00	0,06
5,50%_GeoCredit_19/25		EUR		720.000,00	0,00	280.000,00	80,000000	576.000,00	0,07
4,90%_Microinvest_19/22		EUR		406.250,00	0,00	812.500,00	100,000000	406.250,00	0,05
4,0%+6mEURIBOR_ASA India_19/22		EUR		10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	10.000.000,00	1,24
4,00%_Hamkorbank_19/22		EUR		8.000.000,00	0,00	5.000.000,00	100,000000	8.000.000,00	0,99
4,10%_BESA_19/22		EUR		3.750.000,00	0,00	1.250.000,00	100,000000	3.750.000,00	0,47
4,2%+6mEURIBOR_Svasti India_19/22		EUR		3.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.000.000,00	0,37
3,60%_Credo_19/22		EUR		3.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.500.000,00	0,44
3,60%_Credo_19/23		EUR		1.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.500.000,00	0,19
4,3%+6mEURIBOR_Namra India_20/23		EUR		5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,62
4,2%+6mEURIBOR_Sonata India_20/23		EUR		5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,62
3,65%_EKI_20/23		EUR		3.080.000,00	0,00	770.000,00	100,000000	3.080.000,00	0,38
3,65%_EKI_20/23		EUR		3.080.000,00	0,00	770.000,00	100,000000	3.080.000,00	0,38
4,3%+6mEURIBOR_Aye Finance India_20/23		EUR		10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	10.000.000,00	1,24
4,3%+6mEURIBOR_Aye Finance India_20/23		EUR		5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,62
4,25%+6mEURIBOR_Kinara Kapital_21/24		EUR		8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	100,000000	8.000.000,00	0,99
3,65%_Mikrofin_20/23		EUR		10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	10.000.000,00	1,24
3,50%_Arvand_20/23		EUR		666.666,00	0,00	333.334,00	100,000000	666.666,00	0,08
4,00%_Hamkorbank_20/23		EUR		3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	100,000000	3.000.000,00	0,37
4,00%_Hamkorbank_20/23		EUR		6.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	6.000.000,00	0,75
4,00%_KEP Trust_20/22		EUR		750.000,00	0,00	750.000,00	100,000000	750.000,00	0,09
4,00%_KEP Trust_20/22		EUR		750.000,00	0,00	750.000,00	100,000000	750.000,00	0,09
4,25%_IPak Yuli_20/23		EUR		6.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	6.000.000,00	0,75
4,25%_IPak Yuli_20/23		EUR		3.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.000.000,00	0,37
4,1%+6mEURIBOR_Asirvad Microfiance India_20/23		EUR		10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	10.000.000,00	1,24
4,1%+6mEURIBOR_Asirvad Microfiance India_20/23		EUR		10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	10.000.000,00	1,24
4,50%_BESA_20/22		EUR		1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	100,000000	1.750.000,00	0,22
4,5%+6mEURIBOR_Svatantra India_20/24		EUR		5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,62
4,5%+6mEURIBOR_Svatantra India_20/24		EUR		5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,62

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
3,70%_Credo_20/23			EUR	4.000.000,00	4.000.000,00		0,00	100,000000	4.000.000,00	0,50
4,50%_NOA_20/23			EUR	1.000.000,00	1.000.000,00		0,00	100,000000	1.000.000,00	0,12
4,50%_NOA_20/23			EUR	1.000.000,00	1.000.000,00		0,00	100,000000	1.000.000,00	0,12
4,345%_BNB_20/22			EUR	10.000.000,00	10.000.000,00		0,00	100,000000	10.000.000,00	1,24
4,5%+6mEURIBOR_Dvara India_21/24			EUR	5.500.000,00	5.500.000,00		0,00	100,000000	5.500.000,00	0,68
3,60%_Mikrofin_21/24			EUR	2.000.000,00	2.000.000,00		0,00	100,000000	2.000.000,00	0,25
3,60%_Mikrofin_21/24			EUR	3.000.000,00	3.000.000,00		0,00	100,000000	3.000.000,00	0,37
3,60%_Mikrofin_21/24			EUR	2.000.000,00	2.000.000,00		0,00	100,000000	2.000.000,00	0,25
4,50%_Mikrokreditbank_21/24			EUR	16.500.000,00	16.500.000,00		0,00	100,000000	16.500.000,00	2,05
4,30%_BESA_21/24			EUR	8.500.000,00	8.500.000,00		0,00	100,000000	8.500.000,00	1,06
13,00%_Komida_21/23			EUR	1.500.000,00	1.500.000,00		0,00	100,000000	1.500.000,00	0,19
4,10%_CD Finance_19/22 (ehem. CFPA)			EUR	13.000.000,00		0,00	0,00	100,000000	13.000.000,00	1,62
12,00%_Bayport_21/24			COP	42.710.000.000,00	42.710.000.000,00		0,00	100,000000	9.602.470,28	1,19
12,00%_Bayport_21/24			COP	45.724.877.200,00	45.724.877.200,00		0,00	100,000000	10.280.303,77	1,28
12,15%_Bina Artha Indonesien_21/23			IDR	57.888.000.000,00	57.888.000.000,00		0,00	100,000000	3.487.373,87	0,43
18,00%_ACF_21/23			KZT	425.830.000,00	425.830.000,00		0,00	100,000000	861.596,20	0,11
18,00%_ACF_21/23			KZT	425.830.000,00	425.830.000,00		0,00	100,000000	861.596,20	0,11
16,00%_Progresemos Mexiko_19/22			MXN	127.903.200,00		0,00	0,00	70,000000	3.770.143,63	0,47
16,00%_Progresemos Mexiko_19/22			MXN	78.415.210,00		0,00	0,00	70,000000	2.311.408,98	0,29
14,50%_Te Creemos Mexiko_19/21			MXN	78.000.000,00		0,00	152.000.000,00	100,000000	3.284.528,61	0,41
16,00%_Progresemos Mexiko_20/22			MXN	63.951.600,00		0,00	0,00	70,000000	1.885.071,82	0,23
14,50%_Bayport Mexiko_21/24			MXN	250.000.000,00	250.000.000,00		0,00	100,000000	10.527.335,28	1,31
6,75%_AMK_20/22			THB	105.000.000,00	105.000.000,00		0,00	100,000000	2.663.926,63	0,33
6,0%_LOLC Cambodia_21/23			THB	157.150.000,00	157.150.000,00		0,00	100,000000	3.987.010,19	0,50
6,00%_AMK_21/23			THB	68.500.000,00	68.500.000,00		0,00	100,000000	1.737.894,99	0,22
5,00%_Armeconombank_17/21			USD	3.333.333,34		0,00	3.333.333,33	100,000000	2.870.099,31	0,36
7,25%_Banco D Miro_15/21			USD	2.539.494,00		0,00	67,75	95,000000	2.077.250,99	0,26
5,25%_Banco D Miro_18/20			USD	725.814,00		0,00	112,26	95,000000	593.700,10	0,07
6,50%_Banco Solidario_17/21			USD	5.000.000,00		0,00	0,00	95,000000	4.089.891,51	0,51
6,50%_Banco Solidario_18/22			USD	15.000.000,00		0,00	0,00	95,000000	12.269.674,53	1,53
8,50%_Beige Capital_16/18			USD	1.000.000,00		0,00	0,00	0,000000	0,00	0,00
6,80%_Progresemos Mexiko_17/20			USD	1.666.666,33		0,00	0,00	75,000000	1.076.287,02	0,13
6,80%_Progresemos Mexiko_17/20			USD	1.666.666,67		0,00	0,00	75,000000	1.076.287,24	0,13
8,00%_Finca Nicaragua_17/19			USD	496.556,84		0,00	1.216.098,75	70,000000	299.285,16	0,04
8,00%_Finca Nicaragua_18/20			USD	248.288,87		0,00	608.039,32	70,000000	149.648,88	0,02
7,75%_Fundeser_16/21			USD	976.981,00		0,00	223.019,00	95,000000	799.149,26	0,10
7,75%_Fundeser_17/23			USD	2.605.283,75		0,00	594.716,25	95,000000	2.131.065,58	0,26
6,50%_Oxus LLC_17/20			USD	900.000,00		0,00	100.000,00	95,000000	736.180,47	0,09
NOR HORIZON MFL			USD	16.027,97		0,00	27.338,73	50,000000	6.900,28	0,00
5,0%_Aiyl Bank_17/21			USD	5.000.000,00		0,00	10.000.000,00	100,000000	4.305.148,96	0,54
3%+6MLibor_Aiyl Bank_18/22			USD	3.500.000,00		0,00	3.000.000,00	100,000000	3.013.604,27	0,37
4,50%_Optima Bank_17/21			USD	15.000.000,00		0,00	0,00	100,000000	12.915.446,87	1,61
3%+3M Libor_Radana_18/22			USD	895.588,32		0,00	2.500.000,00	100,000000	771.128,22	0,10
5,00%_Viator Microcr. MFL 14/16			USD	84.773,24		0,00	111.194,25	85,000000	62.043,44	0,01

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
8,00%_GeoCredit_18/25			USD	539.999,99	0,00	210.000,00		85,000000	395.212,67	0,05
7,50%_Equipate_18/20			USD	1.700.000,00	0,00	800.000,00		80,000000	1.171.000,52	0,15
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/22			USD	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00		100,000000	3.444.119,17	0,43
7,70%_Oxus KGZ_18/20/21			USD	350.000,00	0,00	350.000,00		100,000000	301.360,43	0,04
6,50%_SEF Armenien_18/21			USD	1.000.000,00	0,00	0,00		100,000000	861.029,79	0,11
7,00%_Banco Solidario_18/22			USD	5.000.000,00	0,00	0,00		95,000000	4.089.891,51	0,51
6,50%_Armenocombank_19/23			USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00		100,000000	1.722.059,58	0,21
7,00%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_19/22			USD	2.500.000,01	0,00	0,00		95,000000	2.044.945,76	0,25
7,10%_LOLC Cambodia_19/22			USD	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00		100,000000	2.152.574,48	0,27
7,00%_SEF Armenien_19/22			USD	500.000,00	0,00	500.000,00		100,000000	430.514,90	0,05
7,00%_Banco Solidario_19/23			USD	7.500.000,00	0,00	0,00		95,000000	6.134.837,27	0,76
5,5%+6M_USDLib_KMF_19/22			USD	1.999.999,99	0,00	2.666.666,68		100,000000	1.722.059,57	0,21
6,65%_AMRET_19/22			USD	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00		100,000000	4.305.148,96	0,54
7,5%_Alliance_19/22			USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00		100,000000	1.291.544,69	0,16
7,50%_Alternativa19_19/22			USD	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00		100,000000	4.305.148,96	0,54
5,5%+6M_USDLib_KMF_19/22			USD	4.267.200,00	0,00	4.266.240,00		100,000000	3.674.186,33	0,46
6,50%_Abaco_19/22			USD	7.000.000,00	0,00	0,00		100,000000	6.027.208,54	0,75
7,20%_Optima El Salvador_19/22			USD	1.085.000,00	0,00	1.415.000,00		100,000000	934.217,32	0,12
7,20%_Optima El Salvador_19/22			USD	330.000,00	0,00	0,00		100,000000	284.139,83	0,04
9,00%_Elet_19/22			USD	900.000,00	0,00	1.100.000,00		100,000000	774.926,81	0,10
7,00%_Banco Solidario_19/23			USD	2.000.000,00	0,00	0,00		95,000000	1.635.956,60	0,20
6,90%_Banco VisionFund_19/22			USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00		95,000000	1.226.967,45	0,15
6,90%_Banco VisionFund_19/22			USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00		95,000000	817.978,30	0,10
4,40%_XacBank_19/23			USD	13.333.333,33	0,00	6.666.666,67		100,000000	11.480.397,22	1,43
6,75%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_19/22			USD	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00		95,000000	2.862.924,06	0,36
6,90%_Banco Solidario_19/23			USD	2.500.000,01	0,00	0,00		95,000000	2.044.945,76	0,25
6,75%_Vision Banco_20/23			USD	2.166.667,00	0,00	1.583.333,00		100,000000	1.865.564,84	0,23
6,75%_Vision Banco_20/23			USD	1.000.000,00	0,00	0,00		100,000000	861.029,79	0,11
7,00%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_20/23			USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00		95,000000	1.022.472,88	0,13
6,50%_Crystal_20/23			USD	8.000.000,00	0,00	0,00		100,000000	6.888.238,33	0,86
7,50%_AMC El Salvador_20/23			USD	500.000,00	0,00	500.000,00		100,000000	430.514,90	0,05
6,70%_Banco Solidario_20/23			USD	3.000.000,00	0,00	0,00		95,000000	2.453.934,91	0,31
6,65%_AMRET_20/23			USD	3.750.000,00	0,00	3.750.000,00		100,000000	3.228.861,72	0,40
6,65%_AMRET_20/23			USD	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00		100,000000	2.152.574,48	0,27
6,50%_CFE Panama_20/23			USD	666.667,00	0,00	0,00		100,000000	574.020,15	0,07
6,50%_CFE Panama_20/23			USD	666.667,00	0,00	0,00		100,000000	574.020,15	0,07
6,50%_CFE Panama_20/23			USD	666.666,00	0,00	0,00		100,000000	574.019,29	0,07
5,50%_Microserfin_20/23			USD	2.500.000,00	0,00	0,00		100,000000	2.152.574,48	0,27
5,50%_Microserfin_20/23			USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00		100,000000	2.152.574,48	0,27
6,20%_Arvand_20/23			USD	1.333.333,33	0,00	666.666,67		100,000000	1.148.039,72	0,14
5,50%_Credo_20/23			USD	5.000.000,00	0,00	0,00		100,000000	4.305.148,96	0,54
7,50%_Equipate_20/22			USD	2.500.000,00	0,00	0,00		90,000000	1.937.317,03	0,24
5,80%_Eskhata_20/23			USD	2.400.000,00	0,00	1.100.000,00		100,000000	2.066.471,50	0,26

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
5,80%_Eskhata_20/23			USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	2.583.089,37	0,32
5,85%+6MLibor_ASA Pakistan_21/23			USD	4.666.666,00	4.666.666,00	0,00	100,000000	4.018.138,45	0,50
6,7%_Cidre_20/22			USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	861.029,79	0,11
5,2%_Banco FIE_20/23			USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	8.610.297,92	1,07
7,50%_Alternativa19_20/22			USD	3.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.013.604,27	0,37
7,50%_Alternativa19_20/22			USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	100,000000	3.013.604,27	0,37
6,50%_LOLC Myanmar_20/22			USD	1.999.999,99	2.000.000,00	0,00	95,000000	1.635.956,60	0,20
6,20%_Fundea Guatemala_20/23			USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	3.444.119,17	0,43
6,25%_Humo_20/23			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.722.059,58	0,21
6,25%_Humo_20/23			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	861.029,79	0,11
9,20%_FAMA_21/23			USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	2.583.089,37	0,32
9,20%_FAMA_21/23			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	861.029,79	0,11
6,5%_Creceer_21/23			USD	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	100,000000	4.735.663,85	0,59
6,90%_Banco Solidario_21/25			USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	95,000000	2.453.934,91	0,31
6,90%_Banco VisionFund_21/23			USD	2.500.000,01	2.500.000,00	0,00	95,000000	2.044.945,76	0,25
5,80%_Bakai Bank_21/24			USD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	100,000000	6.027.208,54	0,75
5,5%_LOLC Cambodia_21/24			USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	100,000000	2.152.574,48	0,27
6,00%_AMRET_21/24			USD	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	100,000000	6.457.723,44	0,80
6,2%_Transcapital_21/23			USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	3.444.119,17	0,43
8,50%_FDL_21/24			USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	3.444.119,17	0,43
7,00%_Oxus LLC_21/22			USD	750.000,00	750.000,00	0,00	100,000000	645.772,34	0,08
7,00%_Oxus LLC_21/22			USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	100,000000	947.132,77	0,12
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_21/24			USD	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	100,000000	5.596.693,65	0,70
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_21/24			USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	100,000000	1.291.544,69	0,16
6,40%_Finca Armenia_21/24			USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	2.583.089,37	0,32
6,40%_Finca Armenia_21/24			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.722.059,58	0,21
4,15%_KMF_21/23			USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	3.444.119,17	0,43
7,20%_Optima El Salvador_21/23			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.722.059,58	0,21
5,40%_Eskhata_21/23			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.305.148,96	0,54
5,75%_BRAC Tansania_21/24			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.305.148,96	0,54
6,40%_Coopac Peru_20/23			USD	15.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	12.915.446,87	1,61
4,3%+6MLIBOR_Banco Agrícola_20/25			USD	31.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	26.691.923,54	3,32
5,00%_TBC Leasing_21/25			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	861.029,79	0,11
01_7,00%_Bancovi_20/23			USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	8.610.297,92	1,07
6,60%_Leasing Total_21/24			USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	100,000000	3.013.604,27	0,37
5,50%_Financiera Desyfin_20/23			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.305.148,96	0,54
4,25%+6MLIBOR_Banco Bolivariano_21/24			USD	13.500.000,00	13.500.000,00	0,00	95,000000	11.042.707,08	1,37
6MLibor+4,60%_BanPro_21/22			USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	100,000000	5.166.178,75	0,64
4,50%_Khan Bank_21/26			USD	18.000.000,00	18.000.000,00	0,00	100,000000	15.498.536,25	1,93
6MLIBOR+4,75%_Letshego Fin. Ltd_21/25			USD	16.000.000,00	16.000.000,00	0,00	100,000000	13.776.476,67	1,71
6,40%_Coopac Peru_21/24			USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	8.610.297,92	1,07
unverbriefte Darlehensforderungen							EUR	633.306.797,41	78,73

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
MXN/EUR 167,71 Mio.		OTC						-642.763,68	-0,08
USD/EUR 12,80 Mio.		OTC						-154.704,52	-0,02
MXN/EUR 26,14 Mio.		OTC						-80.026,79	-0,01
USD/EUR 32,00 Mio.		OTC						-837.123,21	-0,10
USD/EUR 30,00 Mio.		OTC						-750.184,83	-0,09
USD/EUR 16,70 Mio.		OTC						-716.023,70	-0,09
THB/EUR 52,50 Mio.		OTC						84.956,77	0,01
THB/EUR 52,50 Mio.		OTC						84.312,39	0,01
USD/EUR 55,40 Mio.		OTC						-2.387.156,08	-0,30
USD/EUR 18,35 Mio.		OTC						-662.427,25	-0,08
USD/EUR 18,35 Mio.		OTC						-664.351,88	-0,08
USD/EUR 18,50 Mio.		OTC						-501.253,02	-0,06
USD/EUR 10,00 Mio.		OTC						-120.819,87	-0,02
USD/EUR 13,80 Mio.		OTC						-177.411,13	-0,02
COP/EUR 14.193,33 Mio.		OTC						79.172,95	0,01
COP/EUR 14.193,33 Mio.		OTC						121.845,29	0,02
COP/EUR 14.193,33 Mio.		OTC						94.352,64	0,01
MXN/EUR 22,90 Mio.		OTC						-37.122,59	0,00
USD/EUR 12,50 Mio.		OTC						-535.541,91	-0,07
COP/EUR 15.241,63 Mio.		OTC						-75.960,81	-0,01
COP/EUR 15.241,63 Mio.		OTC						-87.155,23	-0,01
COP/EUR 15.241,63 Mio.		OTC						-98.934,37	-0,01
USD/EUR 5,50 Mio.		OTC						-211.312,32	-0,03
MXN/EUR 78,00 Mio.		OTC						-60.909,07	-0,01
USD/EUR 31,85 Mio.		OTC						-1.203.083,23	-0,15
USD/EUR 31,85 Mio.		OTC						-1.189.096,78	-0,15
USD/EUR 5,50 Mio.		OTC						-133.780,07	-0,02
THB/EUR 157,15 Mio.		OTC						164.844,48	0,02
USD/EUR 10,62 Mio.		OTC						-253.144,12	-0,03
IDR/EUR 57.888,00 Mio.		OTC						-222.968,68	-0,03
USD/EUR 4,10 Mio.		OTC						-78.362,38	-0,01
USD/EUR 6,00 Mio.		OTC						-121.203,50	-0,02
USD/EUR 17,35 Mio.		OTC						-239.898,01	-0,03
MXN/EUR 125,00 Mio.		OTC						-21.872,36	0,00
MXN/EUR 125,00 Mio.		OTC						-23.227,32	0,00
USD/EUR 16,70 Mio.		OTC						-337.987,79	-0,04
THB/EUR 68,50 Mio.		OTC						-13.655,67	0,00
KZT/EUR 425,83 Mio.		OTC						-27.108,01	0,00
USD/EUR 5,20 Mio.		OTC						-49.984,00	-0,01
USD/EUR 17,59 Mio.		OTC						-289.091,39	-0,04
USD/EUR 6,28 Mio.		OTC						-112.118,59	-0,01

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
KZT/EUR 425,83 Mio.		OTC						-26.898,45	0,00	
USD/EUR 1,22 Mio.		OTC						-8.566,18	0,00	
USD/EUR 2,70 Mio.		OTC						-19.245,80	0,00	
USD/EUR 1,20 Mio.		OTC						-8.527,76	0,00	
USD/EUR 4,95 Mio.		OTC						-18.303,12	0,00	
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						419,53	0,00	
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-12.569.401,42	-1,56	
Bankguthaben und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	61.469.476,21				61.469.476,21	7,64	
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	277,07				277,07	0,00	
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	75.000.000,00		%	100,000000	75.000.000,00	9,32	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			THB	2.635.144,17				66.855,53	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.047.540,12				3.485.052,63	0,44	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	2.719.709,66				114.525,18	0,01	
Summe der Bankguthaben							EUR	140.136.186,62	17,42	
Gruppenfremde Geldmarktfonds										
IQAM ShortTerm EUR Inhaber-Anteile AT o.N.	AT0000A0XBW4		ANT	47.420	47.420	0	EUR	105,390000	4.997.593,80	0,62
Summe der Geldmarktfonds							EUR	4.997.593,80	0,62	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	11.733.887,81				11.733.887,81	1,46	
Sonstige Ansprüche			EUR	105.830,89				105.830,89	0,01	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	10.670.000,00				10.670.000,00	1,33	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.509.718,70	2,80	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-2.279.355,44			EUR	-2.279.355,44	-0,28	
Fondsvermögen							EUR	804.445.354,83	100 2)	
IIV Mikrofinanzfonds (AI)										
Anteilwert							EUR	99,87		
Umlaufende Anteile							STK	113.138		
IIV Mikrofinanzfonds Class I										
Anteilwert							EUR	992,63		
Umlaufende Anteile							STK	488.028		
IIV Mikrofinanzfonds Class R										
Anteilwert							EUR	99,93		
Umlaufende Anteile							STK	3.089.271		

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Betreuungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto und Termingelder

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 70,16%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 991.900.228,01 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2021	
Kolumbianischer Peso	COP	4.447,813820	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.599,310000	= 1 Euro (EUR)
Tenge	KZT	494,233844	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,747700	= 1 Euro (EUR)
Baht	THB	39,415500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,161400	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	-	30.000	
KEPLER Ethik Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1A1F0	ANT	-	23.280	
Triodos I-T.Euro Bd Impact Fd Inhaber-Anteile I Cap. o.N.	LU0309381605	ANT	-	157.109	
unverbriefte Darlehensforderungen					
6,25%_Kamurj_17/20		USD	-	666.666,66	
7,50%_AMC El Salvador_18/21		USD	-	500.000,00	
7,00%_SAC Apoyo Integral_17/20		USD	-	1.666.666,66	
7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21		USD	-	833.333,34	
7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21		USD	-	1.166.666,66	
5,75%_Banco Pichincha_17/20		USD	-	25.000.000,00	
6,70%_Banco Solidario_16/20		USD	-	3.000.000,00	
6,75%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_18/21		USD	-	2.500.000,00	
8,00%_FAMA_18/21		USD	-	6.000.000,00	
6,40%_Finca Armenia_18/21		USD	-	562.500,00	
8,50%_FACES_18/20		USD	-	2.000.000,00	
5,10%_Credo_17/20		USD	-	5.000.000,00	
3,55%_Khan Bank_18/21		EUR	-	15.000.000,00	
6,50%_Lazika Capital_17/20		USD	-	1.000.000,00	
4,50%_LOLC Sri Lanka_17/20		EUR	-	10.000.000,00	
5,75%_Vision Banco_18/21		USD	-	1.000.000,00	
7,35%_Optima El Salvador_18/20		USD	-	2.000.000,00	
6,5%+6MLib_KMF_18/21		USD	-	5.320.000,00	
6,5%+6MLib_KMF_18/21		USD	-	2.280.000,00	
6,50%_MFC Sunrise_18/21		EUR	-	400.000,00	
4,50%_Mikrofin_18/21		EUR	-	2.000.000,00	
7,50%_Optima El Salvador_17/20		USD	-	340.000,00	
6,40%_Finca Armenia_18/21		USD	-	562.500,00	
9,00%_Elet_18/21		USD	-	400.000,00	
9,00%_Elet_18/21		USD	-	400.000,00	
6,40%_Finca Armenia_18/21		USD	-	1.125.000,00	
USD Lib.+6%_XacBank_17/22		USD	-	4.999.999,00	
6,80%_Maquita_18/21		USD	-	200.000,00	
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/21		USD	-	2.000.000,00	
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_18/21		USD	-	1.500.000,00	
4,15%_BESA_18/21		EUR	-	750.000,00	
6MLib.+4%_Letshego Kenya_18/21		USD	-	4.500.000,00	
6,80%_Maquita_18/21		USD	-	550.000,00	
8,25%_ASEI_18/20		USD	-	500.000,00	
6,90%_Alianza_del_Valle_18/20		USD	-	1.500.000,00	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
6,75%_BancoDesarrollo_19/21		USD	-	1.250.000,00	
6,90%_Alianza_del_Valle_19/21		USD	-	500.000,00	
7,50%_ACME_19/21		USD	-	2.000.000,00	
6,85%_LOLC Cambodia_19/21		USD	-	5.000.000,00	
5,00%_KEP Trust_19/21		EUR	-	1.500.000,00	
4,00%_Hamkorbank_19/21		EUR	-	500.000,00	
6,50%_KIF 19/21		USD	-	1.000.000,00	
4,00%_Hamkorbank_19/21		EUR	-	7.500.000,00	
7,00%_Transcapital_19/21		USD	-	4.000.000,00	
3,00%_Eskhata_19/21		EUR	-	5.000.000,00	
9,00%_Emprende_19/21		CLP	-	1.414.350.000,00	
4,50%_AfK Kosovo_19/21		EUR	-	1.500.000,00	
4,50%_AfK Kosovo_19/21		EUR	-	1.000.000,00	
5,80%_Eskhata_19/21		USD	-	5.000.000,00	
7,00%_LOLC Myanmar_19/21		USD	-	2.000.000,00	
6,3%_Cidre_19/21		USD	-	2.500.000,00	
7,5%_Oxus_TJ_19/20		USD	-	1.100.000,00	
8,50%_FACES_19/21		USD	-	1.000.000,00	
8,50%_FACES_19/21		USD	-	1.000.000,00	
13,55%_Komida_19/20		IDR	-	31.224.380.000,00	
7,60%_AMK_19/21		THB	-	68.500.000,00	
4,60%_Finca Kosovo_19/21		EUR	-	3.000.000,00	
8,00%_Maquita_19/21		USD	-	1.000.000,00	
6,50%_KIF 19/21		USD	-	1.000.000,00	
5,80%_Eskhata_19/21		USD	-	6.000.000,00	
8,00%_Maquita_20/21		USD	-	1.000.000,00	
8,00%_Maquita_20/21		USD	-	1.000.000,00	
7,50%_Oxus LLC_20/21		USD	-	750.000,00	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			36.055,04
MXN/EUR		EUR			7.929,25

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021		IIV Mikrofinanzfonds (AI)	IIV Mikrofinanzfonds Class I	IIV Mikrofinanzfonds Class R
I. Erträge				
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7.792,64	-339.039,47	-213.206,06
davon negative Habenzinsen	EUR	-7.323,53	-317.827,99	-200.430,67
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	458,64	18.822,53	12.413,49
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	101,97	4.549,35	2.799,14
4. Sonstige Erträge	EUR	517.478,23	22.074.183,36	14.156.449,85
Summe der Erträge	EUR	510.246,20	21.758.515,77	13.958.456,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-18,29	-743,27	-493,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-159.665,34	-4.125.415,37	-4.273.464,42
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.563,41	-223.298,33	-148.876,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.010,33	-11.169,21	-7.639,81
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-54.541,68	-2.192.031,59	-1.457.409,74
6. Aufwandsausgleich	EUR	3.998,00	-294.551,04	-14.707,06
Summe der Aufwendungen	EUR	-216.801,05	-6.847.208,81	-5.902.591,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	293.445,15	14.911.306,96	8.055.865,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	332.654,12	14.397.303,46	9.101.683,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-138.024,56	-6.053.068,26	-3.783.557,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	194.629,56	8.344.235,20	5.318.125,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	488.074,71	23.255.542,16	13.373.991,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-206.201,21	-6.912.002,96	-5.395.685,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-71.158,23	-4.708.071,31	-2.022.584,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-277.359,44	-11.620.074,27	-7.418.270,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	210.715,27	11.635.467,89	5.955.720,34

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	IIV Mikrofinanzfonds (A)		IIV Mikrofinanzfonds Class I		IIV Mikrofinanzfonds Class R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 11.757.684,38		EUR 440.187.697,73		EUR 319.067.745,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-44.598,81	EUR	-3.383.283,43	EUR	-1.405.930,79
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-634.420,26	EUR	37.031.976,52	EUR	-14.892.517,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	296.499,34	EUR	87.960.282,92	EUR	31.912.493,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-930.919,60	EUR	-50.928.306,40	EUR	-46.805.011,16
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	EUR	10.029,73	EUR	-1.041.343,54	EUR	-9.587,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	210.715,27	EUR	11.635.467,89	EUR	5.955.720,34
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-206.201,21	EUR	-6.912.002,96	EUR	-5.395.685,92
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-71.158,23	EUR	-4.708.071,31	EUR	-2.022.584,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 11.299.410,31		EUR 484.430.515,17		EUR 308.715.429,36

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
IIV Mikrofinanzfonds (AI)			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	761.265,94	6,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	488.074,71	4,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	138.024,56	1,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.250.468,23	-11,05
III. Gesamtausschüttung	EUR	136.896,98	1,21
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	136.896,98	1,21
IIV Mikrofinanzfonds Class I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	37.532.043,32	76,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.255.542,16	47,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	6.053.068,26	12,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-59.686.163,26	-122,30
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.154.490,48	14,66
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	7.154.490,48	14,66
IIV Mikrofinanzfonds Class R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	24.426.079,02	7,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.373.991,14	4,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.783.557,85	1,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-37.814.717,39	-12,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.768.910,62	1,22
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.768.910,62	1,22

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
IIV Mikrofinanzfonds (AI)				
2018	TEUR	11.358	EUR	98,58
2019	EUR	11.913.459,97	EUR	98,65
2020	EUR	11.757.684,38	EUR	98,34
2021	EUR	11.299.410,31	EUR	99,87
IIV Mikrofinanzfonds Class I				
2018	TEUR	333.836	EUR	977,61
2019	EUR	414.062.220,58	EUR	980,72
2020	EUR	440.187.697,73	EUR	977,45
2021	EUR	484.430.515,17	EUR	992,63
IIV Mikrofinanzfonds Class R				
2018	TEUR	264.050	EUR	98,74
2019	EUR	306.046.277,74	EUR	98,81
2020	EUR	319.067.745,29	EUR	98,46
2021	EUR	308.715.429,36	EUR	99,93

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 401.974.625,75

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 2,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,56

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,14 %
größter potenzieller Risikobetrag 0,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,34 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,25

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Sovereign Eurozone 100,00 %

Sonstige Angaben

IIV Mikrofinanzfonds (AI)

Anteilwert EUR 99,87
Umlaufende Anteile STK 113.138

IIV Mikrofinanzfonds Class I

Anteilwert EUR 992,63
Umlaufende Anteile STK 488.028

IIV Mikrofinanzfonds Class R

Anteilwert EUR 99,93
Umlaufende Anteile STK 3.089.271

	IIV Mikrofinanzfonds (AI)	IIV Mikrofinanzfonds Class I	IIV Mikrofinanzfonds Class R
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,40% p.a.	0,90% p.a.	1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	3%	1%	3%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100	EUR 30.000	EUR 100
Anlegerkreis	Die AI-Klasse richtet sich an Anleger, die durch apano investments betreut werden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch apano investments betreut werden	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Für unverbriefte Darlehensforderungen existieren keine liquiden Marktkurse, sodass für die Bewertung Modellkurse herangezogen werden. Unverbriefte Darlehensforderungen, unter anderem zur Refinanzierung von Mikrofinanzkrediten, werden grundsätzlich zu 100 Prozent des Nominalwertes abzüglich einer evtl. Wertminderung berücksichtigt. Diese Wertminderung berücksichtigt sowohl aktuelle Marktgegebenheiten als auch unternehmensspezifische Risiken.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

IIV Mikrofinanzfonds (AI) 1,93 %
IIV Mikrofinanzfonds Class I 1,43 %
IIV Mikrofinanzfonds Class R 1,93 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten EUR 9.032,92
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse IIV Mikrofinanzfonds (AI) sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse IIV Mikrofinanzfonds Class I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse IIV Mikrofinanzfonds Class R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9 (EUR) o.N.	0,3300 %
AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur Inhaber-Anteile WT(EUR) o.N.	0,2100 %
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,2500 %
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	0,2500 %
KEPLER Ethik Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	0,2700 %
Triodos I-T.Euro Bd Impact Fd Inhaber-Anteile I Cap. o.N.	0,7500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

IIV Mikrofinanzfonds (AI): EUR 485.716,45 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

IIV Mikrofinanzfonds Class I: EUR 20.694.364,31 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

IIV Mikrofinanzfonds Class R: EUR 13.958.456,42 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

IIV Mikrofinanzfonds (AI): EUR 52.523,27 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

IIV Mikrofinanzfonds Class I: EUR 2.115.051,81 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

IIV Mikrofinanzfonds Class R: EUR 1.405.700,61 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 16.990.377,86
davon fix:	EUR 13.478.569,31
davon variabel:	EUR 3.511.808,55
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	225
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR 1.231.250,20
davon Führungskräfte:	EUR 1.231.250,20
davon andere Risktaker:	EUR 0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020

(Portfoliomanagement Invest in Visions GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

01.03.2021: Umstellung auf ESG (Art. 9 Fonds) – Anpassung der Anlagestrategie und Nachhaltigkeitskriterien

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivaterisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko. Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,25
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,24

Hamburg, 11. März 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IIV Mikrofinanzfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 14. März 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-
NA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-
der des Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de

www.hansainvest.com

HANSAINVEST