

# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

IIV Mikrofinanzfonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IIV Mikrofinanzfonds

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 0,51 % in der AI-Klasse,  
von 0,74 % in der I-Klasse sowie von 0,51 % in der R-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Investmentvermögens im Detail per Ende März darstellte. Abseits dessen stehen wir  
Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Mai 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	13

# Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 680.345.460,12 (609.244.816,12)

Umlaufende Anteile: (AI) 119.043 (115.217)

Class I 394.464 (341.484)

Class R 2.909.045 (2.674.148)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	2.992	0,44	(1,00)
<b>2. Derivate</b>	-8.676	-1,28	(0,03)
<b>3. Unverbriefte Darlehensforderungen</b>	526.638	77,41	(79,75)
<b>4. Bankguthaben</b>	152.374	22,39	(19,66)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	8.454	1,24	(2,33)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-1.436	-0,20	(-2,78)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>680.346</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Investmentanteile</b>											
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>											
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83		ANT	30.000	0	31.000	EUR	99,720000	2.991.600,00	0,44	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>2.991.600,00</b>	<b>0,44</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>2.991.600,00</b>	<b>0,44</b>	
<b>Unverbriefte Darlehensforderungen</b>											
MFI0055-M-1_4,50%_BNB_17/20	MFI000055M01		EUR	10.000.000,00	0,00	0,00			10.000.000,00	1,48	
MFI0087-M-1_5,75%_Finca Kosovo_17/19	MFI000087M01		EUR	3.000.000,00	0,00	0,00			3.000.000,00	0,44	
MFI0093-M-1_4,50%_BESA_17/20	MFI000093M01		EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00			1.500.000,00	0,23	
MFI0103-M-1_5,70%_KEP Trust_18/20	MFI000103M01		EUR	2.000.000,00	0,00	0,00			2.000.000,00	0,29	
MFI0104-M-1_5,70%_KEP Trust_18/20	MFI000104M01		EUR	2.000.000,00	0,00	0,00			2.000.000,00	0,29	
MFI0108-M-1_3,55%_Khan Bank_18/21	MFI000108M01		EUR	15.000.000,00	0,00	0,00			15.000.000,00	2,24	
MFI0113-M-1_5,70%_KRK_17/20	MFI000113M01		EUR	750.000,00	0,00	750.000,00			750.000,00	0,11	
MFI0118-M-1_4,50%_LOLC Sri Lanka_17/20	MFI000118M01		EUR	20.000.000,00	0,00	0,00			20.000.000,00	2,96	
MFI0139-M-1_6,50%_MFC Sunrise_18/21	MFI000139M01		EUR	1.600.000,00	0,00	400.000,00			1.600.000,00	0,24	
MFI0140-M-1_4,50%_Mikrofin_18/21	MFI000140M01		EUR	4.000.000,00	0,00	0,00			4.000.000,00	0,59	
MFI0190-M-1_4,15%_BESA_18/21	MFI000190M01		EUR	3.000.000,00	0,00	0,00			3.000.000,00	0,44	
MFI0302-M-1_5,85%_Premier Credit_18/20	MFI000302M01		EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00			1.800.000,00	0,27	
MFI0303-M-1_3,80%_Ararat_18/22	MFI000303M01		EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00			4.000.000,00	0,60	
MFI0310-M-1_4,50%_NOA_18/21	MFI000310M01		EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00			2.000.000,00	0,30	
MFI0310-M-2_4,50%_NOA_18/21	MFI000310M02		EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00			2.000.000,00	0,30	
MFI0313-M-1_4,00%_Hamkorbank_18/23	MFI000313M01		EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00			20.000.000,00	2,97	
MFI0318-M-1_4,10%_BESA_19/22	MFI000318M01		EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00			4.000.000,00	0,59	
MFI0327-M-1_4,00%_Hamkorbank_18/21	MFI000327M01		EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00			5.000.000,00	0,73	
MFI0030-M-1_6,25%_Kamurj_17/20	MFI000030M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00			1.780.072,09	0,27	
MFI0031-M-1_7,50%_AMC El Salvador_18/21	MFI000031M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00			1.335.054,07	0,20	
MFI0032-M-1_6,75%_AMK_16/20	MFI000032M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00			4.450.180,23	0,67	
MFI0033-M-1_6,40%_Amret_17/20	MFI000033M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00			890.036,05	0,13	
MFI0035-M-1_7,00%_SAC Apoyo Integral_17/20	MFI000035M01		USD	3.333.333,33	0,00	1.666.666,67			2.966.786,82	0,45	
MFI0037-M-1_5,00%_Armeconombank_17/21	MFI000037M01		USD	10.000.000,00	0,00	0,00			8.900.360,46	1,33	
MFI0038-M-1_6,50%_ASAI Mauritius_16/19	MFI000038M01		USD	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00			890.036,05	0,14	
MFI0039-M-1_7,50%_ACME_17/19	MFI000039M01		USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00			890.036,05	0,13	
MFI0041-M-1_7,25%_Banco D Miro_15/21	MFI000041M01		USD	2.539.561,75	0,00	0,00			2.260.301,50	0,33	
MFI0042-M-1_5,25%_Banco D Miro_18/20	MFI000042M01		USD	725.926,26	0,00	0,00			646.100,54	0,10	
MFI0043-M-1_7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21	MFI000043M01		USD	1.666.666,67	0,00	833.333,33			1.483.393,41	0,22	
MFI0044-M-1_7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21	MFI000044M01		USD	2.333.333,33	0,00	1.166.666,67			2.076.750,77	0,31	
MFI0045-M-1_5,75%_Banco Pichincha_17/20	MFI000045M01		USD	25.000.000,00	0,00	0,00			22.250.901,16	3,32	
MFI0047-M-1_6,50%_Banco Solidario_15/19	MFI000047M01		USD	7.500.000,00	0,00	0,00			6.675.270,35	1,01	
MFI0048-M-1_6,50%_Banco Solidario_15/19	MFI000048M01		USD	2.500.000,00	0,00	0,00			2.225.090,12	0,33	
MFI0049-M-1_6,70%_Banco Solidario_16/20	MFI000049M01		USD	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00			5.340.216,28	0,81	
MFI0050-M-1_6,50%_Banco Solidario_17/21	MFI000050M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00			4.450.180,23	0,67	
MFI0051-M-1_6,50%_Banco Solidario_18/22	MFI000051M01		USD	15.000.000,00	0,00	0,00			13.350.540,70	2,00	
MFI0052-M-1_6,70%_Banco VisionFund_18/20	MFI000052M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00			1.780.072,09	0,26	
MFI0053-M-1_6,70%_Banco VisionFund_18/20	MFI000053M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00			1.780.072,09	0,27	
MFI0054-M-1_8,50%_Beige Capital_16/18	MFI000054M01		USD	800.000,00	0,00	0,00			712.028,84	0,11	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
MF0057-M-1_5,50%_Cidre_17/19	MF000057M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00				4.450.180,23	0,66
MF0058-M-1_5,50%_Cidre_18/20	MF000058M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00				2.670.108,14	0,39
MF0059-M-1_6,40%_CFE_18/20	MF000059M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,26
MF0062-M-1_9,00%_Elet_18/21	MF000062M01		USD	500.000,00	0,00	0,00				445.018,02	0,07
MF0062-M-2_9,00%_Elet_18/21	MF000062M02		USD	500.000,00	0,00	0,00				445.018,02	0,07
MF0063-M-1_8,80%_COMIXMUL_13/15	MF000063M01		USD	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00
MF0064-M-1_5,65%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_17/20	MF000064M01		USD	6.000.000,00	0,00	0,00				5.340.216,28	0,80
MF0066-M-1_6,75%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_18/21	MF000066M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00				4.450.180,23	0,66
MF0067-M-1_6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_15/19	MF000067M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00				890.036,05	0,13
MF0068-M-1_6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_16/19	MF000068M01		USD	3.500.000,00	0,00	0,00				3.115.126,16	0,47
MF0069-M-1_7,20%_Credicampo_17/20	MF000069M01		USD	900.000,00	0,00	300.000,00				801.032,44	0,12
MF0071-M-1_8,50%_FACES_18/20	MF000071M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,27
MF0072-M-1_7,85%_FAMA_15/19	MF000072M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00				890.036,05	0,14
MF0073-M-1_8,00%_FAMA_18/21	MF000073M01		USD	6.000.000,00	0,00	0,00				5.340.216,28	0,80
MF0075-M-1_6,80%_Progreseemos Mexiko_17/20	MF000075M01		USD	3.333.333,00	0,00	0,00				2.966.786,52	0,44
MF0076-M-1_6,80%_Progreseemos Mexiko_17/20	MF000076M01		USD	3.333.333,33	0,00	1.666.666,67				2.966.786,82	0,44
MF0077-M-1_7,15%_FDL_17/20	MF000077M01		USD	4.000.000,00	0,00	0,00				3.560.144,19	0,53
MF0078-M-1_8,00%_Finca Nicaragua_17/19	MF000078M01		USD	4.000.000,00	0,00	0,00				3.560.144,19	0,54
MF0079-M-1_8,00%_Finca Nicaragua_18/20	MF000079M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,26
MF0080-M-1_7,75%_Fundeser_16/20	MF000080M01		USD	1.200.000,00	1.500.000,00	300.000,00				1.068.043,26	0,16
MF0081-M-1_7,75%_Fundeser_17/20	MF000081M01		USD	4.000.000,00	0,00	0,00				3.560.144,19	0,54
MF0083-M-1_5,50%_JSC Finca Bank Georgia_17/19	MF000083M01		USD	1.400.000,00	0,00	600.000,00				1.246.050,47	0,19
MF0084-M-1_6,70%_Finca DRC_17/19	MF000084M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00				1.335.054,07	0,20
MF0085-M-1_7,00%_Finca Guatemala_17/20	MF000085M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,26
MF0086-M-1_6,75%_Finca Guatemala_18/20	MF000086M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00				2.670.108,14	0,40
MF0089-M-1_6,50%_Finca Armenia_16/19	MF000089M01		USD	2.500.000,00	0,00	1.250.000,00				2.225.090,12	0,33
MF0090-M-1_6,40%_Finca Armenia_18/21	MF000090M01		USD	1.250.000,00	0,00	0,00				1.112.545,06	0,17
MF0090-M-2_6,40%_Finca Armenia_18/21	MF000090M02		USD	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00				1.112.545,06	0,17
MF0090-M-3_6,40%_Finca Armenia_18/21	MF000090M03		USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00				1.780.072,09	0,27
MF0091-M-1_6,50%_Finca Zambia_18/20	MF000091M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00				890.036,05	0,13
MF0092-M-1_8,00%_Fondesurco_17/19	MF000092M01		USD	500.000,00	0,00	0,00				445.018,02	0,07
MF0094-M-1_5,50%_Fundea Guatemala_16/19	MF000094M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00				890.036,05	0,13
MF0096-M-3_9,00%_Espoir_18/20	MF000096M03		USD	750.000,00	0,00	0,00				667.527,03	0,10
MF0096-M-4_9,00%_Espoir_18/20	MF000096M04		USD	750.000,00	750.000,00	0,00				667.527,03	0,10
MF0098-M-1_8,25%_GeoCredit_17/19	MF000098M01		USD	500.000,00	0,00	250.000,00				445.018,02	0,07
MF0099-M-1_6,25%_IDEPRO_17/19	MF000099M01		USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00				1.112.545,06	0,17
MF0100-M-1_4,90%_Credo_17/20	MF000100M01		USD	10.000.000,00	0,00	0,00				8.900.360,46	1,31
MF0101-M-1_5,10%_Credo_17/20	MF000101M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00				4.450.180,23	0,67
MF0102-M-1_6,00%_KIF_17/19	MF000102M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00				890.036,05	0,13
MF0105-M-1_7,50%_Hamkorbank_15/19	MF000105M01		USD	3.750.000,00	0,00	0,00				3.337.635,17	0,50
MF0106-M-1_7,00%_Hamkorbank_16/19	MF000106M01		USD	10.000.000,00	0,00	0,00				8.900.360,46	1,33
MF0107-M-1_6,50%_Khan Bank_16/19	MF000107M01		USD	8.333.340,34	0,00	8.333.326,33				7.416.973,29	1,14
MF0109-M-1_6,25%_Kompanion_17/20	MF000109M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00				1.335.054,07	0,20

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
MFIO110-M-1_7,25%_Kredit Cambodia_17/19	MFIO00110M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00				2.670.108,14	0,40
MFIO111-M-1_7,25%_Kredit Cambodia_17/19	MFIO00111M01		USD	1.250.000,00	0,00	0,00				1.112.545,06	0,17
MFIO112-M-1_7,25%_Kredit Cambodia_17/19	MFIO00112M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00				1.335.054,07	0,20
MFIO114-M-1_6,50%_Lazika Capital_17/20	MFIO00114M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,27
MFIO115-M-1_7,20%_LOLC Cambodia_17/20	MFIO00115M01		USD	500.000,00	0,00	500.000,00				445.018,02	0,07
MFIO116-M-1_7,20%_LOLC Cambodia_17/20	MFIO00116M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00				2.670.108,14	0,41
MFIO117-M-1_7,20%_LOLC Cambodia_17/20	MFIO00117M01		USD	1.250.000,00	0,00	0,00				1.112.545,06	0,17
MFIO120-M-1_6,80%_Maquita_18/21	MFIO00120M01		USD	2.500.000,00	0,00	0,00				2.225.090,12	0,33
MFIO120-M-2_6,80%_Maquita_18/21	MFIO00120M02		USD	500.000,00	0,00	0,00				445.018,02	0,07
MFIO120-M-3_6,80%_Maquita_18/21	MFIO00120M03		USD	750.000,00	750.000,00	0,00				667.527,03	0,10
MFIO121-M-1_8,00%_Oxus LLC_18/19	MFIO00121M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00				1.335.054,07	0,20
MFIO122-M-1_6,50%_Oxus LLC_17/20	MFIO00122M01		USD	1.000.000,00	0,00	0,00				890.036,05	0,13
MFIO123-M-1_6,5%/9,5%_Oxus LLC_17/19	MFIO00123M01		USD	500.000,00	0,00	500.000,00				445.018,02	0,07
MFIO124-M-1_7,10%_Oxus LLC_18/19	MFIO00124M01		USD	750.000,00	0,00	0,00				667.527,03	0,10
MFIO127-M-1_6,80%_Humo_17/20	MFIO00127M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,27
MFIO128-M-1_7,00%_Mashroey_18/19	MFIO00128M01		USD	4.000.000,00	0,00	0,00				3.560.144,19	0,53
MFIO131-M-1_USD Lib.+7%_KMF_16/20	MFIO00131M01		USD	6.000.000,00	0,00	3.000.000,00				5.340.216,28	0,79
MFIO132-M-1_6MLib+6,5%_KMF_18/21	MFIO00132M01		USD	3.990.000,00	0,00	0,00				3.551.243,83	0,54
MFIO132-M-2_6MLib+6,5%_KMF_18/21	MFIO00132M02		USD	3.230.000,00	0,00	0,00				2.874.816,43	0,44
MFIO132-M-3_6MLib+6,5%_KMF_18/21	MFIO00132M03		USD	3.230.000,00	0,00	0,00				2.874.816,43	0,44
MFIO132-M-4_6MLib+6,5%_KMF_18/21	MFIO00132M04		USD	3.230.000,00	0,00	0,00				2.874.816,43	0,44
MFIO132-M-5_6MLib+6,5%_KMF_18/21	MFIO00132M05		USD	5.320.000,00	0,00	0,00				4.734.991,77	0,72
MFIO138-M-1_7,25%_Crystal_16/20	MFIO00138M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00				4.450.180,23	0,67
MFIO143-M-1_NOR HORIZON MFL	MFIO00143M01		USD	62.343,29	0,00	70.771,40				55.487,77	0,01
MFIO146-M-1_5,0%_Aiyi Bank_17/21	MFIO00146M01		USD	15.000.000,00	0,00	0,00				13.350.540,70	2,00
MFIO147-M-1_3%+6MLibor_Aiyi Bank_18/22	MFIO00147M01		USD	10.000.000,00	0,00	0,00				8.900.360,46	1,34
MFIO149-M-1_6,40%_Eskhata_16/19	MFIO00149M01		USD	4.000.000,00	0,00	0,00				3.560.144,19	0,52
MFIO150-M-1_5,40%_Eskhata_17/20	MFIO00150M01		USD	7.000.000,00	0,00	0,00				6.230.252,33	0,93
MFIO151-M-1_4,50%_Optima Bank_17/21	MFIO00151M01		USD	15.000.000,00	0,00	0,00				13.350.540,70	1,99
MFIO153-M-1_7,50%_Optima El Salvador_17/20	MFIO00153M01		USD	670.000,00	0,00	0,00				596.324,15	0,09
MFIO154-M-1_7,35%_Optima El Salvador_18/20	MFIO00154M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,27
MFIO155-M-1_7,20%_Oxus KGZ_17/19	MFIO00155M01		USD	500.000,00	0,00	0,00				445.018,02	0,07
MFIO157-M-1_8,00%_Padecomsm Credito_18/20	MFIO00157M01		USD	250.000,00	0,00	375.000,00				222.509,01	0,03
MFIO157-M-2_8,00%_Padecomsm Credito_18/20	MFIO00157M02		USD	500.000,00	500.000,00	0,00				445.018,02	0,07
MFIO159-M-1_6,70%_Prasac_16/19	MFIO00159M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,26
MFIO160-M-1_6,70%_Prasac_17/20	MFIO00160M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00				2.670.108,14	0,40
MFIO161-M-1_6,70%_Prasac_17/20	MFIO00161M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00				2.670.108,14	0,40
MFIO162-M-1_3%+3M Libor_Radana_18/22	MFIO00162M01		USD	8.125.000,00	0,00	1.250.000,00				7.231.542,88	1,07
MFIO163-M-1_6,25%_Sathapana Bank_17/20	MFIO00163M01		USD	6.000.000,00	0,00	0,00				5.340.216,28	0,79
MFIO164-M-1_6,25%_Sathapana Bank_17/20	MFIO00164M01		USD	6.000.000,00	0,00	0,00				5.340.216,28	0,79
MFIO166-M-1_6,35%_SEF Armenien_17/19	MFIO00166M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00				1.335.054,07	0,20
MFIO167-M-1_6,25%_Enlace_16/19	MFIO00167M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00				1.780.072,09	0,27
MFIO168-M-1_7,50%_Siempre Creciendo_17/19	MFIO00168M01		USD	2.250.000,00	0,00	750.000,00				2.002.581,10	0,30
MFIO169-M-1_5,30%_Microserfin_18/20	MFIO00169M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00				1.335.054,07	0,20
MFIO170-M-1_5,30%_Microserfin_18/20	MFIO00170M01		USD	2.500.000,00	0,00	0,00				2.225.090,12	0,33

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
MFI0171-M-1_7,00%_Tasaheel_18/19	MFI000171M01		USD	5.000.000,00	0,00	0,00			4.450.180,23	0,67
MFI0172-M-1_7,25%_Transcapital_17/19	MFI000172M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00			1.335.054,07	0,20
MFI0173-M-1_Viator Microcr. MFL	MFI000173M01		USD	122.053,34	0,00	9.809,99			108.631,88	0,02
MFI0175-M-1_6,00%_Vision Banco_15/19	MFI000175M01		USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00			1.112.545,06	0,17
MFI0176-M-1_5,75%_Vision Banco_16/20	MFI000176M01		USD	3.750.000,00	0,00	1.250.000,00			3.337.635,17	0,50
MFI0177-M-1_5,75%_Vision Banco_18/21	MFI000177M01		USD	4.250.000,00	0,00	0,00			3.782.653,20	0,57
MFI0178-M-1_7,24%_Vision Fund_16/19	MFI000178M01		USD	3.000.000,00	0,00	3.750.000,00			2.670.108,14	0,39
MFI0179-M-1_USD Lib.+6%_XacBank_17/22	MFI000179M01		USD	10.000.000,00	0,00	0,00			8.900.360,46	1,31
MFI0182-M-1_5,85%+3MLib_ASA Pakistan_18/20	MFI000182M01		USD	4.666.666,00	0,00	0,00			4.153.500,96	0,62
MFI0184-M-1_5,50%_Eskhata_18/19	MFI000184M01		USD	6.000.000,00	0,00	0,00			5.340.216,28	0,79
MFI0185-M-1_8,00%_GeoCredit_18/20	MFI000185M01		USD	1.500.000,00	0,00	0,00			1.335.054,07	0,20
MFI0186-M-1_7,00%_ASA Myanmar_18/20	MFI000186M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00			2.670.108,14	0,39
MFI0187-M-1_6,50%_RSK Bank_18/21	MFI000187M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00			1.780.072,09	0,26
MFI0188-M-1_6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/21	MFI000188M01		USD	4.000.000,00	0,00	0,00			3.560.144,19	0,53
MFI0189-M-1_6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_18/21	MFI000189M01		USD	3.000.000,00	0,00	0,00			2.670.108,14	0,39
MFI0191-M-1_7,00%_LOLC Myanmar_18/20	MFI000191M01		USD	2.000.000,00	0,00	0,00			1.780.072,09	0,26
MFI0192-M-1_6MLib.+4%_Letshego Kenya_18/21	MFI000192M01		USD	9.000.000,00	0,00	0,00			8.010.324,42	1,18
MFI0193-M-1_7,50%_Fondesurco_18/20	MFI000193M01		USD	500.000,00	0,00	0,00			445.018,02	0,07
MFI0193-M-2_7,50%_Fondesurco_18/20	MFI000193M02		USD	500.000,00	500.000,00	0,00			445.018,02	0,07
MFI0193-M-3_7,50%_Fondesurco_18/20	MFI000193M03		USD	500.000,00	500.000,00	0,00			445.018,02	0,07
MFI0193-M-4_7,50%_Fondesurco_18/20	MFI000193M04		USD	500.000,00	500.000,00	0,00			445.018,02	0,07
MFI0300-M-1_7,50%_Equipate_18/20	MFI000300M01		USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00			4.450.180,23	0,67
MFI0301-M-1_6MLib+4,1%_RSK Bank_18/21	MFI000301M01		USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00			2.670.108,14	0,40
MFI0304-M-1_6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/22	MFI000304M01		USD	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00			7.120.288,37	1,07
MFI0305-M-1_6,90%_Alianza_del_Valle_18/20	MFI000305M01		USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00			2.670.108,14	0,40
MFI0306-M-1_7,70%_Oxus KGZ_18/20	MFI000306M01		USD	700.000,00	700.000,00	0,00			623.025,23	0,09
MFI0307-M-1_6,50%_SEF Armenien_18/21	MFI000307M01		USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00			890.036,05	0,13
MFI0308-M-1_8,25%_ASEI_18/20	MFI000308M01		USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00			890.036,05	0,13
MFI0311-M-1_7,00%_Banco Solidario_18/22	MFI000311M01		USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00			4.450.180,23	0,67
MFI0312-M-1_6,75%_BanCodesarrollo_19/21	MFI000312M01		USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00			2.225.090,12	0,33
MFI0314-M-1_6,50%_Armenocombank_19/23	MFI000314M01		USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00			2.670.108,14	0,40
MFI0315-M-1_7,00%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_19/22	MFI000315M01		USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00			4.450.180,23	0,66
MFI0316-M-1_7,10%_LOLC Cambodja_19/22	MFI000316M01		USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00			4.450.180,23	0,66
MFI0320-M-1_6,90%_Alianza_del_Valle_19/21	MFI000320M01		USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00			890.036,05	0,13
MFI0322-M-1_7,00%_SEF Armenien_19/22	MFI000322M01		USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00			890.036,05	0,13
MFI0324-M-1_7,50%_ACME_19/21	MFI000324M01		USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00			1.780.072,09	0,26
<b>Summe unverbriefte Darlehensforderungen</b>								<b>EUR</b>	<b>526.637.664,65</b>	<b>77,41</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 251,40 Mio.			OTC						-4.379.501,14	-0,64
USD/EUR 251,40 Mio.			OTC						-4.296.142,91	-0,63
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-8.675.644,05</b>	<b>-1,28</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	55.871.145,44				55.871.145,44	8,21
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR				% 100,000000	75.000.000,00	11,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	24.159.532,83				21.502.855,08	3,16
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>152.374.000,52</b>	<b>22,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	8.023.096,19				8.023.096,19	1,18
Sonstige Ansprüche			EUR	260.000,00				260.000,00	0,04
Forderung Zinsen Mikrofinanzkredite			USD	80.861,81				71.969,93	0,01
Forderung Zinsen Mikrofinanzkredite			EUR	99.250,00				99.250,00	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>8.454.316,12</b>	<b>1,24</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.436.477,12			EUR	-1.436.477,12	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>680.345.460,12</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert - IIV Mikrofinanzfonds (AI)</b>							<b>EUR</b>	<b>97,95</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>119.043</b>	
<b>Anteilwert - IIV Mikrofinanzfonds Class I</b>							<b>EUR</b>	<b>971,58</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>394.464</b>	
<b>Anteilwert - IIV Mikrofinanzfonds Class R</b>							<b>EUR</b>	<b>98,12</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>2.909.045</b>	

### Fußnoten:

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Zinsen Termingelder Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.080.160,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.03.2019	
US-Dollar	USD	1,123550	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
<b>c) OTC</b>	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
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			438.750,00

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 420.176.929,43

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	0,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,28

## Sonstige Angaben

Anteilwert - IIV Mikrofinanzfonds (AI)	EUR	97,95
Umlaufende Anteile	STK	119.043

Anteilwert - IIV Mikrofinanzfonds Class I	EUR	971,58
Umlaufende Anteile	STK	394.464

Anteilwert - IIV Mikrofinanzfonds Class R	EUR	98,12
Umlaufende Anteile	STK	2.909.045

(AI): Mindestbetrag Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,00 %; Verwaltungsvergütung 1,40 % p.a.; Mindestanlagesumme 100,00 EUR; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Class I: Mindestbetrag Ausgabeaufschlag i.H.v. 1,00 %; Verwaltungsvergütung 0,90 % p.a.; Mindestanlagesumme 30.000,00 EUR; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Class R: Mindestbetrag Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,00 %; Verwaltungsvergütung 1,40 % p.a.; Mindestanlagesumme 100,00 EUR; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Mit Ablauf des 30. September 2018 wurde das Sondervermögen von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln, an die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg übertragen.

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	0,1000 %
--	----------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	910.000,16

### **Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

# 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## 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 (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(Stand: 31.12.2017)

## 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 Aufsichts-ra-  
tes der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Präsident des  
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

**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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)