

Jahresbericht zum 30. September 2020

IIV Mikrofinanzfonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IIV Mikrofinanzfonds

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.

Hamburg, im März 2021
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 | 4 |
| Vermögensübersicht per 30. September 2020 | 8 |
| Vermögensaufstellung per 30. September 2020 | 9 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 20 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 23 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 25 |

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

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 Mikro-sektoreinrichtungen, 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 01.10.2019 – 30.09.2020 wurde die Diver-

sifizierung des Investmentportfolios vorangetrieben. Mikrofinanzinstitute in Indien wurden als neuer geographischer Schwerpunkt des Fonds erschlossen. Covid-19-bedingt, wurden neue Darlehen seit März 2020 nur an qualitativ starke Finanzinstitute vergeben. Bestehende Kunden wurden bei Bedarf durch ein koordiniertes Handeln aller Geldgeber unterstützt, um möglichen Liquiditätsengpässen vorzubeugen. Schwerpunkt-mäßig investierte der externe Portfoliomanager Invest in Visions über den IIV Mikrofinanzfonds im Berichtszeitraum in unverbriefte Darlehensforderungen folgender Länder: Indien, Mexiko, Kambodscha, Tadschikistan, El Salvador, Ecuador, Peru, Myanmar, Paraguay, Georgien, Kosovo, Usbekistan, Bosnien-Herzegowina und Albanien. Die Top 5 Länder des Portfolios entwickelten sich wie folgt:

| Sep/2020 | |
|------------|--------|
| Ecuador | 11,02% |
| Usbekistan | 8,04% |
| Indien | 6,23% |
| Mongolei | 5,15% |
| Mexiko | 4,72% |

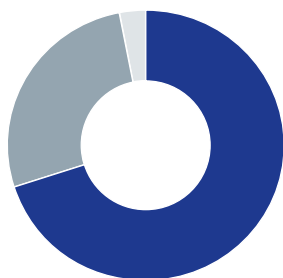
| Sep/2019 | |
|-------------|--------|
| Ecuador | 12,67% |
| Usbekistan | 7,24% |
| Kambodscha | 6,19% |
| Kirgisistan | 6,02% |
| Mongolei | 4,84% |

Das Gewicht der Top 5 Positionen wurde insgesamt reduziert. Zum 30. September 2020 wurde das Portfolio weiter diversifiziert, sodass das Länderexposure in Ecuador um 1,7% gesenkt werden konnte.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

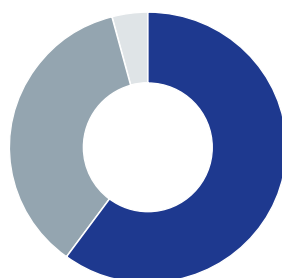
| 30.09.2019 | |
|---------------------|--------|
| Ecuador | 12,67% |
| Usbekistan | 7,24% |
| Kambodscha | 6,19% |
| Kirgisistan | 6,02% |
| Mongolei | 4,84% |
| Kasachstan | 4,22% |
| Mexiko | 3,78% |
| Armenien | 3,51% |
| Georgien | 3,06% |
| Tadschikistan | 2,96% |
| Nicaragua | 2,77% |
| Sri Lanka | 2,73% |
| Peru | 2,00% |
| VR China | 1,78% |
| El Salvador | 1,71% |
| Albanien | 1,54% |
| Kosovo | 1,50% |
| Kenia | 1,37% |
| Ägypten | 1,23% |
| Bolivien | 1,15% |
| Indonesien | 1,03% |
| Myanmar | 0,87% |
| Paraguay | 0,85% |
| Bosnien-Herzegowina | 0,71% |
| Belarus | 0,68% |
| Panama | 0,62% |
| Pakistan | 0,58% |
| Guatemala | 0,50% |
| Haiti | 0,25% |
| Timor-Leste | 0,25% |
| Chile | 0,24% |
| Moldau | 0,22% |
| Ghana | 0,09% |
| Sambia | 0,06% |
| Aserbaidshan | 0,02% |

Währungsaufteilung 30.09.2019



| | |
|------------|--------|
| ■ USD | 70,1 % |
| ■ EUR | 26,9 % |
| ■ Sonstige | 3,0 % |

Währungsaufteilung 30.09.2020



| | |
|------------|--------|
| ■ USD | 60,2 % |
| ■ EUR | 35,9 % |
| ■ Sonstige | 4,0 % |

| 30.09.2020 | |
|---------------------|--------|
| 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% |

Wesentliche Risiken des Sondervermögens 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. Wenn ein Vertragspartner 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.

Verwahringsrisiken:

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, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen ge-

troffen: 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 aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Mit Wirkung zum 30.09.2020 wurde eine Anpassung des Bewertungsmodells durch die KVG durchgeführt. Relativ zum vorigen Bewertungsverfahren wird das neue Modell zukünftige Marktschwankungen durch länderspezifische Einflüsse in der Bewertung abmildern. Diese Anpassung berücksichtigt stärker die Mikrofinanzinstitute auf Einzelebene. Das heißt, dass der Fokus vermehrt auf die Performance der einzelnen Mikrofinanzinstitute gelenkt wird, um ein möglichst realistisches Bild der wirtschaftlichen Situationen in die Bewertung einfließen zu lassen.

Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraums

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

Übersicht über die Wertentwicklung

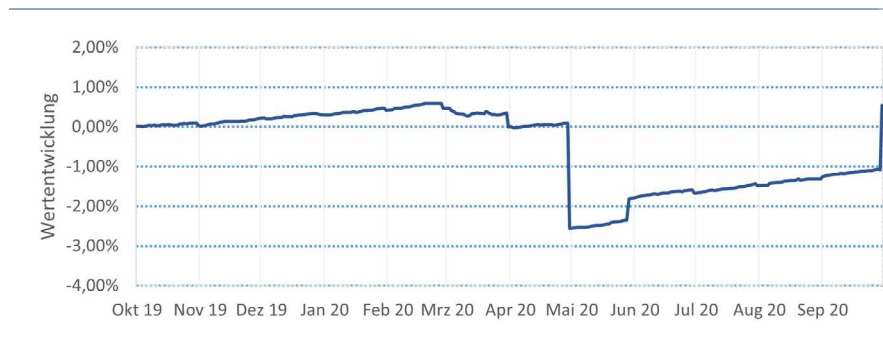
AI-Klasse:



I-Klasse:



R-Klasse:



Vermögensübersicht per 30. September 2020

Fondsvermögen: EUR 771.013.127,39 (732.021.958,28)

Umlaufende Anteile: Class (AI) 119.556 (120.765)

Class I 450.342 (422.201)

Class R 3.240.690 (3.097.262)

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens | % des Fonds- vermögens per 30.09.2019 |
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Sonstige Wertpapiere | 23.388 | 3,03 | (1,81) |
| 2. Derivate | 17.096 | 2,22 | (-2,65) |
| 3. Unverbriefte Darlehensforderungen | 582.728 | 75,58 | (79,23) |
| 4. Bankguthaben | 140.838 | 18,27 | (20,49) |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 9.060 | 1,17 | (1,31) |
| II. Verbindlichkeiten | | | |
| | -2.097 | -0,27 | (-0,19) |
| III. Fondsvermögen | | | |
| | 771.013 | 100,00 | |

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2020 | 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 102.905,730000 | 10.290.573,00 | 1,33 |
| Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I | DE000A1J3N83 | | ANT | 30.000 | 0 | 0 | EUR 98,950000 | 2.968.500,00 | 0,39 |
| KEPLER Ethik Rentenfonds Inhaber-Anteile I T o.N. | AT0000A1A1F0 | | ANT | 23.280 | 23.280 | 0 | EUR 174,060000 | 4.052.116,80 | 0,53 |
| Triodos I-T.Euro Bd Impact Fd Inhaber-Anteile I Cap. o.N. | LU0309381605 | | ANT | 157.109 | 157.109 | 0 | EUR 38,680000 | 6.076.976,12 | 0,78 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 23.388.165,92 | 3,03 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 23.388.165,92 | 3,03 |
| Unverbriefte Darlehensforderungen | | | | | | | | | |
| 3,55%_Khan Bank_18/21 | | | EUR | 15.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 15.000.000,00 | 1,95 |
| 4,50%_LOLC Sri Lanka_17/20 | | | EUR | 10.000.000,00 | 0,00 | 10.000.000,00 | 100,000000 | 10.000.000,00 | 1,30 |
| 6,50%_MFC Sunrise_18/21 | | | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 800.000,00 | 100,000000 | 400.000,00 | 0,05 |
| 4,50%_Mikrofin_18/21 | | | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 100,000000 | 2.000.000,00 | 0,26 |
| 4,15%_BESA_18/21 | | | EUR | 750.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 100,000000 | 750.000,00 | 0,10 |
| 3,80%_Ararat_18/22 | | | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 4.000.000,00 | 0,52 |
| 4,50%_NOA_18/21 | | | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 4.000.000,00 | 0,52 |
| 4,00%_Hamkorbank_18/23 | | | EUR | 20.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 20.000.000,00 | 2,59 |
| 3,00%_Eskhata_19/21 | | | EUR | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 5.000.000,00 | 0,65 |
| 4,10%_BESA_19/22 | | | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 100,000000 | 3.000.000,00 | 0,39 |
| 5,00%_KEP Trust_19/21 | | | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 500.000,00 | 100,000000 | 1.500.000,00 | 0,19 |
| 4,00%_Hamkorbank_19/21 | | | EUR | 8.000.000,00 | 0,00 | 7.000.000,00 | 100,000000 | 8.000.000,00 | 1,04 |
| 5,00%_KRR Kosovo_19/22 | | | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 225.000,00 | 100,000000 | 900.000,00 | 0,12 |
| 4,50%_Afk Kosovo_19/21 | | | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 2.500.000,00 | 0,32 |
| 5,50%_GeoCredit_19/21 | | | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.000.000,00 | 0,13 |
| 4,90%_Microinvest_19/22 | | | EUR | 1.218.750,00 | 0,00 | 406.250,00 | 100,000000 | 1.218.750,00 | 0,16 |
| 4,60%_Finca Kosovo_19/21 | | | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 3.000.000,00 | 0,39 |
| 4,0%+6mEURIBOR_ASA India_19/22 | | | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 10.000.000,00 | 1,30 |
| 4,00%_Hamkorbank_19/22 | | | EUR | 13.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 13.000.000,00 | 1,69 |
| 4,10%_BESA_19/22 | | | EUR | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 5.000.000,00 | 0,65 |
| 4,2%+6mEURIBOR_Svasti India_19/22 | | | EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 3.000.000,00 | 0,39 |
| 3,60%_Credo_19/22 | | | EUR | 3.500.000,00 | 3.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 3.500.000,00 | 0,45 |
| 3,60%_Credo_19/23 | | | EUR | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.500.000,00 | 0,19 |
| 4,3%+6mEURIBOR_Namra India_20/23 | | | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 10.000.000,00 | 1,30 |
| 3,65%_EKI_20/23 | | | EUR | 7.700.000,00 | 7.700.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 7.700.000,00 | 1,00 |
| 4,3%+6mEURIBOR_Aye Finance India_20/23 | | | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 15.000.000,00 | 1,95 |
| 3,65%_Mikrofin_20/23 | | | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 10.000.000,00 | 1,30 |
| 3,50%_Arvand_20/23 | | | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.000.000,00 | 0,13 |

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2020 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------|-----------------|----------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 4,00%_Hamkorbank_20/23 | | | EUR | 12.000.000,00 | 12.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 12.000.000,00 | 1,56 |
| 4,00%_KEP Trust_20/22 | | | EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 3.000.000,00 | 0,39 |
| 4,25%_IPak Yuli_20/23 | | | EUR | 9.000.000,00 | 9.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 9.000.000,00 | 1,17 |
| 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 | 1,30 |
| 4,10%_CD Finance_19/22 (ehem. CFPA) | | | EUR | 13.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 13.000.000,00 | 1,69 |
| 9,00%_Emprende_19/21 | | | CLP | 1.414.350.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.535.217,69 | 0,20 |
| 13,55%_Komida_19/20 | | | IDR | 31.224.380.000,00 | 0,00 | 0,00 | 95,000000 | 1.697.841,64 | 0,22 |
| 16,00%_Progreseemos Mexiko_19/22 | | | MXN | 206.318.410,00 | 78.415.210,00 | 63.951.600,00 | 90,000000 | 7.077.993,89 | 0,92 |
| 14,50%_Te Creemos Mexiko_19/21 | | | MXN | 230.000.000,00 | 230.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 8.767.131,64 | 1,14 |
| 16,00%_Progreseemos Mexiko_20/22 | | | MXN | 63.951.600,00 | 63.951.600,00 | 0,00 | 90,000000 | 2.193.934,29 | 0,28 |
| 7,60%_AMK_19/21 | | | THB | 68.500.000,00 | 0,00 | 68.500.000,00 | 100,000000 | 1.845.341,52 | 0,24 |
| 6,25%_Kamurj_17/20 | | | USD | 666.666,66 | 0,00 | 666.666,67 | 100,000000 | 568.319,05 | 0,07 |
| 7,50%_AMC El Salvador_18/21 | | | USD | 500.000,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 100,000000 | 426.239,29 | 0,06 |
| 7,00%_SAC Apoyo Integral_17/20 | | | USD | 1.666.666,66 | 0,00 | 1.666.666,67 | 100,000000 | 1.420.797,63 | 0,18 |
| 5,00%_Armeconombank_17/21 | | | USD | 6.666.666,67 | 0,00 | 3.333.333,33 | 100,000000 | 5.683.190,55 | 0,74 |
| 7,25%_Banco D Miro_15/21 | | | USD | 2.539.561,75 | 0,00 | 0,00 | 85,000000 | 1.840.183,70 | 0,24 |
| 5,25%_Banco D Miro_18/20 | | | USD | 725.926,26 | 0,00 | 0,00 | 90,000000 | 556.952,93 | 0,07 |
| 7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 95,000000 | 1.619.709,30 | 0,21 |
| 5,75%_Banco Pichincha_17/20 | | | USD | 25.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 95,000000 | 20.246.366,31 | 2,63 |
| 6,70%_Banco Solidario_16/20 | | | USD | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 95,000000 | 2.429.563,96 | 0,32 |
| 6,50%_Banco Solidario_17/21 | | | USD | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 95,000000 | 4.049.273,26 | 0,53 |
| 6,50%_Banco Solidario_18/22 | | | USD | 15.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 95,000000 | 12.147.819,79 | 1,58 |
| 8,50%_Beige Capital_16/18 | | | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 35,000000 | 298.367,50 | 0,04 |
| 9,00%_Elet_18/21 | | | USD | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 681.982,86 | 0,09 |
| 6,75%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_18/21 | | | USD | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 95,000000 | 2.024.636,63 | 0,26 |
| 8,50%_FACES_18/20 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 95,000000 | 1.619.709,30 | 0,21 |
| 8,00%_FAMA_18/21 | | | USD | 6.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 5.114.871,49 | 0,66 |
| 6,80%_Progreseemos Mexiko_17/20 | | | USD | 3.333.333,00 | 0,00 | 1.666.667,00 | 90,000000 | 2.557.435,48 | 0,33 |
| 8,00%_Finca Nicaragua_17/19 | | | USD | 1.712.655,58 | 0,00 | 2.287.344,42 | 75,000000 | 1.095.001,65 | 0,14 |
| 8,00%_Finca Nicaragua_18/20 | | | USD | 856.328,19 | 0,00 | 1.143.671,81 | 75,000000 | 547.501,08 | 0,07 |
| 7,75%_Fundeser_16/21 | | | USD | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.022.974,30 | 0,13 |
| 7,75%_Fundeser_17/23 | | | USD | 3.200.000,00 | 0,00 | 800.000,00 | 95,000000 | 2.591.534,89 | 0,34 |
| 6,40%_Finca Armenia_18/21 | | | USD | 2.250.000,00 | 0,00 | 2.250.000,00 | 100,000000 | 1.918.076,80 | 0,25 |
| 5,10%_Credo_17/20 | | | USD | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 4.262.392,91 | 0,55 |
| 6,50%_Lazika Capital_17/20 | | | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 500.000,00 | 100,000000 | 852.478,58 | 0,11 |
| 6,80%_Maquita_18/21 | | | USD | 750.000,00 | 0,00 | 166.667,00 | 95,000000 | 607.390,99 | 0,08 |
| 6,50%_Oxus LLC_17/20 | | | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 852.478,58 | 0,11 |
| 6,5%+6MLib_KMF_18/21 | | | USD | 7.600.000,00 | 0,00 | 950.000,00 | 100,000000 | 6.478.837,22 | 0,84 |
| NOR HORIZON MFL | | | USD | 43.366,71 | 0,00 | 31.869,84 | 55,000000 | 20.333,06 | 0,00 |
| 5,0%_Aiyi Bank_17/21 | | | USD | 15.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 12.787.178,72 | 1,66 |
| 3%+6MLibor_Aiyi Bank_18/22 | | | USD | 6.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 100,000000 | 5.541.110,78 | 0,72 |
| 4,50%_Optima Bank_17/21 | | | USD | 15.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 12.787.178,72 | 1,66 |
| 7,50%_Optima El Salvador_17/20 | | | USD | 340.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 289.842,72 | 0,04 |
| 7,35%_Optima El Salvador_18/20 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 3%+3M Libor_Radana_18/22 | | | USD | 3.395.588,32 | 0,00 | 2.639.826,68 | 100,000000 | 2.894.666,31 | 0,38 |

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2020 | Käufe/ Zugänge | | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---------------------|--------------|---------------------------|------------|--------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| 5,00%_Viator Microcr. MFL 14/16 | | | USD | 195.967,49 | 0,00 | 34.582,84 | | 80,000000 | 133.646,47 | 0,02 |
| 5,75%_Vision Banco_18/21 | | | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 2.050.000,00 | | 100,000000 | 852.478,58 | 0,11 |
| USD Lib.+6%_XacBank_17/22 | | | USD | 4.999.999,00 | 0,00 | 5.000.001,00 | | 100,000000 | 4.262.392,05 | 0,55 |
| 8,00%_GeoCredit_18/20 | | | USD | 750.000,00 | 0,00 | 375.000,00 | | 100,000000 | 639.358,94 | 0,08 |
| 6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_18/21 | | | USD | 1.425.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | | 100,000000 | 1.214.781,98 | 0,16 |
| 6MLib.+4%_Letshego Kenya_18/21 | | | USD | 4.500.000,00 | 0,00 | 4.500.000,00 | | 100,000000 | 3.836.153,62 | 0,50 |
| 7,50%_Equipate_18/20 | | | USD | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | | 100,000000 | 2.131.196,45 | 0,28 |
| 6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/22 | | | USD | 6.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | | 100,000000 | 5.114.871,49 | 0,66 |
| 6,90%_Alianza_del_Valle_18/20 | | | USD | 1.500.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | | 95,000000 | 1.214.781,98 | 0,16 |
| 7,70%_Oxus KGZ_18/20 | | | USD | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 596.735,01 | 0,08 |
| 6,50%_SEF Armenien_18/21 | | | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 852.478,58 | 0,11 |
| 8,25%_ASEI_18/20 | | | USD | 500.000,00 | 0,00 | 500.000,00 | | 100,000000 | 426.239,29 | 0,06 |
| 7,00%_Banco Solidario_18/22 | | | USD | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 95,000000 | 4.049.273,26 | 0,53 |
| 6,75%_BanCodesarrollo_19/21 | | | USD | 1.250.000,00 | 0,00 | 1.250.000,00 | | 95,000000 | 1.012.318,32 | 0,13 |
| 6,50%_Armenocombank_19/23 | | | USD | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 2.557.435,74 | 0,33 |
| 7,00%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_19/22 | | | USD | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | | 95,000000 | 2.024.636,63 | 0,26 |
| 7,10%_LOLC Cambodia_19/22 | | | USD | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 4.262.392,91 | 0,55 |
| 6,50%_KIF 19/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 6,90%_Alianza_del_Valle_19/21 | | | USD | 500.000,00 | 0,00 | 500.000,00 | | 95,000000 | 404.927,33 | 0,05 |
| 7,00%_SEF Armenien_19/22 | | | USD | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 852.478,58 | 0,11 |
| 7,50%_ACME_19/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 6,85%_LOLC Cambodia_19/21 | | | USD | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 4.262.392,91 | 0,55 |
| 7,00%_Banco Solidario_19/23 | | | USD | 7.125.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 6.073.909,89 | 0,79 |
| 5,5%+6M_USDLib_KMF_19/22 | | | USD | 4.666.666,67 | 0,00 | 1.333.333,33 | | 100,000000 | 3.978.233,38 | 0,52 |
| 7,00%_Transcapital_19/21 | | | USD | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 3.409.914,33 | 0,44 |
| 7,00%_LOLC Myanmar_19/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 6,65%_AMRET_19/22 | | | USD | 10.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 8.524.785,81 | 1,11 |
| 5,80%_Eskhata_19/21 | | | USD | 5.000.000,00 | 0,00 | 5.000.000,00 | | 100,000000 | 4.262.392,91 | 0,55 |
| 7,5%_Alliance_19/21 | | | USD | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | | 100,000000 | 2.557.435,74 | 0,33 |
| 6,3%_Cidre_19/21 | | | USD | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | | 100,000000 | 2.131.196,45 | 0,28 |
| 7,5%_Oxus_TJ_19/20 | | | USD | 1.100.000,00 | 0,00 | 400.000,00 | | 95,000000 | 890.840,12 | 0,12 |
| 8,50%_FACES_19/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | | 95,000000 | 1.619.709,30 | 0,21 |
| 7,50%_Alternativa19_19/22 | | | USD | 10.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 8.524.785,81 | 1,11 |
| 5,5%+6M_USDLib_KMF_19/22 | | | USD | 8.533.440,00 | 0,00 | 1.066.560,00 | | 100,000000 | 7.274.574,83 | 0,94 |
| 6,50%_Abaco_19/22 | | | USD | 7.000.000,00 | 7.000.000,00 | 0,00 | | 100,000000 | 5.967.350,07 | 0,77 |
| 8,00%_Maquita_19/21 | | | USD | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | | 95,000000 | 809.854,65 | 0,11 |
| 7,20%_Optima El Salvador_19/22 | | | USD | 2.830.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 2.412.514,38 | 0,31 |
| 9,00%_Elet_19/22 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 7,00%_Banco Solidario_19/23 | | | USD | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | | 95,000000 | 1.619.709,30 | 0,21 |
| 6,90%_Banco VisionFund_19/22 | | | USD | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | | 95,000000 | 4.049.273,26 | 0,53 |
| 4,40%_XacBank_19/23 | | | USD | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 0,00 | | 100,000000 | 17.049.571,63 | 2,21 |
| 6,75%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_19/22 | | | USD | 7.000.000,00 | 7.000.000,00 | 0,00 | | 95,000000 | 5.668.982,57 | 0,74 |

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2020 | Käufe/ Zugänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---------------------|------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 6,90%_Banco Solidario_19/23 | | | USD | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 95,000000 | 2.024.636,63 | 0,26 |
| 6,75%_Vision Banco_20/23 | | | USD | 4.750.000,00 | 4.750.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 4.049.273,26 | 0,53 |
| 7,00%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_20/23 | | | USD | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 95,000000 | 2.024.636,63 | 0,26 |
| 6,50%_Crystal_20/23 | | | USD | 8.000.000,00 | 8.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 6.819.828,65 | 0,88 |
| 8,00%_Maquita_20/21 | | | USD | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 95,000000 | 1.619.709,30 | 0,21 |
| 7,50%_AMC El Salvador_20/23 | | | USD | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 852.478,58 | 0,11 |
| 6,70%_Banco Solidario_20/23 | | | USD | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 95,000000 | 2.429.563,96 | 0,32 |
| 6,65%_AMRET_20/23 | | | USD | 12.500.000,00 | 17.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 10.655.982,27 | 1,38 |
| 6,50%_CFE Panama_20/23 | | | USD | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.704.957,17 | 0,22 |
| 5,50%_Microserfin_20/23 | | | USD | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 2.131.196,45 | 0,28 |
| 6,20%_Arvand_20/23 | | | USD | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 5,50%_Credo_20/23 | | | USD | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 4.262.392,91 | 0,55 |
| 7,50%_Oxus LLC_20/21 | | | USD | 750.000,00 | 750.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 639.358,94 | 0,08 |
| 7,50%_Equipate_20/22 | | | USD | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 2.131.196,45 | 0,28 |
| 5,80%_Eskhata_20/23 | | | USD | 3.500.000,00 | 3.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 2.983.675,04 | 0,39 |
| 6,7%_Cidre_20/22 | | | USD | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 1.704.957,16 | 0,22 |
| 7,50%_Alternativa19_20/22 | | | USD | 3.500.000,00 | 3.500.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 2.983.675,04 | 0,39 |
| 6,40%_Coopac Peru_20/23 | | | USD | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 12.787.178,72 | 1,66 |
| 4,3%+6MLIBOR_Banco Agricola_20/25 | | | USD | 31.000.000,00 | 31.000.000,00 | 0,00 | 100,000000 | 26.426.836,03 | 3,43 |
| Summe der unverbrieften Darlehensforderungen | | | | | | | EUR | 582.727.716,36 | 75,58 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| MXN/EUR 127,90 Mio. | | OTC | | | | | | 412.707,30 | 0,05 |
| CLP/EUR 707,18 Mio. | | OTC | | | | | | 75.779,58 | 0,01 |
| THB/EUR 68,50 Mio. | | OTC | | | | | | 65.693,32 | 0,01 |
| MXN/EUR 26,14 Mio. | | OTC | | | | | | 159.119,04 | 0,02 |
| MXN/EUR 52,28 Mio. | | OTC | | | | | | 293.304,34 | 0,04 |
| USD/EUR 30,00 Mio. | | OTC | | | | | | 917.233,29 | 0,12 |
| MXN/EUR 154,00 Mio. | | OTC | | | | | | 824.285,69 | 0,11 |
| MXN/EUR 76,00 Mio. | | OTC | | | | | | 442.718,01 | 0,06 |
| USD/EUR 17,00 Mio. | | OTC | | | | | | 471.001,54 | 0,06 |
| USD/EUR 15,50 Mio. | | OTC | | | | | | 526.685,27 | 0,07 |
| USD/EUR 40,00 Mio. | | OTC | | | | | | 2.340.050,19 | 0,30 |
| USD/EUR 40,00 Mio. | | OTC | | | | | | 2.223.333,49 | 0,29 |
| USD/EUR 7,50 Mio. | | OTC | | | | | | 422.172,61 | 0,05 |
| USD/EUR 2,90 Mio. | | OTC | | | | | | 165.615,22 | 0,02 |
| USD/EUR 15,50 Mio. | | OTC | | | | | | 892.235,12 | 0,12 |
| USD/EUR 22,00 Mio. | | OTC | | | | | | 1.251.094,45 | 0,16 |
| USD/EUR 22,00 Mio. | | OTC | | | | | | 1.231.258,86 | 0,16 |
| MXN/EUR 63,95 Mio. | | OTC | | | | | | -49.180,29 | -0,01 |
| USD/EUR 14,00 Mio. | | OTC | | | | | | 788.004,52 | 0,10 |
| USD/EUR 67,35 Mio. | | OTC | | | | | | 1.690.707,90 | 0,22 |
| USD/EUR 67,35 Mio. | | OTC | | | | | | 1.683.326,94 | 0,22 |

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2020 | Käufe/ Zugänge | | Ver- käufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---------------------|--|---------------------------|------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| USD/EUR 15,50 Mio. | | OTC | | | | | | | | 430.636,59 | 0,06 |
| CLP/EUR 707,18 Mio. | | OTC | | | | | | | | 50.449,22 | 0,01 |
| USD/EUR 15,50 Mio. | | OTC | | | | | | | | -138.774,18 | -0,02 |
| IDR/EUR 31.224,38 Mio. | | OTC | | | | | | | | -17.794,43 | 0,00 |
| USD/EUR 1,00 Mio. | | OTC | | | | | | | | -9.305,45 | 0,00 |
| USD/EUR 8,20 Mio. | | OTC | | | | | | | | -46.542,35 | -0,01 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | | | EUR | 17.095.815,79 | 2,22 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 38.772.902,85 | | | | | | 38.772.902,85 | 5,03 |
| Vorzeitig kündbares Termingeld | | | EUR | 95.000.000,00 | | | % | 100,000000 | | 95.000.000,00 | 12,32 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | THB | 5.240.830,28 | | | | | | 141.184,26 | 0,02 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | USD | 7.047.128,67 | | | | | | 6.007.526,25 | 0,78 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | MXN | 24.057.413,57 | | | | | | 917.019,62 | 0,12 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | | | EUR | 140.838.632,98 | 18,27 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 8.981.772,07 | | | | | | 8.981.772,07 | 1,16 |
| Forderung Zinsen laufendes Konto | | | EUR | 203,33 | | | | | | 203,33 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | EUR | 77.763,41 | | | | | | 77.763,41 | 0,01 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | EUR | 9.059.738,81 | 1,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -2.080.214,97 | | | | | EUR | -2.096.942,47 | -0,27 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | EUR | 771.013.127,39 | 100 2) |
| IIV Mikrofinanzfonds (AI) | | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | EUR | 98,34 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | STK | 119.556 | |
| IIV Mikrofinanzfonds Class I | | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | EUR | 977,45 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | STK | 450.342 | |
| IIV Mikrofinanzfonds Class R | | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | | EUR | 98,46 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | | | STK | 3.240.690 | |

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 Differenzen 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 77,50%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.198.993.216,24 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennote) | | per 30.09.2020 | |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Chilenischer Peso | CLP | 921,270000 | = 1 Euro (EUR) |
| Rupiah | IDR | 17.471,100000 | = 1 Euro (EUR) |
| Mexikanischer Peso | MXN | 26,234350 | = 1 Euro (EUR) |
| Baht | THB | 37,120500 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,173050 | = 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 |
|---|------|--|---------------|-------------------|------------------|
| unverbriefte Darlehensforderungen | | | | | |
| 6,75%_AMK_16/20 | | USD | - | 5.000.000,00 | |
| 6,40%_Amret_17/20 | | USD | - | 1.000.000,00 | |
| 6,50%_Banco Solidario_15/19 | | USD | - | 2.500.000,00 | |
| 6,70%_Banco VisionFund_18/20 | | USD | - | 2.000.000,00 | |
| 4,50%_BNB_17/20 | | EUR | - | 5.000.000,00 | |
| 5,50%_Cidre_18/20 | | USD | - | 3.000.000,00 | |
| 6,40%_CFE Panama_18/20 | | USD | - | 2.000.000,00 | |
| 5,65%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_17/20 | | USD | - | 3.000.000,00 | |
| 7,20%_Credicampo_17/20 | | USD | - | 300.000,00 | |
| 7,85%_FAMA_15/19 | | USD | - | 1.000.000,00 | |
| 7,15%_FDL_17/20 | | USD | - | 4.000.000,00 | |
| 5,50%_JSC Finca Bank Georgia_17/19 | | USD | - | 800.000,00 | |
| 7,00%_Finca Guatemala_17/20 | | USD | - | 2.000.000,00 | |
| 6,75%_Finca Guatemala_18/20 | | USD | - | 2.000.000,00 | |
| 6,50%_Finca Armenia_16/19 | | USD | - | 1.250.000,00 | |
| 6,50%_Finca Zambia_18/20 | | USD | - | 500.000,00 | |
| 4,50%_BESA_17/20 | | EUR | - | 1.000.000,00 | |
| 9,00%_Espoir_18/20 | | USD | - | 1.500.000,00 | |
| 6,25%_IDEPRO_17/19 | | USD | - | 1.250.000,00 | |
| 4,90%_Credo_17/20 | | USD | - | 10.000.000,00 | |
| 5,70%_KEP Trust_18/20 | | EUR | - | 1.000.000,00 | |
| 5,70%_KEP Trust_18/19 | | EUR | - | 1.000.000,00 | |
| 6,50%_Khan Bank_16/19 | | USD | - | 8.333.340,34 | |
| 6,25%_Kompanion_17/20 | | USD | - | 1.500.000,00 | |
| 7,25%_Kredit Cambodia_17/19 | | USD | - | 1.500.000,00 | |
| 5,70%_KRR_17/20 | | EUR | - | 375.000,00 | |
| 7,20%_LOLC Cambodia_17/20 | | USD | - | 2.625.000,00 | |
| 6,80%_Maquita_18/21 | | USD | - | 1.833.333,00 | |
| 6,5%/9,5%_Oxus LLC_17/19 | | USD | - | 500.000,00 | |
| 6,80%_Humo_17/20 | | USD | - | 1.000.000,00 | |
| USD Lib.+7%_KMF_16/20 | | USD | - | 3.000.000,00 | |
| 6,5%+6MLib_KMF_18/21 | | USD | - | 6.650.000,00 | |
| 7,25%_Crystal_16/20 | | USD | - | 5.000.000,00 | |
| 5,40%_Eskhata_17/20 | | USD | - | 3.500.000,00 | |
| 8,00%_Padecomsm Credito_18/20 | | USD | - | 375.000,00 | |
| 6,70%_Prasac_17/20 | | USD | - | 3.000.000,00 | |
| 6,25%_Sathapana Bank_17/20 | | USD | - | 12.000.000,00 | |
| 6,35%_SEF Armenien_17/19 | | USD | - | 1.500.000,00 | |
| 6,25%_Enlace_16/19 | | USD | - | 2.000.000,00 | |
| 5,30%_Microserfin_18/20 | | USD | - | 3.000.000,00 | |
| 6,00%_Vision Banco_15/19 | | USD | - | 1.250.000,00 | |
| 5,75%_Vision Banco_16/20 | | USD | - | 2.500.000,00 | |
| 5,85%+3MLib_ASA Pakistan_18/20 | | USD | - | 4.666.666,00 | |
| 7,00%_ASA Myanmar_18/20 | | USD | - | 3.000.000,00 | |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|------|--|---------------|-------------------|------------------|
| 6,50%_RSK Bank_18/21 | | USD | - | 1.250.000,00 | |
| 7,00%_LOLC Myanmar_18/20 | | USD | - | 2.000.000,00 | |
| 7,50%_Fondesurco_18/20 | | USD | - | 1.000.000,00 | |
| 6MLib+4,1%_RSK Bank_18/21 | | USD | - | 3.000.000,00 | |
| 5,85%_Premier Credit_18/20 | | EUR | - | 1.800.000,00 | |
| 4,00%_Hamkorbank_19/21 | | EUR | - | 5.000.000,00 | |
| 7,75%_Oxus LLC_19/20 | | USD | - | 750.000,00 | |
| 5,32%_Tasaheel_19/21 | | EUR | - | 4.500.000,00 | |
| 5,32%_Mashroey_19/21 | | EUR | - | 4.500.000,00 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Devisen | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | EUR | | | 142.081,15 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

| für den Zeitraum vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020 | IIV Mikrofinanzfonds (AI) | IIV Mikrofinanzfonds Class I | IIV Mikrofinanzfonds Class R |
|--|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR -7.365,46*) | -280.995,24*) | -201.024,51*) |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR 230,84 | 8.319,39 | 6.235,58 |
| 3. Sonstige Erträge | EUR 567.413,10 | 21.222.828,24 | 15.386.578,84 |
| Summe der Erträge | EUR 560.278,48 | 20.950.152,39 | 15.191.789,91 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR 490,35 | 17.017,10 | 12.585,60 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -164.806,41 | -3.955.524,64 | -4.417.060,68 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -5.897,26 | -216.518,23 | -158.023,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR -1.585,70 | -8.946,08 | -6.919,38 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -61.545,02 | -2.243.873,97 | -1.645.583,42 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR 3.026,52 | -43.537,98 | -1.538,96 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -230.317,52 | -6.451.383,80 | -6.216.539,84 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 329.960,96 | 14.498.768,59 | 8.975.250,07 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR 100.517,12 | 3.973.515,32 | 2.771.744,55 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR -343.534,86 | -13.151.502,51 | -9.330.295,25 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -243.017,74 | -9.177.987,19 | -6.558.550,70 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR -29.053,57 | -1.567.440,87 | -577.141,04 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR 6.022,28 | -719.120,35 | -346.404,80 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -23.031,29 | -2.286.561,22 | -923.545,84 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 63.911,93 | 3.034.220,18 | 1.493.153,53 |

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 7.595,30 in der ASK (AI), EUR 289.481,99 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 207.143,73 in der ASK R

Entwicklung des Sondervermögens 2020

| | IIV Mikrofinanzfonds (AI) | IIV Mikrofinanzfonds Class I | IIV Mikrofinanzfonds Class R |
|--|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR 11.913.459,97 | EUR 414.062.220,58 | EUR 306.046.277,74 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR -106.084,19 | EUR -5.013.766,15 | EUR -2.746.236,66 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR -114.860,24 | EUR 27.865.969,58 | EUR 14.218.815,65 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 611.093,67 | EUR 109.249.251,67 | EUR 41.692.507,66 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR -725.953,91 | EUR -81.383.282,09 | EUR -27.473.692,01 |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR 1.256,91 | EUR 239.053,54 | EUR 55.735,03 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 63.911,93 | EUR 3.034.220,18 | EUR 1.493.153,53 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR -29.053,57 | EUR -1.567.440,87 | EUR -577.141,04 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR 6.022,28 | EUR -719.120,35 | EUR -346.404,80 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR 11.757.684,38 | EUR 440.187.697,73 | EUR 319.067.745,29 |

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 | 440.004,87 | 3,68 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 86.943,22 | 0,73 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 343.534,86 | 2,87 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | -20.602,12 | -0,17 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -804.449,55 | -6,73 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 45.431,28 | 0,38 |
| 1. Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 45.431,28 | 0,38 |
| IIV Mikrofinanzfonds Class I | | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 20.386.021,55 | 45,27 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.320.781,40 | 11,81 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 13.151.502,51 | 29,20 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | -833.433,02 | -1,85 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -34.633.797,18 | -76,91 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 3.391.075,26 | 7,53 |
| 1. Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 3.391.075,26 | 7,53 |
| IIV Mikrofinanzfonds Class R | | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 15.877.972,83 | 4,90 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.416.699,37 | 0,75 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 9.330.295,25 | 2,88 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | -575.752,79 | -0,18 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -25.623.311,07 | -7,91 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 1.425.903,60 | 0,44 |
| 1. Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 1.425.903,60 | 0,44 |

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) | | | | |
| 2017 | TEUR | 9.485 | EUR | 100,67 |
| 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 |
| IIV Mikrofinanzfonds Class I | | | | |
| 2017 | TEUR | 269.077 | EUR | 1.022,46 |
| 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 |
| IIV Mikrofinanzfonds Class R | | | | |
| 2017 | TEUR | 210.547 | EUR | 102,26 |
| 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 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 357.791.030,94

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

| | |
|---|------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 3,03 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 2,22 |

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 potentieller Risikobetrag | 0,09 % |
| größter potentieller Risikobetrag | 0,71 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 0,26 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

| | |
|------------|------|
| Mittelwert | 1,32 |
|------------|------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

| | |
|------------------------------|----------|
| iBoxx EUR Sovereign Eurozone | 100,00 % |
|------------------------------|----------|

Sonstige Angaben

IIV Mikrofinanzfonds (AI)

| | | |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 98,34 |
| Umlaufende Anteile | STK | 119.556 |

IIV Mikrofinanzfonds Class I

| | | |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 977,45 |
| Umlaufende Anteile | STK | 450.342 |

IIV Mikrofinanzfonds Class R

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 98,46 |
| Umlaufende Anteile | STK | 3.240.690 |

| | 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) | 1,98 % |
| IIV Mikrofinanzfonds Class I | 1,48 % |
| IIV Mikrofinanzfonds Class R | 1,97 % |

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 294.872,48

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 an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse (AI) sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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 % |
| 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 538.336,24 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

IIV Mikrofinanzfonds Class I: EUR 20.130.166,72 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

IIV Mikrofinanzfonds Class R: EUR 14.594.044,06 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

Wesentliche sonstige Aufwendungen

IIV Mikrofinanzfonds (AI): EUR 58.869,00 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

IIV Mikrofinanzfonds Class I: EUR 2.146.422,59 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

IIV Mikrofinanzfonds Class R: EUR 1.573.929,16 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 2019

| | |
|---|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): | EUR 13.825.622,49 |
| davon fix: | EUR 10.999.500,77 |
| davon variabel: | EUR 2.826.121,72 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): | 172 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker: | EUR 1.011.750,04 |
| davon Führungskräfte: | EUR 1.011.750,04 |
| davon andere Risktaker: | EUR 0,00 |

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (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

01.01.2020: Anpassung der BABen und VKP an die Musterkostenklauseln sowie die Aufnahme der Möglichkeit von Zwischenausschüttungen
30.09.2020: Änderung des Bewertungsmodells

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, Derivatrisiko, 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 | 1,32 |
| Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 3,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 1,08 |

Hamburg, 10. März 2021

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 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, 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 ver-

antwortlich, 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 HANSA-

INVEST 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 11. März 2021

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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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-
rates der SIGNAL IDUNA 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 Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender 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.de