

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

IIV Mikrofinanzfonds

30. September 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht IIV Mikrofinanzfonds	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Nachhaltiges Investitionsziel	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	48
Allgemeine Angaben	51

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

IIV Mikrofinanzfonds

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht für den IIV Mikrofinanzfonds für das Geschäftsjahr 01.10.2023 bis 30.09.2024

## 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 gewährleisten. Der Fonds refinanziert Kredit -und Finanzinstitute in den Entwicklungs- und Schwellenländern, die die Kriterien des KAGB erfüllen, indem er in Kredite, Schuldscheindarlehen oder ähnliche Instrumente, die laut KAGB zulässig sind, anlegt und damit den Mikrofinanzinstituten die Refinanzierung ermöglicht. Die Investitionen des IIV Mikrofinanzfonds haben das Ziel, nachhaltige Wirkung zu entfalten. Ein direkter Wirkungskanal der Investitionen ist die Refinanzierung von Mikrofinanzinstituten in Entwicklungs- und Schwellenländern durch den Erwerb von unverbrieften Darlehensforderungen. Dadurch wird Menschen in diesen Ländern der Zugang zu Finanzdienstleistungen gewährt. Die Verwaltung des Fonds konzentriert sich deshalb auf den Erwerb von Krediten gegen sorgfältig ausgewählte Mikrofinanzinstitute, mit denen diese ihre Geschäftstätigkeit refinanzieren. Die Investitionen werden überwiegend in Euro, US-Dollar oder in Lokalwährungen getätig, 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

Trotz signifikanter Fondsmittelabflüsse im vergangenen Berichtszeitraum 01.10.2023 – 30.09.2024 wurde die Diversifikation des Portfolios weitgehend aufrechterhalten. Die Gewichtung der Top 10 Länder ist nur um 2,5% von 67,8% auf 70,3% gestiegen. Zwar sind die prozentuellen Anteile der Top-Länder und MFIs im Portfolio etwas gestiegen, die absoluten Beträge werden aber durch aktives Management der Exposures reduziert.

Der Fluss an Neuinvestitionen ist in Zentralasien am höchsten gewesen. Das makroökonomische Bild in die-

ser Region hat sich weiterhin aufgehellt und war durch stark wachsendes BIP-Wachstum und fallende Inflation gekennzeichnet. Ein Drittel der im Geschäftsjahr ausgezahlten Kreditsumme wurde zu etwa gleichen Anteilen in Süd-Asien und Süd-Amerika reinvestiert.

Sieben neue MFIs wurden im Laufe des Finanzjahres dem Portfolio hinzugefügt. In Pakistan wurden Investitionen für ein Jahr ausgesetzt. Ein neues Darlehen wurde ausgezahlt, als sich die politische sowie makroökonomische Lage zu Beginn des Kalenderjahres 2024 verbessert hatten.

Schwerpunktmaßig investierte der externe Portfoliomanager Invest in Visions über den IIV Mikrofinanzfonds im Berichtszeitraum in unverbriefte Darlehensforderungen folgender Länder: Indien, Usbekistan, Mongolei, Ecuador, Indonesien, Bosnien-Herzegowina, Georgien, Bolivien, Kasachstan, Guatemala, China, Dominikanische Republik, Nicaragua, Philippinen, Kosovo, Tadschikistan. Die Top 5 Länder des Portfolios entwickelten sich wie folgt:

Sep/2024	Sep/2023
Ecuador	10,09%
Indien	8,69%
Usbekistan	7,90%
Mongolei	7,23%
Georgien	6,15%
Ecuador	9,94%
Indien	8,00%
Usbekistan	7,80%
Kambodscha	6,17%
VR China	5,65%

Kambodscha und China sind nicht mehr unter den Top-5 Ländern und werden weiterhin sukzessive zurückgefahren. Eine Investition in Philippinen wurde zum ersten Mal getätig.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

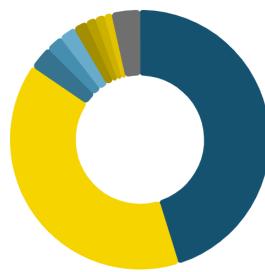
### Währungsaufteilung 30.09.2024

#### Länderaufteilung 30.09.2024

Ecuador	10,09%	Nicaragua	1,46%
Indien	8,69%	Armenien	1,37%
Usbekistan	7,90%	Paraguay	1,15%
Mongolei	7,23%	Kolumbien	0,96%
Georgien	6,15%	Moldau	0,94%
VR China	5,25%	Guatemala	0,87%
El Salvador	4,07%	Albanien	0,83%
Indonesien	2,98%	Kirgisistan	0,74%
Bosnien-Herzegowina	2,79%	Botswana	0,66%
Peru	2,17%	Philippinen	0,56%
Tadschikistan	2,08%	Mexiko	0,55%
Bolivien	1,93%	Panama	0,51%
Dominikanische Republik	1,88%	Nigeria	0,29%
Kasachstan	1,96%	Pakistan	0,25%
Kambodscha	1,67%	Timor-Leste	0,24%
Kosovo	1,58%	Costa Rica	0,22%
Aserbaidschan	1,48%	Myanmar	0,17%

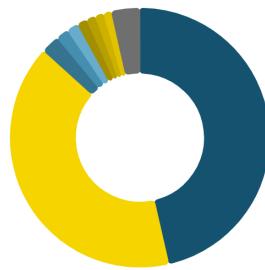
#### Länderaufteilung 30.09.2023

Ecuador	9,94%		
Indien	8,00%	Armenien	1,60%
Usbekistan	7,80%	Kasachstan	1,40%
Kambodscha	6,17%	Moldau	1,31%
VR China	5,65%	Botswana	1,28%
Mongolei	5,56%	Albanien	1,27%
Georgien	5,02%	Kolumbien	1,25%
El Salvador	4,50%	Kosovo	1,24%
Peru	3,75%	Dominikanische Republik	1,16%
Paraguay	2,39%	Kirgisistan	1,12%
Indonesien	2,38%	Panama	0,57%
Tadschikistan	2,17%	Costa Rica	0,55%
Nicaragua	2,13%	Nigeria	0,40%
Bosnien-Herzegowina	2,00%	Tansania	0,29%
Bolivien	1,98%	Guatemala	0,24%
Aserbaidschan	1,93%	Timor-Leste	0,23%
Mexiko	1,65%	Myanmar	0,21%



Euro	45,2 %
US-Dollar	39,3 %
Rupiah	2,9 %
Tenge	2,1 %
Dominikanischer Peso	2,0 %
Neuer Sol	1,6 %
Lari	1,2 %
Somoni	1,2 %
Kolumbianischer Peso	1,0 %
Sonstige	3,5 %

### Währungsaufteilung 30.09.2023



US-Dollar	46,4 %
Euro	40,3 %
Rupiah	2,3 %
Chinesischer Yuan (Offshore)	1,6 %
Neuer Sol	1,4 %
Kolumbianischer Peso	1,2 %
Dominikanischer Peso	1,2 %
Usbekistan-Sum	1,1 %
Somoni	1,0 %
Sonstige	3,5 %

### 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. Es besteht ein a priori unbestimmtes Risiko, dass die Vertragspartner aufgrund interner oder externer Entwicklungen oder

Ereignisse in Insolvenz geraten. Externe Faktoren sind für gewöhnlich signifikante politische Ereignisse, makroökonomische Schocks, Naturgewalten, Umweltkatastrophen, Pandemien, usw. Bei internen Entwicklungen und Ereignissen handelt es sich, unter anderem, um massive Betrugsfälle, Imageschäden und Managementversagen. Wenn ein Vertragspartner in Folge eines Risikoereignisses 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 Darlehensforderungen 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 Anteilsrücknahme des Fonds steigen. Der Fonds ist monatlich erwerbbar und quartalsweise veräußerbar. Die investierten Assets haben eine Laufzeit, die den möglichen Veräußerungszeitpunkt übersteigt.
- Verwahrerisiken: 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 folgen-

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

- Währungsrisiko: Der Fonds ist überwiegend 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 Kaufprei-

ses der Darlehensforderung – wird dazu führen, dass das Sondervermögen kurzzeitig auch dem Insolvenzrisiko der Fronting Bank ausgesetzt sein wird.

## Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

## Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für IIV Mikrofinanzfonds ist ausgelagert an den Portfoliomanager, die Invest in Visions GmbH.

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Mikrofinanzkrediten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Devisentermingeschäfte und Abwertungen der Darlehensforderungen ursächlich.

## Übersicht über die Anlagegeschäfte während der Berichtszeitraums

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen

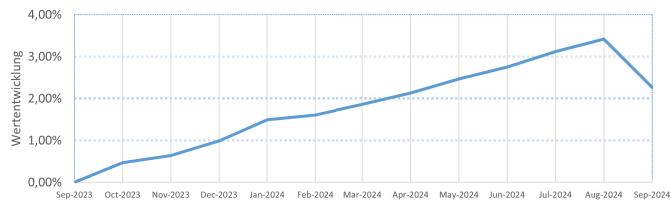
Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

## Übersicht über die Wertentwicklung

### A1-Klasse:



### I-Klasse:



### R-Klasse:



## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088 an.

Die Angaben über die nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

## Vermögensübersicht

---

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>739.665.504,06</b>	<b>100,29</b>
1. Derivate	6.899.978,72	0,94
2. Unverbriefte Darlehensforderungen	590.573.357,34	80,07
3. Bankguthaben	124.597.475,30	16,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	17.594.692,70	2,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.134.267,10</b>	<b>-0,29</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-2.134.267,10	-0,29
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 737.531.236,96</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFLISTUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>unverbriezte Darlehensforderungen</b>							<b>EUR</b>	<b>590.573.357,34</b>	<b>80,07</b>
0,00% NOR HORIZON MFL 14/21		USD	7	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
10,50%_CajaTrujillo_22/24		PEN	11.400	0	0	%	100,0000	2.746.014,61	0,37
10,50%_TuranBank_23/25		AZN	3.400	0	1.700	%	100,0000	1.789.148,81	0,24
10,75%_CajaTrujillo_23/26		PEN	38.000	0	0	%	100,0000	9.153.382,02	1,24
11,20%_Mitra Bisnis V. Indonesien_24/27 <sup>2)</sup>		IDR	213.178	213.178	0	%	100,0000	12.608.498,54	1,71
11,20%_Promerica_23/26		DOP	567.727	0	0	%	100,0000	8.421.057,03	1,14
11,25%_CreditAcess Philippines_24/27		PHP	249.500	249.500	0	%	100,0000	3.986.360,29	0,54
11,90%_TrueFinance_22/25		IDR	62.276.756	0	49.821.405	%	100,0000	3.683.383,79	0,50
12,00%_Bayport_21/24/25		COP	10.364.305	0	5.182.153	%	90,0000	2.008.829,79	0,27
12,15%_Bina Artha Indonesien_22/24		IDR	61.091.480	0	0	%	100,0000	3.613.280,15	0,49
12,30%_Bina Artha Indonesien_23/25		IDR	33.490.390	0	0	%	100,0000	1.980.802,59	0,27
14,50%_Bayport Mexiko_21/24		MXN	50.000	0	75.000	%	100,0000	2.280.819,00	0,31
15%+6M Euribor_Satin_23/26		EUR	10.000	0	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,36
17,60%_KMF_24/27		KZT	3.803.410	3.803.410	0	%	100,0000	7.075.725,08	0,96
18,00%_Humo_23/25		TJS	43.652	0	0	%	100,0000	3.666.695,93	0,50
18,50%_Bayport_23/26		COP	13.689.000	0	0	%	100,0000	2.948.031,69	0,40
18,50%_Bayport_24/26		COP	8.574.400	8.574.400	0	%	100,0000	1.846.563,15	0,25
18,50%_KMF_23/25		KZT	3.520.000	0	0	%	100,0000	6.548.479,46	0,89
19,00%_Imon 23/25		TJS	27.287	0	0	%	100,0000	2.291.999,94	0,31
19,00%_Imon 23/25		TJS	27.285	0	0	%	100,0000	2.291.831,95	0,31
20,50%_Davr Bank_23/26		UZS	87.562.575	0	29.187.525	%	100,0000	6.160.334,24	0,84
3,5%+SOFR_XacBank_23/26		USD	10.000	10.000	0	%	100,0000	8.945.744,06	1,21
3,50%_CD Finance (Chongho)_21/24 (ehem. CFPA)		EUR	17.700	0	0	%	100,0000	17.700.000,00	2,40
3,50%_KEP Trust_22/25		EUR	1.000	0	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,14
3,50%_KEP Trust_22/25		EUR	2.000	0	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,27
3,6%+SOFR_Khan Bank_23_26		USD	12.000	0	0	%	100,0000	10.734.892,87	1,46
3,60%+TPPP_Promerica_24/27		DOP	357.757	357.757	0	%	100,0000	5.306.584,43	0,72
3,70%+SOFR_XacBank_22/25		USD	10.000	0	0	%	100,0000	8.945.744,06	1,21
3,75%_Arvand_22/25		EUR	500	0	500	%	100,0000	500.000,00	0,07
3,80%_Credo_22/25		EUR	10.000	0	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,36
3,90%+6M EURIBOR_Satya_24/27		EUR	10.000	10.000	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,36
3,95%+SOFR_Produbanco_23/27		USD	17.000	17.000	0	%	100,0000	15.207.764,91	2,06
4,00%+6MSOFR_KASHF_24/26		USD	2.000	2.000	0	%	100,0000	1.789.148,81	0,24
4,05%+6MSOFR_Banco Agricola_22/25		USD	4.535	0	465	%	100,0000	4.056.790,91	0,55
4,10%+6M TIBR_Credo_24/27		GEL	17.118	17.118	0	%	100,0000	5.609.168,93	0,76
4,10%+6M TIBR_Credo_24/27		GEL	7.201	7.201	0	%	100,0000	2.359.610,18	0,32
4,15%+6mEURIBOR_Kinara Capital_23/26		EUR	6.000	0	0	%	100,0000	6.000.000,00	0,81
4,15%+EURIBOR_Aye Finance India_24/27		EUR	12.000	12.000	0	%	100,0000	12.000.000,00	1,63
4,15%+EURIBOR_Midland_24/27		EUR	7.000	7.000	0	%	100,0000	7.000.000,00	0,95
4,25%+6mEURIBOR_Kinara Capital_21/24		EUR	8.000	0	0	%	100,0000	8.000.000,00	1,08
4,25%_Zuoli China_22/25		EUR	10.000	0	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,36
4,25%_Zuoli China_22/25		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,68

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
4,30%+6MLIBOR_Banco Agricola_20/25		USD	28.116	0	2.884	%	100,0000	25.152.103,65	3,41	
4,40%+6M Euribor_Pahal_23/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,68	
4,50%_IPak Yuli_22/25		EUR	4.000	0	0	%	100,0000	4.000.000,00	0,54	
4,50%_Khan Bank_21/26		USD	12.000	0	6.000	%	95,0000	10.198.148,23	1,38	
4,50%_Microinvest_21/25		EUR	1.333	0	2.667	%	100,0000	1.333.333,67	0,18	
4,50%_Microinvest_21/25		EUR	2.000	0	1.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,27	
4,50%_NOA_22/25		EUR	1.000	0	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,14	
4,50%_TBC Leasing_21/25		USD	3.000	0	0	%	95,0000	2.549.537,06	0,35	
4,50%_TBC Leasing_22/26		USD	3.700	0	0	%	95,0000	3.144.429,04	0,43	
4,50%_TBC Leasing_22/26		USD	4.000	0	0	%	95,0000	3.399.382,74	0,46	
4,75%+SOFR_Letshego Fin. Ltd_21/25		USD	5.333	0	5.333	%	100,0000	4.771.063,51	0,65	
4,75%_IPak Yuli_22/25		EUR	6.667	0	3.333	%	100,0000	6.666.666,67	0,90	
4,75%_KRK_22/25		EUR	1.000	0	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,14	
4,80%_EKI_23/26		EUR	2.000	0	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,27	
4,80%_Hamkorbank_22/25		USD	5.000	0	5.000	%	95,0000	4.249.228,43	0,58	
4,80%_RSK Bank_22/26		USD	5.000	0	2.500	%	100,0000	4.472.872,03	0,61	
4,90%_Credo_22/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,68	
4,90%_Credo_23/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,68	
5,00%_Chongho Bridge_23/24		EUR	5.500	5.500	0	%	100,0000	5.500.000,00	0,75	
5,00%_Microinvest_22/24		EUR	3.500	0	0	%	100,0000	3.500.000,00	0,47	
5,00%_NOA_22/25		EUR	1.000	0	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,14	
5,00%_NOA_22/25		EUR	2.000	0	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,27	
5,00%_TBC Leasing_21/25		USD	1.000	0	0	%	95,0000	849.845,69	0,12	
5,20%_Mikrofin_23/26		EUR	7.000	0	3.000	%	100,0000	7.000.000,00	0,95	
5,25%_Imon 21/24		USD	750	0	0	%	100,0000	670.930,80	0,09	
5,30%_Hamkorbank_23/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,68	
5,30%_Hamkorbank_23/26		EUR	6.000	0	0	%	100,0000	6.000.000,00	0,81	
5,5%_Advans Bank_21/24		USD	333	0	333	%	95,0000	283.281,90	0,04	
5,5%_AdvansBank_21/24		USD	667	0	667	%	95,0000	566.563,78	0,08	
5,5%_LOLC Cambodia_22/26		USD	7.333	0	3.667	%	100,0000	6.560.212,31	0,89	
5,50%_AfK Kosovo_23/26		EUR	2.000	0	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,27	
5,50%_Arvand_22/25		USD	500	0	500	%	100,0000	447.287,20	0,06	
5,50%_Financiera Ueno_22/25		USD	1.667	0	1.667	%	100,0000	1.490.957,35	0,20	
5,50%_GeoCredit_19/(21)25		EUR	720	0	0	%	85,0000	612.000,00	0,08	
5,50%_LOLC Cambodia_21/24		USD	3.750	0	3.750	%	100,0000	3.354.654,02	0,45	
5,50%_Microserfin_22/25		USD	1.000	0	250	%	100,0000	894.574,41	0,12	
5,50%_Microserfin_22/25		USD	1.000	0	250	%	100,0000	894.574,41	0,12	
5,60%_Crecer_22/24/25		USD	1.500	0	500	%	100,0000	1.341.861,61	0,18	
5,60%_Crecer_22/24/25		USD	1.833	0	0	%	95,0000	1.558.050,42	0,21	
5,60%_Crecer_22/24/25		USD	167	0	0	%	95,0000	141.640,95	0,02	
5,70%_AfK Kosovo_23/26		EUR	2.000	0	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,27	
6,00%_Armeconombank_22/26		USD	11.000	0	0	%	100,0000	9.840.318,47	1,33	
6,00%_Financiera Finexpar_22/25		USD	2.333	0	2.333	%	100,0000	2.087.340,29	0,28	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
6,00%_Hamkorbank_23/26		EUR	6.000	6.000	0	%	100,0000	6.000.000,00	0,81
6,00%_KRK_24/27		EUR	2.500	2.500	0	%	100,0000	2.500.000,00	0,34
6,00%_Mikrofin_24/27		EUR	3.000	3.000	0	%	100,0000	3.000.000,00	0,41
6,00%_Mikrofin_24/27		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,14
6,20%_Banco Solidario_22/26		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
6,20%_Banco Solidario_22/26		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
6,20%_Banco Solidario_22/26		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
6,20%_Finca Kosovo_24/27		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,14
6,20%_NOA_23/27		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,14
6,20%_NOA_23/27		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,14
6,25%_FinCredit_23/26		EUR	2.000	2.000	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,27
6,25%_Mikrofin_24/27		EUR	3.000	3.000	0	%	100,0000	3.000.000,00	0,41
6,25%_Mikrofin_24/27		EUR	2.500	2.500	0	%	100,0000	2.500.000,00	0,34
6,25%_Ueno Holding S.A.E.C.A._22/25		USD	1.916	0	3.084	%	100,0000	1.714.153,51	0,23
6,25%_Ueno Holding S.A.E.C.A._22/25		USD	1.916	0	3.084	%	100,0000	1.714.153,51	0,23
6,30%_Banco Solidario_21/25		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
6,30%_Banco Solidario_21/25		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
6,30%_Banco Solidario_21/25		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
6,30%_Coopac Peru_22/26		USD	6.750	0	750	%	25,0000	1.509.594,31	0,20
6,40%_Coopac Peru_21/24		USD	9.000	0	1.000	%	25,0000	2.012.792,41	0,27
6,5%_Cidre_22/24		USD	600	0	900	%	80,0000	429.395,71	0,06
6,50%_CFE Panama_20/23 (01.07.2024)		USD	382	0	0	%	100,0000	341.494,77	0,05
6,50%_CFE Panama_20/23 (01.07.2024)		USD	382	0	0	%	100,0000	341.494,77	0,05
6,50%_CFE Panama_20/23 (01.07.2024)		USD	382	0	0	%	100,0000	341.494,31	0,05
6,50%_Hamkorbank_24/27		EUR	10.000	10.000	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,36
6,50%_LOLC Myanmar_20/22		USD	1.848	0	0	%	40,0000	661.193,56	0,09
6,70%_Arvand_22/24		USD	300	0	700	%	100,0000	268.372,32	0,04
6,70%_Arvand_22/24		USD	600	0	1.400	%	100,0000	536.744,64	0,07
6,85%_BanPro_23/25		USD	3.333	0	6.667	%	100,0000	2.981.914,69	0,40
6,90%_Alianza_del_Valle_21/24		USD	3.000	0	12.000	%	100,0000	2.683.723,22	0,36
6,90%_Banco Solidario_21/25		USD	3.000	0	0	%	100,0000	2.683.723,22	0,36
6,90%_Banco VisionFund_19/(22)25		USD	1.500	0	0	%	100,0000	1.341.861,61	0,18
6,90%_Banco VisionFund_19/(22)25		USD	1.000	0	0	%	100,0000	894.574,41	0,12
6,90%_Banco VisionFund_21/(23)25		USD	1.250	0	0	%	95,0000	1.062.307,11	0,14
7,00%_FINCA Aserbaidschan_22/24		USD	2.750	0	0	%	100,0000	2.460.079,62	0,33
7,00%_KIF_23/26		USD	2.000	0	0	%	100,0000	1.789.148,81	0,24
7,00%_Maxima_22/25		USD	2.500	0	0	%	100,0000	2.236.436,02	0,30
7,00%_Microserfin_23/25		USD	1.000	0	250	%	100,0000	894.574,41	0,12
7,21%+6mEURIBOR_Digamber_23/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,68
7,30%_Crystal_23/26		USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61
7,35%_Finexpar_23/26		USD	1.556	0	778	%	100,0000	1.391.560,59	0,19
7,40%_Banco Pichincha_23/26		USD	10.000	0	0	%	100,0000	8.945.744,06	1,21
7,40%_Banco Solidario_23/27		USD	7.500	0	0	%	100,0000	6.709.308,05	0,91

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
7,40%_TuranBank_22/25		USD	3.333	0	1.667	%	100,0000	2.981.913,79	0,40	
7,50%_Alliance_19/22		USD	1.149	0	0	%	40,0000	411.191,29	0,06	
7,50%_Alternativa19_19/22		USD	5.000	0	0	%	10,0000	447.287,20	0,06	
7,50%_Alternativa19_20/22		USD	2.768	0	0	%	10,0000	247.648,01	0,03	
7,50%_Alternativa19_20/22		USD	3.500	0	0	%	10,0000	313.101,04	0,04	
7,50%_Equipate_18/20		USD	1.700	0	0	%	20,0000	304.155,30	0,04	
7,50%_Equipate_20/22		USD	2.500	0	0	%	20,0000	447.287,20	0,06	
7,65%_AdvansBank_23/25		USD	667	667	0	%	100,0000	596.382,94	0,08	
7,75%_Arvand_24/26		USD	2.500	2.500	0	%	100,0000	2.236.436,02	0,30	
7,8%_Cidre_23/25		USD	500	0	250	%	90,0000	402.558,48	0,05	
7,80%_IPak Yuli_23/25		USD	7.000	7.000	0	%	100,0000	6.262.020,84	0,85	
7,90%_Banco Ecofuturo_23/25		USD	3.500	0	0	%	95,0000	2.974.459,90	0,40	
8,0%_Banco FIE_23/26		USD	8.000	8.000	0	%	100,0000	7.156.595,25	0,97	
8,00%_Alianza_del_Valle_24/26		USD	1.000	1.000	0	%	100,0000	894.574,41	0,12	
8,00%_Alianza_del_Valle_24/26		USD	3.000	3.000	0	%	100,0000	2.683.723,22	0,36	
8,00%_Bailyk_22/24		USD	1.000	0	1.000	%	100,0000	894.574,41	0,12	
8,00%_Banco VisionFund_24/27		USD	1.250	1.250	0	%	100,0000	1.118.218,01	0,15	
8,00%_GeoCredit_18/25		USD	540	0	0	%	80,0000	386.456,14	0,05	
8,00%_Grace_and_Mercy_23/25		USD	750	0	750	%	100,0000	670.930,80	0,09	
8,00%_Oxus LLC_22/24		USD	750	0	0	%	100,0000	670.930,80	0,09	
8,25%_Oxus_24/26		USD	1.250	1.250	0	%	100,0000	1.118.218,01	0,15	
8,25%_Transcapital_23/25		USD	5.000	5.000	0	%	100,0000	4.472.872,03	0,61	
8,30%_Lazika Capital_23/26		USD	1.200	1.200	0	%	100,0000	1.073.489,29	0,15	
8,50%_Beige Capital_16/18		USD	1.000	0	0	%	0,0000	0,00	0,00	
8,50%_FACES_23/25		USD	2.000	2.000	0	%	100,0000	1.789.148,81	0,24	
8,50%_FDL_24/27		USD	4.000	4.000	0	%	100,0000	3.578.297,62	0,49	
9,00%_FAMA_23/26		USD	3.000	0	0	%	100,0000	2.683.723,22	0,36	
9,00%_FDL_23/25		USD	1.500	1.500	0	%	100,0000	1.341.861,61	0,18	
9,00%_Mikrokreditbank_24/27		USD	3.500	3.500	0	%	100,0000	3.131.010,42	0,42	
9,50%_BankRespublika_23/26	AZN		6.541	0	2.803	%	100,0000	3.442.232,86	0,47	
9,57%_CAFSA_22/30		USD	1.750	0	500	%	100,0000	1.565.505,21	0,21	
9,72%_Golomt Bank_24/27		USD	10.000	10.000	0	%	100,0000	8.945.744,06	1,21	
9,32%+SOFR_Genesis_24/29	GTQ		12.796	12.796	0	%	100,0000	1.479.909,58	0,20	
9,32%+SOFR_Genesis_24/29	GTQ		25.578	25.578	0	%	100,0000	2.958.167,29	0,40	
9,37%+SOFR_Genesis_24/29	GTQ		15.990	15.990	0	%	100,0000	1.849.242,57	0,25	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>6.899.978,72</b>	<b>0,94</b>	
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>4.143.769,87</b>	<b>0,56</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>4.141.292,53</b>	<b>0,56</b>	
<b>Offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.141.292,53</b>	<b>0,56</b>	
IDR/EUR 106.588,98 Mio.		OTC						-148.892,48	-0,02	
IDR/EUR 106.588,98 Mio.		OTC						-139.415,14	-0,02	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
IDR/EUR 16.745,20 Mio.		OTC					-3.532,98	0,00	
IDR/EUR 16.800,00 Mio.		OTC					-12.293,66	0,00	
IDR/EUR 61.091,48 Mio.		OTC					-115.190,70	-0,02	
IDR/EUR 62.276,78 Mio.		OTC					-122.491,16	-0,02	
KZT/EUR 1.901,88 Mio.		OTC					236.660,11	0,03	
KZT/EUR 1.901,88 Mio.		OTC					198.292,09	0,03	
MXN/EUR 8,33 Mio.		OTC					40.774,28	0,01	
MXN/EUR 8,33 Mio.		OTC					40.396,59	0,01	
MXN/EUR 8,33 Mio.		OTC					40.071,03	0,01	
MXN/EUR 8,33 Mio.		OTC					39.664,96	0,01	
MXN/EUR 8,33 Mio.		OTC					39.278,39	0,01	
MXN/EUR 8,33 Mio.		OTC					38.922,95	0,01	
PEN/EUR 11,40 Mio.		OTC					-130.402,48	-0,02	
PHP/EUR 124,75 Mio.		OTC					-34.941,20	0,00	
PHP/EUR 124,75 Mio.		OTC					-65.813,69	-0,01	
USD/EUR 1,50 Mio.		OTC					2.527,88	0,00	
USD/EUR 10,78 Mio.		OTC					40.337,24	0,01	
USD/EUR 10,78 Mio.		OTC					48.843,46	0,01	
USD/EUR 10,89 Mio.		OTC					203.314,33	0,03	
USD/EUR 11,90 Mio.		OTC					259.677,88	0,04	
USD/EUR 12,00 Mio.		OTC					159.801,14	0,02	
USD/EUR 12,00 Mio.		OTC					161.263,24	0,02	
USD/EUR 12,50 Mio.		OTC					252.732,81	0,03	
USD/EUR 12,75 Mio.		OTC					170.524,24	0,02	
USD/EUR 13,00 Mio.		OTC					271.628,57	0,04	
USD/EUR 13,10 Mio.		OTC					310.050,47	0,04	
USD/EUR 13,65 Mio.		OTC					379.598,47	0,05	
USD/EUR 13,79 Mio.		OTC					-12.876,74	0,00	
USD/EUR 14,80 Mio.		OTC					367.740,16	0,05	
USD/EUR 17,00 Mio.		OTC					176.206,26	0,02	
USD/EUR 19,39 Mio.		OTC					12.004,11	0,00	
USD/EUR 2,70 Mio.		OTC					-52.393,62	-0,01	
USD/EUR 20,50 Mio.		OTC					373.593,14	0,05	
USD/EUR 29,90 Mio.		OTC					280.073,28	0,04	
USD/EUR 32,00 Mio.		OTC					336.461,88	0,05	
USD/EUR 4,97 Mio.		OTC					120.834,36	0,02	
USD/EUR 5,60 Mio.		OTC					10.247,48	0,00	
USD/EUR 6,00 Mio.		OTC					202.227,78	0,03	
USD/EUR 9,05 Mio.		OTC					84.790,80	0,01	
USD/EUR 9,05 Mio.		OTC					80.997,00	0,01	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
	<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						EUR	<b>2.477,34</b>	<b>0,00</b>
	<b>Offene Positionen</b>						EUR	<b>2.477,34</b>	<b>0,00</b>
EUR/USD 1,78 Mio.		OTC						6.732,64	0,00
EUR/USD 1,86 Mio.		OTC						2.895,51	0,00
USD/EUR 2,00 Mio.		OTC						-7.150,81	0,00
	<b>Swaps (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						EUR	<b>2.756.208,85</b>	<b>0,37</b>
	<b>Zins-Währungsswaps</b>						EUR	<b>2.756.208,85</b>	<b>0,37</b>
Swap 0,00% AZN / 3,73% EUR (TCX) 1,8717 28.07.2026		OTC	AZN	6.550.950				89.066,60	0,01
Swap 0,00% AZN / 3,73% EUR /TCX) 1,8717 28.07.2026		OTC	AZN	2.807.550				0,00	0,00
Swap 0,00% COP / 6,21% EUR (TCX) 4.287,20 05.03.2026		OTC	COP	8.574.400.000				139.694,76	0,02
Swap 10,50% COP / 18,50% EUR (TCX) 4.563,00 03.07.2026		OTC	COP	13.689.000.000				-20.393,70	0,00
Swap 5,36% DOP / 10,34% EUR (TCX) 65,7700 14.08.2027		OTC	DOP	357.756.900				70.299,58	0,01
Swap 5,60% GTQ / 9,44% EUR (TCX) 8,4566 16.05.2029		OTC	GTQ	25.578.001				78.334,87	0,01
Swap 5,80% GTQ / 9,32% EUR (TCX) 8,4186 16.05.2029		OTC	GTQ	12.796.148				46.020,05	0,01
Swap 5,80% GTQ / 9,37% EUR (TCX) 8,4048 16.05.2029		OTC	GTQ	15.989.605				60.625,67	0,01
Swap 6,02% DOP / 10,06% EUR (TCX) 60,5311 25.09.2026		OTC	DOP	567.727.000				1.029.291,69	0,14
Swap 6,13% AZN / 10,50% EUR (TCX) 1,8267 28.12.2025		OTC	AZN	1.700.000				0,00	0,00
Swap 6,13% AZN / 10,50% EUR (TCX) 493,3722 28.12.2025		OTC	AZN	3.400.000				65.660,21	0,01
Swap 6,35% GEL / 8,21% EUR (TCX) 2,8440 22.04.2027		OTC	GEL	17.063.794				419.008,05	0,06
Swap 6,39% GEL / 8,21% EUR (TCX) 2,8719 22.04.2027		OTC	GEL	7.179.750				151.745,68	0,02
Swap 6,63% KZT / 18,50% (TCX) 493,3720 EUR 20.07.2025		OTC	KZT	3.520.000.000				290.575,84	0,04
Swap 7,01% PEN / 10,75% EUR (TCX) 4,1237 26.04.2026		OTC	PEN	38.000.000				-2.478,89	0,00
Swap 7,14% UZS / 18,90% EUR (TCX) 13.316,34 15.03.2026		OTC	UZS	87.562.575.000				640.234,15	0,09
Swap 7,14% UZS / 18,90% EUR (TCX) 13.316,3400 15.03.2026		OTC	UZS	29.187.525.000				0,00	0,00
Swap 7,27% TJS / 18,00% EUR (TCX) 11,7528 12.06.2025		OTC	TJS	43.650.000				-40.702,23	-0,01
Swap 7,30% TJS / 19,00% EUR (TCX) 12,0346 08.05.2025		OTC	TJS	27.284.500				-133.348,68	-0,02
Swap 7,51% TJS / 19,00% EUR (TCX) 11,9951 28.04.2025		OTC	TJS	27.286.500				-127.424,80	-0,02
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>125.099.556,69</b>	<b>16,96</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>124.844.195,94</b>	<b>16,93</b>
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	276,09				276,09	0,00
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	353.072,22				353.072,22	0,05
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	358.675,66				358.675,66	0,05

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	89.132.171,97					89.132.171,97	12,09
Vorzeitig kündbares Termingeld		EUR	35.000.000,00					35.000.000,00	4,75
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		MXN	1.712.291,99					78.108,56	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	198.141,36					177.252,19	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Cash Collateral		EUR	2.521.239,84					2.521.239,84	0,34
Sonstige Ansprüche		EUR	50.000,00					50.000,00	0,01
Zinsansprüche		EUR	15.023.452,86					15.023.452,86	2,04
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		DOP	-33.849.094,89					-502.081,39	-0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>		EUR	-2.134.267,10					-2.134.267,10	-0,29
<b>Fondsvermögen</b>									
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds (AI)				EUR				100,64	
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class I				EUR				1.009,06	
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class R				EUR				100,67	
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds (AI)				STK				93.174,238	
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class I				STK				430.074,509	
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class R				STK				2.922.159,111	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Bestand, Zugänge und Abgänge per Whq. in 1.000.000

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

## **WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE**

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024				
Aserbaidschan-Manat	(AZN)	1,900345	=	1 Euro (EUR)
Dominikanischer Peso	(DOP)	67,417546	=	1 Euro (EUR)
Georgischer Lari	(GEL)	3,051732	=	1 Euro (EUR)
Guatemalischer Quetzal	(GTQ)	8,646570	=	1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	16.907,485000	=	1 Euro (EUR)
Kasachischer Tenge	(KZT)	537,529364	=	1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	(COP)	4.643,437195	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,921950	=	1 Euro (EUR)
Neuer Peruanischer Sol	(PEN)	4,151471	=	1 Euro (EUR)
Philippinischer Peso	(PHP)	62,588422	=	1 Euro (EUR)
Tadschikischer Somoni	(TJS)	11,905105	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,117850	=	1 Euro (EUR)

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2024

Usbekistan-Sum	(UZS)	14.213,932497	=	1 Euro (EUR)
----------------	-------	---------------	---	--------------

## MARKTSchlÜSSEL

OTC

Over-the-Counter

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFLISTUNG ERSCHEINEN:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>unverbriefte Darlehensforderungen</b>				
	7,40%_MicroCredit China_22/24	CNH	0	97.000
	12,00%_Bayport_21/24	COP	0	14.521.400
	3,60%_Mikrofin_21/24	EUR	0	1.000
	3,60%_Mikrofin_21/24	EUR	0	1.500
	3,60%_Mikrofin_21/24	EUR	0	1.500
	3,70%_Credo_20/23	EUR	0	4.000
	4,00%_Hamkorbank_18/23	EUR	0	6.000
	4,00%_Hamkorbank_22/24	EUR	0	5.000
	4,10%+6mEURIBOR_Asirvad Microfiance India_20/23	EUR	0	10.000
	4,30%+6mEURIBOR_Aye Finance India_20/23	EUR	0	5.000
	4,30%_BESA_21/24	EUR	0	4.250
	4,5%+6mEURIBOR_Dvara India_21/24	EUR	0	5.500
	4,50%+6mEURIBOR_Svantra India_20/24	EUR	0	5.000
	4,50%+6mEURIBOR_Svantra India_20/24	EUR	0	5.000
	4,50%_Mikrokreditbank_21/24	EUR	0	8.250
	4,50%_NOA_20/23	EUR	0	1.000
	4,50%_NOA_22/25	EUR	0	1.000
	11,00%_Mitra Bisnis V. Indonesien_22/24	IDR	0	107.955.000
	18,00%_ACF_21/23	KZT	0	141.917
	16,00%_Progresemos Mexiko_19/22	MXN	0	127.903
	16,00%_Progresemos Mexiko_19/22	MXN	0	78.415
	16,00%_Progresemos Mexiko_20/22	MXN	0	63.952
	5,25%_LOLC Cambodia_21/23	THB	0	83.136
	6,00%_AMK_22/24	THB	0	102.524
	4,15%_KMF_22/24	USD	0	4.000
	4,25%+6MLIBOR_Banco Bolivariano_21/24	USD	0	5.400
	4,40%_XacBank_19/23	USD	0	6.667
	5,00%_Viator Microcr. MFL 14/16	USD	0	16
	5,20%_Banco FIE_20/23	USD	0	3.333
	5,50%_Financiera Desyfin_20/23	USD	0	2.500
	5,50%_LOLC Cambodia_21/24	USD	0	1.875
	5,75%_AMRET_22/25	USD	0	10.000
	5,75%_AMRET_22/25	USD	0	7.000
	5,75%_BRAC Tansania_21/24	USD	0	2.500
	6,00%_AMRET_21/24	USD	0	7.500
	6,20%_Fundea Guatemala_20/23	USD	0	2.000
	6,25%_Humo_20/23	USD	0	1.000

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFLISTUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
	6,40%_Banco Ecofuturo_21/23	USD	0	1.500
	6,40%_Diaconia_21/23	USD	0	2.500
	6,40%_Finca Armenia_21/24	USD	0	1.667
	6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_21/24	USD	0	3.250
	6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_21/24	USD	0	750
	6,50%_SEF Armenien_22/24	USD	0	250
	6,50%_SEF Armenien_22/24	USD	0	250
	6,50%_SEF Armenien_22/24	USD	0	250
	6,60%_Leasing Total_21/24	USD	0	1.167
	6,75%_BancoDesarrollo_21/23	USD	0	1.000
	6,80%_Progresemos Mexiko_17/20	USD	0	1.667
	6,80%_Progresemos Mexiko_17/20	USD	0	1.667
	6,90%_Banco Solidario_19/23	USD	0	2.500
	7,00%_Bancovi_20/23	USD	0	3.333
	7,00%_Oxus LLC_22/23	USD	0	550
	7,35%_Oxus LLC_22/24	USD	0	900
	7,75%_Fundeser_17/23	USD	0	1.411
	8,50%_FACES_21/23	USD	0	2.000
	8,50%_FDL_21/24	USD	0	2.667
	9,20%_FAMA_22/24	USD	0	1.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
CNY/EUR	EUR			12.272
MXN/EUR	EUR			317
USD/EUR	EUR			124.444
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			1.625

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IIV MIKROFINANZFONDS (AI)**

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	50.977,76	
davon negative Habenzinsen	-584,62	
2. Sonstige Erträge	631.774,54	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>682.752,30</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,01	
2. Verwaltungsvergütung	-137.075,19	
3. Verwahrstellenvergütung	-4.672,44	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-904,07	
5. Sonstige Aufwendungen	-51.426,50	
6. Aufwandsausgleich	7.308,47	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-186.769,74</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>495.982,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	144.194,59	
2. Realisierte Verluste	-326.598,48	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-182.403,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>313.578,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-184.954,90	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	23.720,62	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-161.234,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>152.344,39</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IIV MIKROFINANZFONDS CLASS I**

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.371.550,91	
davon negative Habenzinsen	-26.550,61	
2. Sonstige Erträge	29.151.221,85	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>31.522.772,76</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,31	
2. Verwaltungsvergütung	-4.014.388,63	
3. Verwahrstellenvergütung	-212.861,87	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.541,68	
5. Sonstige Aufwendungen	-2.360.807,93	
6. Aufwandsausgleich	164.372,12	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.438.228,30</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>25.084.544,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	6.485.151,07	
2. Realisierte Verluste	-14.926.485,18	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-8.441.334,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>16.643.210,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.574.663,50	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	327.322,41	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-7.247.341,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>9.395.869,26</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IIV MIKROFINANZFONDS CLASS R**

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.592.486,94
davon negative Habenzinsen	-17.816,66	
2. Sonstige Erträge		19.787.011,12
<b>Summe der Erträge</b>		<b>21.379.498,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,22
2. Verwaltungsvergütung		-4.261.967,35
3. Verwahrstellenvergütung		-145.297,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.084,90
5. Sonstige Aufwendungen		-1.605.193,02
6. Aufwandsausgleich		175.810,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-5.846.731,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>15.532.766,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.432.309,04
2. Realisierte Verluste		-10.155.814,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-5.723.505,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>9.809.260,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-4.934.028,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-43.506,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.977.534,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.831.725,72</b>

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS IV MIKROFINANZFONDS (AI)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>	<b>10.745.397,67</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-184.669,08	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.357.138,27	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	307.619,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.664.757,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	21.470,97	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	152.344,39	
davon nicht realisierte Gewinne	-184.954,90	
davon nicht realisierte Verluste	23.720,62	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>	<b>9.377.405,68</b>	

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS IV MIKROFINANZFONDS CLASS I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>	<b>481.755.700,21</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-8.275.331,31	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-49.572.543,56	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.206.272,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-59.778.815,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	668.648,40	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.395.869,26	
davon nicht realisierte Gewinne	-7.574.663,50	
davon nicht realisierte Verluste	327.322,41	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>	<b>433.972.343,00</b>	

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS IV MIKROFINANZFONDS CLASS R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>	<b>321.224.884,70</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-5.646.994,49	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-26.721.078,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.672.739,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-38.393.818,13	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	492.950,81	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.831.725,72	
davon nicht realisierte Gewinne	-4.934.028,08	
davon nicht realisierte Verluste	-43.506,65	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>	<b>294.181.488,28</b>	

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS (AI) <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.045.978,18</b>	<b>21,96</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.407.720,06	15,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	313.578,67	3,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	324.679,45	3,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.950.940,46</b>	<b>-20,94</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-544.329,60	-5,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.406.610,86	-15,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>95.037,72</b>	<b>1,02</b>
1. Endausschüttung	95.037,72	1,02
a) Barausschüttung	95.037,72	1,02

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS CLASS

**I 1)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>96.301.017,41</b>	<b>223,92</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	64.818.685,90	150,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.643.210,35	38,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	14.839.121,16	34,50
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-90.241.267,58</b>	<b>-209,83</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-25.145.416,13	-58,47
2. Vortrag auf neue Rechnung	-65.095.851,45	-151,36
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>6.059.749,83</b>	<b>14,09</b>
1. Endausschüttung	6.059.749,83	14,09
a) Barausschüttung	6.059.749,83	14,09

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS CLASS

**R 1)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>64.073.050,40</b>	<b>21,93</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	44.167.621,44	15,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.809.260,45	3,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	10.096.168,51	3,46
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-61.121.669,69</b>	<b>-20,92</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-16.994.446,45	-5,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	-44.127.223,24	-15,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.951.380,70</b>	<b>1,01</b>
1. Endausschüttung	2.951.380,70	1,01
a) Barausschüttung	2.951.380,70	1,01

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRER IIV MIKROFINANZFONDS (AI)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	9.377.405,68	100,64
2023	10.745.397,67	100,72
2022	11.227.976,28	99,01
2021	11.299.410,31	99,87

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRER IIV MIKROFINANZFONDS CLASS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	433.972.343,00	1.009,06
2023	481.755.700,21	1.004,77
2022	565.089.911,74	985,96
2021	484.430.515,17	992,63

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRER IIV MIKROFINANZFONDS CLASS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	294.181.488,28	100,67
2023	321.224.884,70	100,76
2022	332.688.248,67	99,04
2021	308.715.429,36	99,93

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

---

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.262.904,73
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
J.P. Morgan SE		
The Currency Exchange Fund N.V. (TCX)		
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	EUR	3.780.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		3.780.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		0,00
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		0,94
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

---

Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds (AI)	EUR	100,64
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class I	EUR	1.009,06
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class R	EUR	100,67
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds (AI)	STK	93.174,238
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class I	STK	430.074,509
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class R	STK	2.922.159,111

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	IIV Mikrofinanzfonds (AI)	IIV Mikrofinanzfonds Class I
ISIN	DE000A1143R8	DE000A1H44S3
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	31.07.2015	10.10.2011
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,40% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	1,00%
Mindestanlagevolumen	0	30.000
<hr/>		
		<b>IIV Mikrofinanzfonds Class R</b>
ISIN		DE000A1H44T1
Währung		Euro
Fondsaufgabe		10.10.2011
Ertragsverwendung		Ausschüttend
Verwaltungsvergütung		1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag		3,00%
Mindestanlagevolumen		0

## 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.

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 IIV MIKROFINANZFONDS (AI)

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,99 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE IIV MIKROFINANZFONDS CLASS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,48 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE IIV MIKROFINANZFONDS CLASS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,98 %
---	--------

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	812.102.225,04
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	762.692.185,46
Relativ in %	93,92 %

Transaktionskosten: 156.045,83 EUR

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 Aufwandsentgelte.

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

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

IIV Mikrofinanzfonds (AII)			
Sonstige Erträge			
Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten		EUR	613.036,19
Sonstige Aufwendungen			
laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen		EUR	47.753,44
IIV Mikrofinanzfonds Class I			
Sonstige Erträge			
Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten		EUR	28.286.933,90
Sonstige Aufwendungen			
laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen		EUR	2.179.302,86

**IIV Mikrofinanzfonds Class R****Sonstige Erträge**

Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten	EUR	19.199.478,60
-------------------------------------	-----	---------------

**Sonstige Aufwendungen**

laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen	EUR	1.488.893,05
--	-----	--------------

**ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG**

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	EUR	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	EUR	<b>1.475.752</b>
davon Führungskräfte	EUR	1.475.752
davon andere Risktaker	EUR	0

**ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Invest in Visions GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

	Invest in Visions GmbH	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>2.074.449,47</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>26</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

**ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB**

17.06.2024: Umstellung Marktrisikoansatz von qualifiziert auf einfach, Anpassung ESG im Zusammenhang mit ANNEX II

26.04.2024: Mindestanlagesumme in AK AI + AK R auf 0,00 EUR, Anpassung auf neues BVI Muster im Rahmen der Einführung des ESG ANNEX II

15.11.2023: Änderung der AAB wg. Rechtssprechung BGH (VSBG), neues Muster BVI

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

---

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	1,42
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	1,15
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

## ANGABEN ZU NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

---

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL NACH § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

---

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds 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.

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**

IIV Mikrofinanzfonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

52990033BNOQMAN8XF49

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Investitionsziel

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 84,09%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



## INWIEWEIT WURDE DAS NACHHALTIGE INVESTITIONSZIEL DIESES FINANZPRODUKTS ERREICHT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Der Fonds strebt nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 i.V.m. Art. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) an. Wesentlicher Teil der Anlagestrategie des Fonds ist die Verfolgung eines sozialen Ziels in Form der Bekämpfung von wirtschaftlicher und / oder sozialer Ungleichheit sowie der Förderung sozialer und / oder wirtschaftlicher Integration. Dieses Ziel wird u.a. durch finanzielle Inklusion, also dem Zugang zu sinnvollen und bezahlbaren Finanzprodukten für Einzelpersonen und für kleine und mittelständische Unternehmen (KMU) in Entwicklungs- und Schwellenländern, verfolgt sowie in geringerem Umfang durch Investitionen in Unternehmen, die ihrerseits

ebenfalls einen positiven Beitrag zu finanzieller Inklusion leisten.

Die zuvor benannte finanzielle Inklusion soll gefördert werden, indem das Sondervermögen durch den **Erwerb von Darlehensforderungen** Mikro- und weitere Finanzinstitute **refinanziert**. Der Fokus liegt dabei im Besonderen auf der Refinanzierung von Mikrofinanzinstituten (MFI) in Entwicklungs- und Schwellenländern.

Der Fonds beabsichtigt nicht selbst Mikrofinanzkredite im größeren Umfang zu erwerben. Stattdessen fokussiert sich die Verwaltung des Sondervermögens auf den **Erwerb unverbriefter Darlehensforderungen** gegen ausgewählte Mikrofinanzinstitute und andere ähnliche Einrichtungen im Mikrofinanzsektor, die durch die Aufnahme von Krediten ihre Geschäftsaktivität refinanzieren. Die Investitionen werden überwiegend in Euro oder US-Dollar getätigt. In Lokalwährungen werden Investitionen in der Regel nur dann vorgenommen, wenn Absicherungsinstrumente zur Verfügung stehen.

Die erworbenen Darlehensforderungen haben eine Laufzeit von ca. 6 Monaten bis zu maximal 10 Jahren.

Eine **mittelbare Finanzierung von Mikrofinanzinstituten**, beispielsweise über deren Holdinggesellschaften, die ihrerseits die Darlehen zweckgebunden für Mikrofinanzkredite an ihre Tochtergesellschaften weitergeben, ist ebenfalls möglich. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit im geringen Umfang **Mezzanine-Darlehensforderungen** gegen Mikrofinanzinstitute zu erwerben.

Zusätzlich **finanziert** der Fonds im gerigerem Umfang ausgewählte **lokale Finanzinstitute** in Entwicklungs- und Schwellenländern, deren Fokus auf der Finanzierung von KMU liegt. Diese Unternehmen haben in Entwicklungs- und Schwellenländern nur unzureichend Zugang zum Kapitalmarkt und werden daher oft als „die fehlende Mitte“ bezeichnet. Daher stellen Finanzdienstleistungen für diese Zielgruppe ebenfalls einen Beitrag zu finanzieller Inklusion dar.

Einen Schwerpunkt legt der Fonds dabei auf die Regionen Lateinamerika, Mittelamerika, Karibik, Afrika, Asien, Zentralasien, Kaukasus, Osteuropa, Naher Osten und den Pazifischen Raum.

Des Weiteren kann der Fonds auch **Wertpapiere** von Unternehmen erwerben, bei denen es sich nicht um Mikrofinanzinstitute handelt. Voraussetzung ist, dass die Emittenten durch ihre wirtschaftliche Tätigkeit einen Beitrag zur Bekämpfung von wirtschaftlicher und / oder sozialer Ungleichheit sowie zur Förderung wirtschaftlicher und / oder sozialer Integration durch finanzielle Inklusion leisten.

Zur Bemessung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde kein Referenzwert festgelegt.

Die Auswahl der zu refinanzierenden Finanzinstitute bzw. Darlehensforderungen unterliegt zum Zeitpunkt des Erwerbs einer Nachhaltigkeitsanalyse, welche sich aus der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels sowie der Kriterien zur Einhaltung des sogenann-

ten „Do no Significant Harm“-Prinzips (siehe hierzu unter „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“) zusammensetzt. Eine dauerhafte Überprüfung der Nachhaltigkeitskriterien erfolgt nicht. Eine schriftliche Bestätigung über die Einhaltung der vertraglich vereinbarten Ausschlusskriterien wird durch den Portfoliomanager jedoch in regelmäßigen Abständen angefordert.

Die Gesamtnachhaltigkeitswirkung bemisst sich zunächst nach der Messung der positiven Auswirkung einer Investition. Die positive Auswirkung einer Investition wird im ESG-Score widergespiegelt und definiert sich anhand der Kernindikatoren:

- Gesamtzahl der erreichten Endkreditnehmer zur Messung der Wirkungs-Reichweite des IIV Mikrofinanzfonds in den Entwicklungs- und Schwellenländern
- Durchschnittlich vergebene Darlehenshöhe zur Beurteilung der finanziellen bzw. wirtschaftlichen Entwicklung
- Art der unterstützten Aktivitäten nach Sektor (gewichtet)
- Geschlechterverteilung der Endkreditnehmer (gewichtet)
- Land-/Stadt-Verteilung der Kredite (gewichtet)
- Art der Kreditvergabe nach Gruppenkrediten und Einzelkrediten (gewichtet)

Im Geschäftsjahr wurden keine Investitionen in **Wertpapiere** vorgenommen.

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

### I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Für unverbriezte Darlehensforderungen werden anhand der Ausschlusskriterien sowie der Nachhaltigkeitsanalyse neben der eigentlichen Auswirkung auch weitere Kriterien abgeprüft, die sicherstellen, dass das zu refinanzierende (Mikro-) Finanzinstitut und der Endkreditnehmer keine erhebliche Beeinträchtigung anderer ökologischer oder sozialer Ziele aufweisen.

Die Analyse etwaiger nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beinhaltet die folgend dargestellten Kriterien:

- Mindestscore (ESG Score)

Es muss ein Mindestscore von 55 % (Skala: 0 - 100 %) erreicht werden.

- Einhalten bestimmter Ausschlusskriterien bei der Darlehensvergabe

Es werden nur solche Mikrofinanzinstitute refinanziert, die zum Zeitpunkt des Vertragschlusses bestätigen, nicht durch eine Exposition in ihrem ausstehenden Gesamtdarlehensportfolio gegen die nachfolgenden Ausschlusskriterien zu verstößen und sich ihrerseits verpflichten, diese bei der Darlehensvergabe zu berücksichtigen:

- (1) Umsatz mit dem Handel und / oder der Produktion von Waffen und Munition generieren;
- (2) Umsatz aus dem Betrieb kerntechnischer Anlagen oder der Herstellung von Komponenten generieren;
- (3) Umsatz aus der Herstellung, dem Handel und / oder der Lagerung von Agrochemie (Pestizide), PCB- oder FCKW-Produkten generieren;
- (4) mehr als 10 % Umsatz aus dem Betrieb und / oder Management von Glückspiel (Ausnahme: gemeinnützige Lotterien) generieren;
- (5) Umsatz aus Drogenproduktion, -handel und / oder -lagerung generieren;
- (6) mehr als 10% Umsatz generieren mit der Produktion / dem Handel von Spirituosen und;
- (7) mehr als 5 % Umsatz mit der Produktion / dem Handel von Tabakwaren generieren;
- (8) Umsatz aus dem Handel mit Wildtieren oder Wildtierprodukten im Sinne der CITES Regulierung generieren;
- (9) Umsatz aus Treibnetzfischerei in der Meeresumwelt unter Verwendung von Netzen mit einer Länge von mehr als 2,5 km generieren;
- (10) Umsatz aus dem grenzüberschreitenden Handel oder Transport von Müll (verboten durch internationales Recht) generieren;
- (11) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstößen\*; oder
- (12) Umsatz aus der Förderung von bzw. Energiegewinnung aus fossilen Energieträgern generieren\*\*

\* Vereinzelte Staaten haben die ILO-Kernarbeitsnormen noch nicht oder noch nicht umfänglich ratifiziert. Diese Umstände können in Einzelfällen die Bestätigung der Einhaltung der ILO-Kernarbeitsnormen durch das betroffene (Mikro-) Finanzinstitut einschränken oder unmöglich machen.

\*\* Hierzu zählen auch der Abbau und die Exploration von Ölsand und Ölschiefer sowie dazugehörige Dienstleistungen inkl. Herstellung und/oder Anwendung von Fracking-Technologien

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 hielten 84,09% der Vermögensgegenstände im Fonds diese Kriterien ein. Somit wurde der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel in Höhe von 75% des Wertes des Sondervermögens eingehalten.

## II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Das Sondervermögen investiert ausschließlich in Wertpapiere von Emittenten und in unverbriefte Darlehensforderungen gegen Kreditinstitute, die die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Manage-

mentstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften (Art. 2 Nr.17 der Verordnung EU 2019/2088, Offenlegungsverordnung).

Für den Fonds wird nur in unverbriefte Darlehensforderungen (inkl. Mezzanine-Darlehensforderungen) gegen Finanzinstitute investiert, die nicht gegen die nachfolgenden Ausschlusskriterien verstoßen und sich ihrerseits verpflichtet haben, keine Endkreditnehmer zu finanzieren, die gegen die aufgeführten Kriterien verstoßen. Die Darlehen werden zweckgebunden vergeben und dürfen ausschließlich für die Finanzierung von Mikrokrediten und Darlehen an KMU verwendet werden. Kann das refinanzierte Institut nicht ausschließen, dass eine ausgeschlossene Geschäftstätigkeit Bestandteil seines Portfolios darstellt, muss im Darlehensvertrag für die Refinanzierung vereinbart werden, dass das Institut den Kredit nur für andere Zwecke außer der ausgeschlossenen Geschäftstätigkeit verwenden darf.

Eine dauerhafte Überprüfung der Kriterien während der Laufzeit erfolgt nicht. Eine schriftliche Bestätigung über die Einhaltung der vertraglich vereinbarten Ausschlusskriterien wird durch den Portfoliomanager jedoch in regelmäßigen Abständen angefordert. Vor einer etwaigen Prolongation eines Darlehens wird diese Überprüfung wiederholt. Sollte dabei ein Verstoß gegen ein Ausschlusskriterium festgestellt werden, so ist eine Prolongation ausgeschlossen.

Es wurden für den Fonds keine Vermögensgegenstände erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind. Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 wurde ausschließlich in Vermögensgegenstände investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagengrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100% eingehalten.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die folgenden Ausschlusskriterien entfielen zum 26.04.2024:

- giftige und gesundheitsgefährdende Stoffe nach Einschätzung der Weltgesundheitsorganisation (Pestizide, Biozide, Herbizide) verwenden;
- Umsatz aus der nichtnachhaltigen Bewirtschaftung von Wäldern, aus dem Handel mit Tropenholz oder aus der Waldrodung zur Landgewinnung für Landwirtschaft oder Wohnungsbau generieren;
- Umsatz aus Pornographie und Prostitution generieren;

- deren Geschäftsaktivitäten nachweislich einen negativen Einfluss auf Umwelt, Menschen und Gesellschaft haben (z. B. auf indigene Völker/ Gemeinschaften und deren Lebensraum - Mining, Nichtnachhaltige Waldwirtschaft, Verletzung von Schutzgebieten/ Reservaten nach International Union for Conservation of Nature IUCN, Nutzung von allgemein zugänglichen Wasserquellen);
- Umsatz aus der Förderung, dem Handel und der Finanzierung von Konfliktrohstoffen generieren;

Die folgenden Ausschlusskriterien wurden geändert zum 26.04.2024:

- Umsatz aus dem Betrieb und / oder Management von Glückspiel (Ausnahme: gemeinnützige Lotterien) generieren; - wurde auf 10% Umsatz erhöht
- mehr als 10% Umsatz mit der Produktion / dem Handel von Tabakwaren generieren; - wurde auf 5% Umsatz gesenkt

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.09.2023 betragen folgende Werte:

#1 Nachhaltig (84,88%). Davon waren Ökologisch (0,00%) und Sozial (84,88%)

#2 Nicht Nachhaltig (15,12%)

**Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### ● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Das Sondervermögen investierte gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung nicht in wirtschaftliche Tätigkeiten, die ein Umweltziel, ein soziales Ziel, eine Investition in Humankapital oder einer solchen zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppe erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften (sog. „do not significant harm principle“, kurz: „DNSH“).

Um dies zu erreichen wurden die Ausschlussfaktoren (siehe hierzu unter "Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie") sowie die Kernindikatoren zur positiven Auswirkung der Investitionen (siehe hierzu unter "Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?") bei jeder Investition angelegt.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden nur solche Mikrofinanzinstitute refinanziert, die zum Zeitpunkt des Vertragschlusses bestätigen, nicht gegen die nachfolgenden Ausschlusskriterien zu verstößen

und sich ihrerseits verpflichten, dieselben Kriterien bei der Darlehensvergabe an deren Endkreditnehmer zu berücksichtigen:

- (1) Umsatz mit dem Handel und / oder der Produktion von Waffen und Munition generieren;
- (2) Umsatz aus dem Betrieb kerntechnischer Anlagen oder der Herstellung von Komponenten generieren;
- (3) Umsatz aus der Herstellung, dem Handel und / oder der Lagerung von Agrochemie (Pestizide), PCB- oder FCKW-Produkten generieren;
- (4) mehr als 10 % Umsatz aus dem Betrieb und / oder Management von Glückspiel (Ausnahme: gemeinnützige Lotterien) generieren;
- (5) Umsatz aus Drogenproduktion, -handel und / oder -lagerung generieren;
- (6) mehr als 10% Umsatz generieren mit der Produktion / dem Handel von Spirituosen und;
- (7) mehr als 5 % Umsatz mit der Produktion / dem Handel von Tabakwaren generieren;
- (8) Umsatz aus dem Handel mit Wildtieren oder Wildtierprodukten im Sinne der CITES Regulierung generieren;
- (9) Umsatz aus Treibnetzfischerei in der Meeresumwelt unter Verwendung von Netzen mit einer Länge von mehr als 2,5 km generieren;
- (10) Umsatz aus dem grenzüberschreitenden Handel oder Transport von Müll (verboten durch internationales Recht) generieren;
- (11) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstößen; oder
- (12) Umsatz aus der Förderung von bzw. Energiegewinnung aus fossilen Energieträgern generieren

Spätestens seit dem 01.07.2023 werden die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Investitionen (kurz „PAI“) gem. Anhang I zur Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vor Erwerb bzw. Prolongation von Forderungen wie folgt berücksichtigt:

**Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI**

**Berücksichtigt durch**

1. Treibhausgasemissionen  
(GHG Emissions)
2. CO2 Fußabdruck (Carbon Footprint)
3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterium Nr. 12

4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterium Nr. 12

5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)

6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score)

7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterien Nr. 8 und 9

8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterien Nr. 3

9. Sondermüll (Hazardous waste)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterien Nr. 2 und 3

10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterium Nr. 11 und normbasiertes Screening

11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie normbasiertes Screening

12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score)

13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)

Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score)

14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)

Ausschlusskriterium Nr. 1

Im Falle von Darlehensforderungen, die bereits erworben wurden, bevor die vorgenannten Ausschlusskriterien definiert wurden, kann nicht sichergestellt werden, dass diese Kriterien Anwendung finden. Hintergrund ist, dass die Überprüfung der vorgenannten Kriterien primär bei Erwerb sowie vor einer Prolongation erfolgt, so dass bei in der Vergangenheit erworbenen Darlehensforderungen gegebenfalls noch nicht (alle) vorgenannten Kriterien bzw. ggf. auch zusätzliche Kriterien bei der jeweiligen Darlehensvergabe berücksichtigt wurden. Der Portfoliomanager lässt sich von den Mikrofinanzinstituten jedoch regelmäßig bestätigen, ob eine Einhaltung weiterhin sichergestellt ist.

Darüber hinaus werden für den Fonds keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, die

- (1) mehr als 10 % Umsatz mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (2) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (3) mehr als 5 % Umsatz mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (5) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (6) mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;
- (7) mehr als 5% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (8) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes, die UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen.

Spätestens seit dem 01.07.2023 werden die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Investitionen (kurz „PAI“) gem. Anhang I zur Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 für Wertpapiere von Unternehmen wie folgt berücksichtigt:

<b>Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI</b>	<b>Berücksichtigt durch</b>
-----------------------------------	-----------------------------

- |   |   |
|---|---|
| 1. Treibhausgasemissionen<br>(GHG Emissions)  | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5), (7) und (8) |
| 2. CO2 Fußabdruck (Carbon Footprint)  |   |
| 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)   |   |
| 4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)                    | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7)      |
| 5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)            | Ausschlusskriterien Nr. (4) - (6)             |
| 6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)              | Ausschlusskriterium Nr. (8)                   |
| 7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas)               | Ausschlusskriterium Nr. (8)                   |
| 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water)   | Ausschlusskriterium Nr. (8)                   |
| 9. Sondermüll (Hazardous waste)   | Ausschlusskriterium Nr. (8)                   |
| 10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE) | Ausschlusskriterium Nr. (8)                   |

11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Ausschlusskriterium Nr. (8)  
Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD  
Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen  
(Lack of processes and compliance mechanisms to monitor  
compliance with UNGC and OECD Guidelines)

12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke Ausschlusskriterium Nr. (8)  
(Unadjusted gender pay gap)

13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Ausschlusskriterium Nr. (8)  
Geschäftsführung (Board gender diversity)

14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to Ausschlusskriterium Nr. (2)  
controversial weapons)

## **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?**

Die vom Sondervermögen refinanzierten Institute sind aufgrund ihrer Größe in der Regel keine Teilnehmer des UN Global Compacts und sind auch keine multinationalen Unternehmen im Sinne der OECD-Leitsätze. Insofern ist die Anwendung der Kriterien für den vorliegenden Anlagezweck der finanziellen Inklusion in Schwellen- und Entwicklungsländern entsprechend auszulegen.

Aus diesem Grund wird die Überprüfung zur Einhaltung der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (Teil des UN Global Compact) einerseits durch eine ESG-Analyse und andererseits durch das oben genannte Ausschlusskriterium Nr. 11 für Darlehensforderungen sichergestellt.

Im Rahmen des ESG-Scorings erfolgt eine Bewertung der sozialen Strategie des jeweiligen Finanzinstituts vor dem Hintergrund der Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten und ob diese ein formelles Leitbild umfasst, das die Verbesserung des Zugangs zu Finanzdienstleistungen für gefährdete oder ausgegrenzte Zielgruppen und die Schaffung von Vorteilen für diese Kunden vorsieht, wodurch die Wahrung der Menschenrechte gefördert werden soll.

Darüber hinaus müssen sich die Finanzinstitute unter Anwendung der oben benannten Ausschlusskriterien verpflichten, die Einhaltung der Leitprinzipien des UN Global Compacts im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einzubeziehen. Außerdem wird überprüft, ob sich die Mikrofinanzinstitute schriftlich zum Client Protection Pathway bekennen und ein schriftliches Bekenntnis zu den ILO Kernarbeitsnormen abgeben. Dies gilt nicht soweit es sich um eine unverbriefte Forderung aus einem Darlehen handelt, das im Rahmen eines Konsortialdarlehens in Zusammenarbeit mit einer bzw. mehreren internationalen oder nationalen Entwicklungsbanken, wie z.B. der International Finance Corporation, vergeben wurde.

Im Falle einer Investition in **Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden**, wird außerdem einbezogen, ob diese eines oder mehrere der 17 Entwicklungsziele der Vereinten Nationen erheblich beeinträchtigen und ob die Unternehmen, in deren Wertpapiere investiert wird, schwere Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze aufweisen. Hierzu verwendet die Gesellschaft Daten des Datenproviders ISS ESG.



## **WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜKSICHTIGT?**

**Ja**, die Portfolioverwaltung berücksichtigt wie oben beschrieben für das Sondervermögen im Rahmen ihrer Investitionsentscheidungen die sogenannten wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (*Principal Adverse Impacts, „PAI“*). Nachhaltig-

keitsfaktoren bezeichnen in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die Berücksichtigung der PAI erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Sondervermögen durch verbindliche Ausschlusskriterien sowie Positivkriterien im Rahmen des ESG Scoring sowie des normbasierten Screenings.

Die konkrete Zuordnung der einzelnen PAIs kann der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung unter <https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/nachhaltigkeitsoffenlegungen> entnommen werden.



## WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigten wurden: 01.10.2023 - 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4,3%+6MLIBOR_Banco Agricola_20/25 (-)	Mikrofinanzinstitut	4,36%	El Salvador
3,50%-CD Finance (Chongho)_21/24 (ehem. CFPA) (-)	Mikrofinanzinstitut	2,76%	VR China
4,50%-Khan Bank_21/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	2,21%	Mongolei
6,00%-Armeconombank_22/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,59%	Armenien
4,15%+6M Euribor_Satin_23/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,58%	Indien
5,20%-Mikrofin_23/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,57%	Bosnien-Herzegowina
4,25%-Zuoli China_22/25 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,56%	VR China
3,80%-Credo_22/25 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,56%	Georgien
10,75%-CajaTrujillo_23/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,46%	Peru
7,40%-Banco Pichincha_23/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,45%	Ecuador
11,20%-Promerica_23/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,42%	Dominikanische Republik
3,6%+6mSOFR_Khan Bank_23_26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,34%	Mongolei
20,50%-Davr Bank_23/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,33%	Usbekistan
6,40%-Coopac Peru_21/24 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,33%	Peru
5,50%-LOLC Cambodia_22/26 (-)	Mikrofinanzinstitut	1,33%	Kambodscha



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

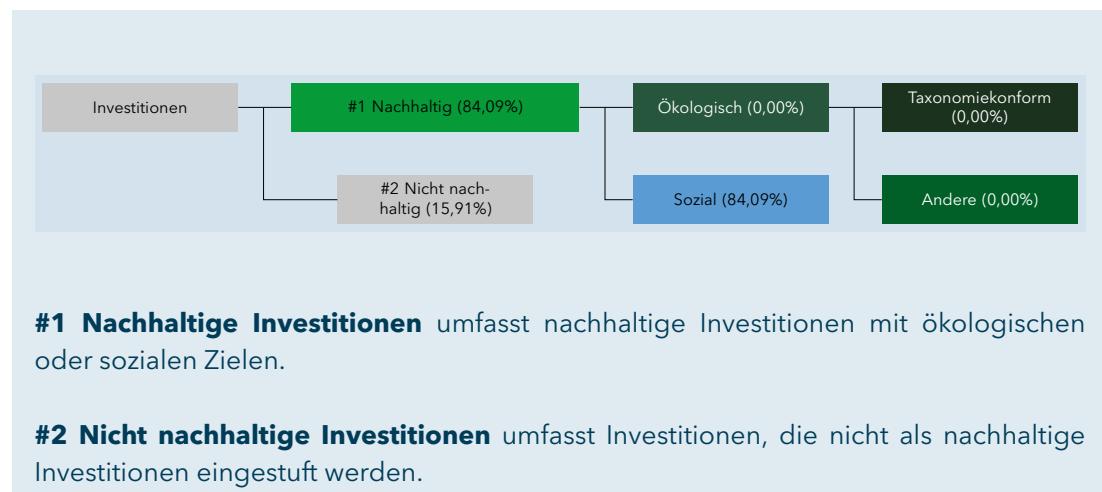
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung des nachhaltigen Anlageziels erfolgen, muss mindestens 75% des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission keine Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 0,00 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Dienstleistung	37,84%
Sonstige Sektoren	32,56%
Landwirtschaft	19,61%
Gewerbe	9,99%



### Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### ● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

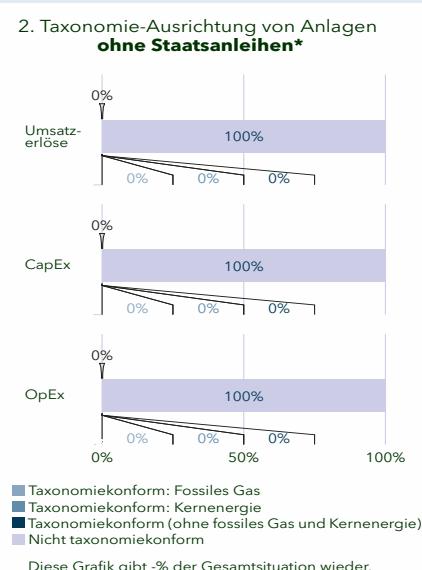
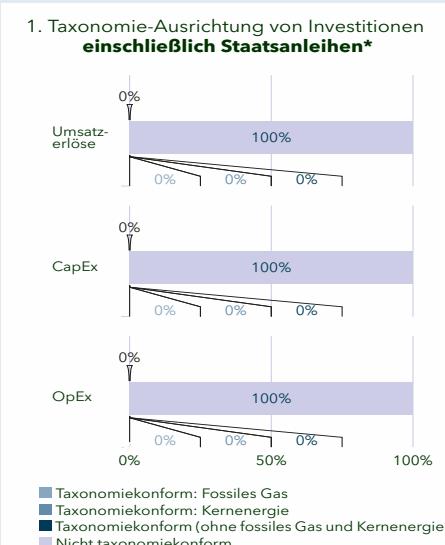
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der nachfolgende Anteil angegeben.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichte Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil beträgt für den Berichtszeitraum 84,09%.



### Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „nicht nachhaltige Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Nicht nachhaltige Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 15,91%.

Im relevanten Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben und liquide Mittel, die aus Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Die übrigen Investitionen können zu Zwecken der Absicherung und Liquidität eingesetzt werden. Derivate dürfen insbesondere zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt werden. In Bezug auf die Investition in Derivate bzw. Bankguthaben findet kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung.

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



### WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DES NACHHALTIGEN INVESTITIONSZIELS ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 wurden diese durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageent-

scheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen. Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy. Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden: <https://www.hansainvest.de>.

Hamburg, 21. März 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## 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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### 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.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts , der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Kontrollsysten, 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 Prüfnachweise, ob eine wesentliche

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 24.03.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

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

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

---

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

### AUFSICHTSRAT

---

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

---

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**VERWAHRSTELLE**

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST