

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

IIV Mikrofinanzfonds

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht IIV Mikrofinanzfonds	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Nachhaltiges Investitionsziel	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	47
Allgemeine Angaben	50

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 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für den IIV Mikrofinanzfonds für das Geschäftsjahr 01.10.2024 bis 30.09.2025

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 und US-Dollar getätigt. Investitionen in Lokalwährungen erfolgen, wenn Absicherungsinstrumente zur Verfügung stehen. Der Fonds ist ein globaler Fonds. Die fokussierten Regionen sind: Latein- und Mittelamerika, Karibik, Afrika, Asien, Zentralasien, Kaukasus und Osteuropa, Naher Osten, Pazifischer Raum.

Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 hat das Portfolio-Management-Team weiterhin an der Diversifizierung des Fonds gearbeitet – trotz anhaltender Nettovermögensabflüsse. Die Gewichtung der zehn größten Länderpositionen blieb mit 71,5% nahezu unverändert. Dennoch stieg die Anzahl der im Portfolio vertretenen Länder von 34 auf 36. Besonders deutlich war der Anstieg bei der Zahl der einzelnen Darlehensnehmer, die von 83 auf 92 zunahm.

Auch in diesem Jahr war Zentralasien mit rund einem Viertel aller Neuinvestitionen die prominenteste Region. Die anhaltende makroökonomische Stabilität in der Region führte zu einer weiterhin hohen Nachfrage nach Finanzierung. Die beiden anderen aktivsten Regionen waren Ostasien und der Kaukasus, die jeweils 18% aller neu vergebenen Darlehen ausmachten.

Im Laufe des Finanzjahres wurden neun neue Mikrofinanzinstitute (MFIs) in das Portfolio aufgenommen. In Pakistan wurde ein weiterer Kunde hinzugefügt, da die politische und wirtschaftliche Stabilisierung in diesem Land auch in diesem Jahr weiter voranschritt. Das Exposure gegenüber Subsahara-Afrika lag mit 1,7% zwar weiterhin auf einem relativ niedrigen Niveau, war jedoch um 0,5 Prozentpunkte höher als im Vorjahr.

Schwerpunktmäßig investierte der externe Portfoliomanager Invest in Visions über den IIV Mikrofinanzfonds im Berichtszeitraum in unverbriefte Darlehensforderungen folgender Länder: Ecuador, Tadschikistan, Usbekistan, Mongolei, Indonesien, Albanien, Aserbaidschan, Armenien, Bosnien-Herzegowina, Georgien, Kasachstan, China, Philippinen, Kosovo und Peru.

Die Top 5 Länder des Portfolios entwickelten sich wie folgt:

Sep/25		Sep/24	
Ecuador	9,54%	Ecuador	10,09%
Usbekistan	8,77%	Indien	8,69%
Mongolei	8,44%	Usbekistan	7,90%
Indien	8,17%	Mongolei	7,23%
Georgien	5,72%	Georgien	6,15%

Die Top-5-Länder sind unverändert geblieben; lediglich Indien ist vom zweiten auf den vierten Platz zurückgefallen. Rumänien und Tansania wurden mit jeweils einem Investment als neue Länder in das Portfolio aufgenommen.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

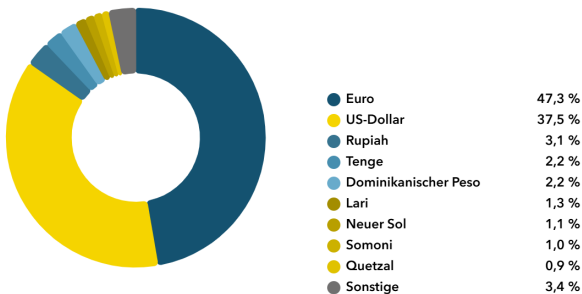
Länderaufteilung 30.09.2025

Ecuador	9,54%
Usbekistan	8,77%
Mongolei	8,44%
Indien	8,17%
Georgien	5,72%
Tadschikistan	3,39%
VR China	3,19%
Indonesien	2,99%
Bosnien-Herzegowina	2,53%
Aserbajdschan	2,22%
Armenien	2,14%
Peru	2,01%
Kasachstan	2,03%
Albanien	1,91%
Dominikanische Republik	1,85%
Kosovo	1,38%
Bolivien	1,35%
Tansania	1,07%
Philippinen	1,09%
Guatemala	0,83%
Moldau	0,77%
Costa Rica	0,76%
Nicaragua	0,64%
Rumänien	0,60%
Kolumbien	0,61%
Kambodscha	0,55%
Pakistan	0,52%
Timor-Leste	0,35%
Kirgisistan	0,32%
El Salvador	0,26%
Kenia	0,20%
Panama	0,19%
Mexiko	0,18%
Myanmar	0,16%
Paraguay	0,10%
Nigeria	0,04%

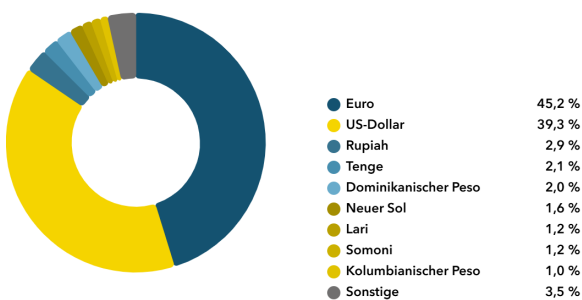
Länderaufteilung 30.09.2024

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

Währungsaufteilung 30.09.2025



Währungsaufteilung 30.09.2024



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 Darlehnsforderungen an, die weder an einer Börse notiert sind, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmäßig geöffnet und anerkannt ist und der Öffentlichkeit zugänglich ist (geregelter Markt). Darüber hinaus kann das Sondervermögen Schuldverschreibungen dieser Institute erwerben. Es ist damit zu rechnen, dass diese Kredite und Schuldtitel keinerlei Kontrolle durch eine Regulierungsbehörde unterliegen.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumente an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden oder die aus anderen Gründen schwer veräußerbar sind und für die daher möglicherweise kurzfristig kein Käufer gefunden werden kann. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilsrücknahme des Fonds steigen. Der Fonds ist monatlich erwerbbar und quartalsweise veräußerbar. Die investierten Assets haben eine Laufzeit, die den möglichen Veräußerungszeitpunkt übersteigt.
- **Verwahrisiken:** 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 Kaufpreises 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, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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.

Der Fonds hat keine Investitionen in Russland, Belarus oder in der Ukraine. Auch in den von Kampfhandlungen betroffenen Ländern im mittleren Osten besteht kein Fonds-Exposure.

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

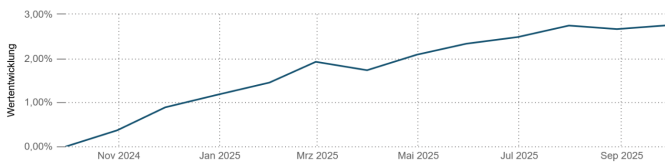
Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Mikrofinanzkrediten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerung von Mikrofinanzkrediten ursächlich.

Übersicht über die Anlagegeschäfte während der Berichtszeitraums

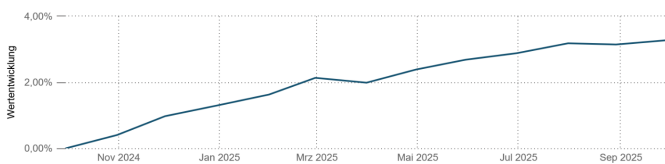
Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Übersicht über die Wertentwicklung

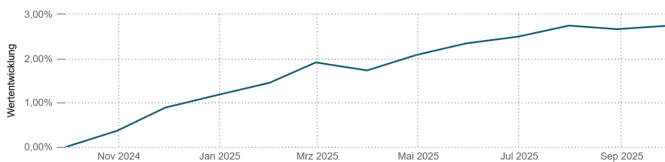
AI-Klasse:



I-Klasse:



R-Klasse:



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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	669.933.220,44	100,28
1. Derivate	16.968.712,75	2,54
2. Unverbriefte Darlehensforderungen	503.669.662,90	75,39
3. Bankguthaben	136.617.842,16	20,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.677.002,63	1,90
II. Verbindlichkeiten	-1.854.559,73	-0,28
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.854.559,73	-0,28
III. Fondsvermögen	EUR 668.078.660,71	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
unverbriefte Darlehensforderungen								EUR	503.669.662,90	75,39
	4,15%+6mEURIBOR_Digamber_23/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,75
	0,00% NOR HORIZON MFL 14/ 21		USD	7	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
	10,50%_TuranBank_23/25		AZN	1.700	0	1.700	%	95,0000	809.854,65	0,12
	10,75%_CajaTrujillo_23/26		PEN	22.800	0	15.200	%	100,0000	5.576.390,93	0,83
	11,00%_Kori_25/27		PEN	7.600	7.600	0	%	100,0000	1.858.796,98	0,28
	11,20%_Mitra Bisnis V. Indonesien_24/27		IDR	213.178.000	0	0	%	100,0000	10.900.671,44	1,63
	11,20%_Promerica_23/26		DOP	567.727	0	0	%	95,0000	7.388.338,30	1,11
	11,25%_CreditAccess Philippines_24/27		PHP	249.500	0	0	%	100,0000	3.659.839,52	0,55
	11,90%_TrueFinance_22/25		IDR	12.455.351	0	49.821.405	%	100,0000	636.893,54	0,10
	12,00%_KSPPS Nusa_25/28		IDR	66.920.000	66.920.000	0	%	100,0000	3.421.895,94	0,51
	12,15%_Bina Artha Indonesien_22/24/26		IDR	61.091.480	0	0	%	100,0000	3.123.859,64	0,47
	12,30%_Bina Artha Indonesien_23/25/27		IDR	33.490.390	0	0	%	100,0000	1.712.501,94	0,26
	12,60%_FINCA Aserbaidshan_24/27		AZN	3.400	3.400	0	%	100,0000	1.704.957,16	0,26
	13,50%_BRAC Tansania_24/28		TZS	8.196.000	8.196.000	0	%	100,0000	2.845.992,43	0,43
	15%_Transcapital_25/28		MNT	17.875.450	17.875.450	0	%	100,0000	4.235.252,28	0,63
	17,5%_Imon 25/27		TJS	39.628	39.628	0	%	100,0000	3.603.450,58	0,54
	17,5%_Imon 25/27		TJS	40.494	40.494	0	%	100,0000	3.682.160,46	0,55
	17,6%_KMF_24/27		KZT	3.803.410	0	0	%	100,0000	5.908.996,52	0,88
	18,5%_Bayport_23/26		COP	13.689.000	0	0	%	80,0000	2.394.051,41	0,36
	18,5%_Bayport_24/26		COP	8.574.400	0	0	%	80,0000	1.499.565,67	0,22
	20,32%_ACF_25/27		KZT	1.615.500	1.615.500	0	%	100,0000	2.509.848,76	0,38
	20,5%_Arnur_25/28		KZT	1.298.875	1.298.875	0	%	100,0000	2.017.938,60	0,30
	20,50%_Davir Bank_23/26		UZS	29.187.525	0	58.375.050	%	100,0000	2.061.835,79	0,31
	21,00%_Solva_24/26		KZT	1.489.230	1.985.640	496.410	%	100,0000	2.313.675,07	0,35
	3,00%+6M_SOFR_XacBank_25/28		USD	7.000	7.000	0	%	100,0000	5.967.350,07	0,89
	3,00%+EURIBOR_Agricovert Credit_25/29		EUR	4.000	4.000	0	%	100,0000	4.000.000,00	0,60
	3,15%+SOFR6M_TBC Leasing_25/28		USD	7.000	7.000	0	%	100,0000	5.967.350,07	0,89
	3,25%+6M SOFR_IPak Yuli_24/27		USD	5.600	7.000	1.400	%	100,0000	4.773.880,06	0,71
	3,5%+4M_SOFR_XacBank_23/26		USD	10.000	0	0	%	100,0000	8.524.785,81	1,28
	3,50%_KEP Trust_22/25		EUR	1.000	0	1.000	%	95,0000	950.000,00	0,14
	3,6%+SOFR6M_Khan Bank_25_29		USD	6.000	6.000	0	%	100,0000	5.114.871,49	0,77
	3,6%+SOFR_Khan Bank_23_26		USD	6.000	0	6.000	%	100,0000	5.114.871,49	0,77
	3,6%+TPPP_Promerica_24/27		DOP	357.757	0	0	%	100,0000	4.900.852,56	0,73
	3,7%+SOFR_XacBank_22/25		USD	10.000	0	0	%	100,0000	8.524.785,81	1,28
	3,9%+6M EURIBOR_Satya_24/27		EUR	10.000	0	0	%	95,0000	9.500.000,00	1,42
	3,95%+SOFR_Produbanco_23/27		USD	17.000	0	0	%	100,0000	14.492.135,89	2,17
	4,00%+6MSOFR_KASHF_24/26		USD	2.000	0	0	%	100,0000	1.704.957,16	0,26
	4,10%+6M TIBR_Credo_24/27		GEL	17.118	0	0	%	100,0000	5.382.681,37	0,81
	4,10%+6M TIBR_Credo_24/27		GEL	7.201	0	0	%	100,0000	2.264.333,61	0,34
	4,15%+6M Euribor_Satin_23/26		EUR	10.000	0	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,50
	4,15%+6mEURIBOR_Kinara Capital_23/26		EUR	6.000	0	0	%	95,0000	5.700.000,00	0,85
	4,15%+EURIBOR_Aye Finance India_24/27		EUR	12.000	0	0	%	100,0000	12.000.000,00	1,80

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
	4,15%+EURIBOR_Midland_24/27		EUR	7.000	0	0	%	100,0000	7.000.000,00	1,05
	4,25%_Zuoli China_22/25		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,75
	4,28%+6M SOFR_AccessBank_24/27		USD	9.000	9.000	0	%	100,0000	7.672.307,23	1,15
	4,4%+6M Euribor_Pahal_23/26		EUR	5.000	0	0	%	95,0000	4.750.000,00	0,71
	4,50%+6M SOFR_JWS Pakistan 25/28		USD	2.000	2.000	0	%	100,0000	1.704.957,16	0,26
	4,50%_IPak Yuli_22/25		EUR	2.000	0	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,30
	4,50%_Khan Bank_21/26		USD	6.000	0	6.000	%	95,0000	4.859.127,91	0,73
	4,50%_Microinvest_21/25		EUR	1.000	0	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
	4,50%_TBC Leasing_21/25		USD	1.500	0	1.500	%	100,0000	1.278.717,87	0,19
	4,50%_TBC Leasing_22/26		USD	3.700	0	0	%	95,0000	2.996.462,21	0,45
	4,50%_TBC Leasing_22/26		USD	4.000	0	0	%	95,0000	3.239.418,61	0,48
	4,75%_IPak Yuli_22/25		EUR	3.333	0	3.333	%	100,0000	3.333.333,34	0,50
	4,75%_KRK_22/25		EUR	1.000	0	0	%	95,0000	950.000,00	0,14
	4,8%_RSK Bank_22/26		USD	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
	4,80%_EKI_23/26		EUR	1.000	0	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
	4,85%_CAFSA_22/30		USD	1.250	0	500	%	100,0000	1.065.598,23	0,16
	4,85%_CAFSA_24/29		USD	4.500	5.000	500	%	100,0000	3.836.153,62	0,57
	4,90%_Credo_22/26		EUR	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.500.000,00	0,37
	4,90%_Credo_23/26		EUR	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.500.000,00	0,37
	4,98%_Credo_25/28		EUR	8.500	8.500	0	%	100,0000	8.500.000,00	1,27
	5,00%_Arvand_25/28		EUR	700	700	0	%	100,0000	700.000,00	0,10
	5,00%_NOA_22/25		EUR	1.500	0	500	%	100,0000	1.500.000,00	0,22
	5,20%_Mikrofin_23/26		EUR	4.000	0	3.000	%	100,0000	4.000.000,00	0,60
	5,30%_Hamkorbank_23/26		EUR	5.000	0	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,75
	5,30%_Hamkorbank_23/26		EUR	6.000	0	0	%	100,0000	6.000.000,00	0,90
	5,5%_LOLC Cambodia_22/26		USD	3.667	0	3.667	%	100,0000	3.125.754,79	0,47
	5,50%_AfK Kosovo_23/26		EUR	667	0	1.333	%	100,0000	666.666,66	0,10
	5,50%_Chongho Bridge_24/25		EUR	16.000	16.000	0	%	100,0000	16.000.000,00	2,39
	5,50%_GeoCredit_19/(21)25		EUR	540	0	180	%	85,0000	459.000,00	0,07
	5,50%_Humo_25/28		EUR	4.000	4.000	0	%	100,0000	4.000.000,00	0,60
	5,6%_Creceer_22/24/25		USD	500	0	1.000	%	85,0000	362.303,40	0,05
	5,6%_Creceer_22/24/25		USD	1.333	0	500	%	90,0000	1.022.974,30	0,15
	5,6%_Creceer_22/24/25		USD	167	0	0	%	90,0000	127.871,79	0,02
	5,70%_AfK Kosovo_23/26		EUR	1.000	0	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
	5,70%_MKD Mikrofin_25/29		EUR	3.000	3.000	0	%	100,0000	3.000.000,00	0,45
	5,80%_Finca Kosovo_24/27		EUR	2.000	2.000	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,30
	6,00%_Armeconombank_22/26		USD	7.333	0	3.667	%	100,0000	6.251.509,59	0,94
	6,00%_Hamkorbank_23/26		EUR	6.000	0	0	%	100,0000	6.000.000,00	0,90
	6,00%_KRK_24/27		EUR	2.500	0	0	%	100,0000	2.500.000,00	0,37
	6,00%_Mikrofin_24/27		EUR	3.000	0	0	%	100,0000	3.000.000,00	0,45
	6,00%_Mikrofin_24/27		EUR	1.000	0	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
	6,04%_Hamkorbank_25/28		EUR	5.000	5.000	0	%	100,0000	5.000.000,00	0,75
	6,2%_NOA_25/28		EUR	2.000	2.000	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
				im Berichtszeitraum						
6,20%_Banco Solidario_22/26			USD	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
6,20%_Banco Solidario_22/26			USD	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
6,20%_Banco Solidario_22/26			USD	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
6,20%_Finca Kosovo_24/27			EUR	1.000	0	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
6,20%_Fondi Besa_24/27			EUR	7.000	7.000	0	%	100,0000	7.000.000,00	1,05
6,20%_NOA_23/27			EUR	1.000	0	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
6,20%_NOA_23/27			EUR	1.000	0	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
6,25%_FinCredit_23/26			EUR	1.000	0	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,15
6,25%_Mikrofin_24/27			EUR	2.175	0	825	%	100,0000	2.175.000,00	0,33
6,25%_Mikrofin_24/27			EUR	1.675	0	825	%	100,0000	1.675.000,00	0,25
6,30%_Banco Solidario_21/25			USD	2.500	0	2.500	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
6,30%_Banco Solidario_21/25			USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.262.392,91	0,64
6,30%_Coopac Peru_22/26			USD	6.385	0	365	%	25,0000	1.360.819,51	0,20
6,40%_Coopac Peru_21/24			USD	8.514	0	486	%	25,0000	1.814.426,02	0,27
6,5%_Cidre_22/24/29			USD	600	0	0	%	55,0000	281.317,93	0,04
6,50%_CFE Panama_20/23 (01.07.2024)			USD	382	0	0	%	85,0000	276.611,35	0,04
6,50%_CFE Panama_20/23 (01.07.2024)			USD	382	0	0	%	85,0000	276.611,35	0,04
6,50%_CFE Panama_20/23 (01.07.2024)			USD	382	0	0	%	85,0000	276.610,98	0,04
6,50%_Hamkorbank_24/27			EUR	10.000	0	0	%	100,0000	10.000.000,00	1,50
6,50%_LOLC Myanmar_20/22			USD	1.848	0	0	%	30,0000	472.559,92	0,07
6,90%_Banco VisionFund_19/(22)25			USD	750	0	750	%	100,0000	639.358,94	0,10
6,90%_Banco VisionFund_19/(22)25			USD	500	0	500	%	100,0000	426.239,29	0,06
6,90%_Banco VisionFund_21/(23)25			USD	625	0	625	%	10,0000	532.799,11	0,08
7%_Arvand_25/28			USD	3.500	3.500	0	%	100,0000	2.983.675,04	0,45
7%_Arvand_25/28			USD	4.500	4.500	0	%	100,0000	3.836.153,62	0,57
7,00%_Farm Credit Armenia_24/27			USD	2.000	2.000	0	%	100,0000	1.704.957,16	0,26
7,00%_FINCA Aserbaidshan_22/24			USD	1.375	0	1.375	%	100,0000	1.172.158,05	0,18
7,00%_KIF_23/26			USD	700	0	1.300	%	100,0000	596.735,01	0,09
7,00%_KIF_25/28			USD	500	500	0	%	100,0000	426.239,29	0,06
7,00%_KIF_25/28			USD	1.500	1.500	0	%	100,0000	1.278.717,87	0,19
7,00%_Maxima_22/25			USD	625	0	1.875	%	100,0000	532.799,11	0,08
7,25%_Banco VisionFund_25/29			USD	2.500	2.500	0	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
7,25%_Microinvest_25_28			EUR	4.000	4.000	0	%	100,0000	4.000.000,00	0,60
7,30%_Crystal_23/26			USD	1.667	0	3.333	%	100,0000	1.420.797,63	0,21
7,35%_Alianza_del_Valle_25/27			USD	7.000	7.000	0	%	100,0000	5.967.350,07	0,89
7,35%_Finexpar_23/26			USD	778	0	778	%	95,0000	629.887,13	0,09
7,4%_Microserfin_24_27			USD	250	250	0	%	100,0000	213.119,65	0,03
7,4%_Microserfin_24_27			USD	250	250	0	%	100,0000	213.119,65	0,03
7,40%_Banco Pichincha_23/26			USD	5.000	0	5.000	%	100,0000	4.262.392,91	0,64
7,40%_Banco Solidario_23/27			USD	7.500	0	0	%	100,0000	6.393.589,36	0,96
7,40%_TuranBank_22/25			USD	1.667	0	1.667	%	100,0000	1.420.796,78	0,21
7,5%_Alliance_19/22			USD	1.149	0	0	%	35,0000	342.861,70	0,05
7,5%_Asa Kenia_24/27			USD	1.500	1.500	0	%	100,0000	1.278.717,87	0,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
				im Berichtszeitraum						
7,50%_Alternativa19_19/22			USD	5.000	0	0	%	5,0000	213.119,65	0,03
7,50%_Alternativa19_20/22			USD	2.768	0	0	%	5,0000	117.997,24	0,02
7,50%_Alternativa19_20/22			USD	3.500	0	0	%	5,0000	149.183,75	0,02
7,50%_Enlace El Salvador_25/27			USD	2.000	2.000	0	%	100,0000	1.704.957,16	0,26
7,50%_Equipate_18/20			USD	1.700	0	0	%	20,0000	289.842,72	0,04
7,50%_Equipate_20/22			USD	2.500	0	0	%	20,0000	426.239,29	0,06
7,65%_AdvansBank_23/25			USD	333	0	333	%	100,0000	284.159,53	0,04
7,75%_Arvand_24/26			USD	2.500	0	0	%	100,0000	2.131.196,45	0,32
7,75%_BRAC Tansania_25/28			USD	5.000	5.000	0	%	100,0000	4.262.392,91	0,64
7,75%_Pagasa_25/28			USD	4.000	4.000	0	%	100,0000	3.409.914,33	0,51
7,8%_Cidre_23/25/29			USD	500	0	0	%	55,0000	234.431,61	0,04
7,8%_Total Servicios Financieros Empresa de Creditos 24_27			USD	3.000	3.000	0	%	100,0000	2.557.435,74	0,38
7,80%_IPak Yuli_23/25			USD	7.000	0	0	%	100,0000	5.967.350,07	0,89
7,85%_Banco Solidario_24/28			USD	7.500	7.500	0	%	100,0000	6.393.589,36	0,96
7,90%_Banco Ecofuturo_23/25/26/27			USD	2.598	0	902	%	80,0000	1.771.468,97	0,27
8,0%_Banco FIE_23/26/27			USD	6.400	0	1.600	%	95,0000	5.183.069,78	0,78
8,00%_Alianza_del_Valle_24/26			USD	2.600	0	400	%	100,0000	2.216.444,31	0,33
8,00%_Alianza_del_Valle_24/26			USD	3.000	3.000	0	%	100,0000	2.557.435,74	0,38
8,00%_Banco VisionFund_24/27			USD	1.250	0	0	%	100,0000	1.065.598,23	0,16
8,00%_Banco VisionFund_24/27			USD	1.875	1.875	0	%	100,0000	1.598.397,34	0,24
8,00%_Finca Armenia_24/27			USD	4.000	4.000	0	%	100,0000	3.409.914,33	0,51
8,00%_GeoCredit_18/25			USD	405	0	135	%	85,0000	293.465,75	0,04
8,00%_Kamurj_24/28			USD	3.000	3.000	0	%	100,0000	2.557.435,74	0,38
8,00%_Oxus_24/27			USD	750	750	0	%	100,0000	639.358,94	0,10
8,25%_Oxus_24/26			USD	625	0	625	%	100,0000	532.799,11	0,08
8,25%_Transcapital_23/25			USD	5.000	0	0	%	100,0000	4.262.392,91	0,64
8,30%_Lazika Capital_23/26			USD	800	0	400	%	100,0000	681.982,87	0,10
8,50%_FACES_23/25			USD	1.000	0	1.000	%	100,0000	852.478,58	0,13
8,50%_FDL_24/27			USD	2.667	0	1.333	%	100,0000	2.273.276,22	0,34
9,00%_FAMA_23/26			USD	1.500	0	1.500	%	100,0000	1.278.717,87	0,19
9,00%_FDL_23/25			USD	750	0	750	%	100,0000	639.358,94	0,10
9,00%_Mikrokreditbank_24/26			USD	6.500	6.500	0	%	100,0000	5.541.110,78	0,83
9,00%_Mikrokreditbank_24/27			USD	2.450	0	1.050	%	100,0000	2.088.572,52	0,31
9,32%+SOFR_Genesis_24/29			GTQ	11.374	0	1.422	%	100,0000	1.265.021,12	0,19
9,32%+SOFR_Genesis_24/29			GTQ	22.736	0	2.842	%	100,0000	2.528.630,38	0,38
9,37%+SOFR_Genesis_24/29			GTQ	14.213	0	1.777	%	100,0000	1.580.725,66	0,24
9,50%_BankRespublika_23/26			AZN	3.364	0	3.177	%	95,0000	1.602.637,57	0,24
9,72%_Golomt Bank_24/27			USD	10.000	0	0	%	100,0000	8.524.785,81	1,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Derivate						EUR	16.968.712,75	2,54
	(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
	Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR	14.193.236,51	2,12
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	14.193.236,51	2,12
	Offene Positionen						EUR	14.193.236,51	2,12
	AZN/EUR 1,13 Mio.	OTC						25.524,16	0,00
	AZN/EUR 1,13 Mio.	OTC						36.296,86	0,01
	AZN/EUR 1,13 Mio.	OTC						45.573,98	0,01
	COP/EUR 4.791,15 Mio.	OTC						-45.186,41	-0,01
	IDR/EUR 106.588,98 Mio.	OTC						411.800,05	0,06
	IDR/EUR 106.588,98 Mio.	OTC						453.944,47	0,07
	IDR/EUR 12.455,35 Mio.	OTC						6.130,17	0,00
	IDR/EUR 16.745,20 Mio.	OTC						11.022,33	0,00
	IDR/EUR 16.745,20 Mio.	OTC						6.482,77	0,00
	IDR/EUR 22.306,67 Mio.	OTC						9.496,48	0,00
	IDR/EUR 22.306,67 Mio.	OTC						-8.115,33	0,00
	IDR/EUR 22.306,67 Mio.	OTC						-28.774,02	0,00
	IDR/EUR 61.091,48 Mio.	OTC						118.586,76	0,02
	KZT/EUR 1.901,88 Mio.	OTC						510.979,16	0,08
	KZT/EUR 1.901,88 Mio.	OTC						481.187,26	0,07
	KZT/EUR 807,75 Mio.	OTC						-39.434,37	-0,01
	KZT/EUR 807,75 Mio.	OTC						-23.585,41	0,00
	PEN/EUR 3,80 Mio.	OTC						-9.801,07	0,00
	PEN/EUR 3,80 Mio.	OTC						-8.211,38	0,00
	PHP/EUR 124,75 Mio.	OTC						100.567,67	0,02
	PHP/EUR 124,75 Mio.	OTC						95.106,34	0,01
	USD/EUR 1,98 Mio.	OTC						-1.599,01	0,00
	USD/EUR 10,00 Mio.	OTC						520.301,04	0,08
	USD/EUR 10,40 Mio.	OTC						193.334,32	0,03
	USD/EUR 10,53 Mio.	OTC						97.301,42	0,01
	USD/EUR 10,53 Mio.	OTC						120.691,96	0,02
	USD/EUR 10,89 Mio.	OTC						543.476,66	0,08
	USD/EUR 10,78 Mio.	OTC						378.907,06	0,06
	USD/EUR 11,18 Mio.	OTC						-26.686,80	0,00
	USD/EUR 12,00 Mio.	OTC						549.071,89	0,08
	USD/EUR 13,00 Mio.	OTC						66.985,83	0,01
	USD/EUR 13,25 Mio.	OTC						1.308.466,31	0,20
	USD/EUR 13,25 Mio.	OTC						1.291.428,34	0,19
	USD/EUR 16,62 Mio.	OTC						1.618.120,88	0,24
	USD/EUR 17,10 Mio.	OTC						-33.143,83	0,00
	USD/EUR 2,30 Mio.	OTC						-15.258,28	0,00
	USD/EUR 24,70 Mio.	OTC						1.954.371,19	0,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	USD/EUR 34,90 Mio.	OTC						1.955.210,47	0,29
	USD/EUR 7,44 Mio.	OTC						781.614,22	0,12
	USD/EUR 7,50 Mio.	OTC						280.959,52	0,04
	USD/EUR 7,50 Mio.	OTC						271.291,85	0,04
	USD/EUR 8,20 Mio.	OTC						21.940,29	0,00
	USD/EUR 9,12 Mio.	OTC						158.884,22	0,02
	USD/EUR 9,18 Mio.	OTC						7.976,49	0,00
Swaps (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	2.775.476,24	0,42
Zins-Währungsswaps							EUR	2.775.476,24	0,42
	Swap 10,50% AZN / 6,13% EUR (TCX) 1,8267 28.12.2025	OTC	AZN	1.700.000				68.401,89	0,01
	Swap 10,75% PEN / 7,01% EUR (TCX) 4,1237 26.04.2026	OTC	PEN	22.800.000				-83.188,88	-0,01
	Swap 13,50% TZS / 5,75% EUR (TCX) 3.045,9068 30.09.2028	OTC	TZS	6.147.000.000				-391.100,50	-0,06
	Swap 15,00% MNT / 5,43% EUR (TCX) 4.086,69 05.06.2028	OTC	MNT	17.875.450.000				-18.989,86	0,00
	Swap 17,50% TJS / 6,08% EUR (TCX) 11,6977 17.12.2027	OTC	TJS	40.494.000				-434.421,87	-0,07
	Swap 17,50% TJS / 6,12% EUR (TCX) 11,3060 10.12.2027	OTC	TJS	39.628.400				-274.870,30	-0,04
	Swap 18,50% COP / 10,50% EUR (TCX) 4.563,00 03.07.2026	OTC	COP	6.844.500.000				-31.588,06	0,00
	Swap 18,90% UZS / 7,14% EUR (TCX) 13.316,34 15.03.2026	OTC	UZS	29.187.525.000				124.114,71	0,02
	Swap 20,80% KZT / 6,22% EUR (TCX) 607,30 15.06.2028	OTC	KZT	1.298.875.000				19.199,81	0,00
	Swap 21,00% KZT / 9,74% EUR (TCX) 524,95 15.11.2026	OTC	KZT	1.489.219.858				418.794,85	0,06
	Swap 3,73% AZN / 0,00% EUR (TCX) 1,8717 28.07.2026	OTC	AZN	3.369.060				126.671,26	0,02
	Swap 6,21% COP / 0,00% EUR (TCX) 4.287,20 05.03.2026	OTC	COP	8.574.400.000				113.243,55	0,02
	Swap 7,90% GEL / 6,35% EUR (TCX) 2,8440 22.04.2027	OTC	GEL	17.063.794				609.851,17	0,09
	Swap 7,90% GEL / 6,39% EUR (TCX) 2,8719 22.04.2027	OTC	GEL	7.179.750				232.044,70	0,03
	Swap 8,60% DOP / 6,02% EUR (TCX) 60,5311 25.09.2026	OTC	DOP	567.727.000				1.533.724,67	0,23
	Swap 9,32% GTQ / 5,80% EUR (TCX) 8,4186 16.05.2029	OTC	GTQ	11.374.354				75.682,13	0,01
	Swap 9,37% GTQ / 5,80% EUR (TCX) 8,4048 16.05.2029	OTC	GTQ	14.212.983				97.343,60	0,01
	Swap 9,44% GTQ / 5,60% EUR (TCX) 8,4566 16.05.2029	OTC	GTQ	22.736.001				139.143,00	0,02
	Swap 9,46% DOP / 5,36% EUR (TCX) 65,7700 14.08.2027	OTC	DOP	357.756.900				451.420,37	0,07
Bankguthaben							EUR	136.617.842,16	20,45
EUR - Guthaben bei:							EUR	136.321.803,20	20,41
	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	5.632.288,19				5.632.288,19	0,84

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	90.336.166,70				90.336.166,70	13,52
	Vorzeitig kündbares Termingeld		EUR	40.000.000,00				40.000.000,00	5,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	296.038,96	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	347.268,50				296.038,96	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.677.002,63	1,90
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	431.067,00				431.067,00	0,06
	Zinsansprüche		EUR	12.245.935,63				12.245.935,63	1,83
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.854.559,73	-0,28
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-1.854.559,73				-1.854.559,73	-0,28
Fondsvermögen							EUR	668.078.660,71	100,00
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds (AI)							EUR	102,37	
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class I							EUR	1.027,68	
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class R							EUR	102,40	
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds (AI)							STK	84.417,879	
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class I							STK	366.568,392	
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class R							STK	2.760.838,042	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ 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 30.09.2025		
Aserbaidtschan-Manat	(AZN)	1,994185	=	1 Euro (EUR)
Dominikanischer Peso	(DOP)	72,998911	=	1 Euro (EUR)
Georgischer Lari	(GEL)	3,180140	=	1 Euro (EUR)
Guatemalischer Quetzal	(GTQ)	8,991429	=	1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	(IDR)	19.556,410000	=	1 Euro (EUR)
Kasachischer Tenge	(KZT)	643,664282	=	1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	(COP)	4.574,337854	=	1 Euro (EUR)
Mongolischer Tugrik	(MNT)	4.220,634050	=	1 Euro (EUR)
Neuer Peruanischer Sol	(PEN)	4,088666	=	1 Euro (EUR)
Philippinischer Peso	(PHP)	68,172388	=	1 Euro (EUR)
Tadschikischer Somoni	(TJS)	10,997348	=	1 Euro (EUR)
Tansania-Schilling	(TZS)	2.879,839000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	1 Euro (EUR)
Usbekistan-Sum	(UZS)	14.156,086118	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
unverbriefte Darlehensforderungen				
	12,00%_Bayport_21/24/25	COP	0	10.364.305
	3,50%_CD Finance (Chongho)_21/24	EUR	0	17.700
	3,50%_KEP Trust_22/25	EUR	0	1.000
	3,75%_Arvand_22/25	EUR	0	500
	3,80%_Credo_22/25	EUR	0	10.000
	4,25%+6mEURIBOR_Kinara Capital_21/24	EUR	0	8.000
	4,25%_Zuoli China_22/25	EUR	0	10.000
	4,50%_Microinvest_21/25	EUR	0	1.333
	4,50%_NOA_22/25	EUR	0	1.000
	5,00%_Chongho Bridge_23/24	EUR	0	5.500
	5,00%_Microinvest_22/24	EUR	0	3.500
	5,00%_NOA_22/25	EUR	0	1.000
	18,5%_KMF_23/25	KZT	0	3.520.000
	14,50%_Bayport Mexiko_21/24	MXN	0	50.000
	10,50%_CajaTrujillo_22/24	PEN	0	11.400
	18,00%_Humo_23/25	TJS	0	43.652
	19%_Imon 23/25	TJS	0	27.287
	19%_Imon 23/25	TJS	0	27.285

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
	4,05%+6MSOFR_Banco Agricola_22/25	USD	0	4.535
	4,3%+6MLIBOR_Banco Agricola_20/25	USD	0	28.116
	4,75%+SOFR_Letshego Fin. Ltd_21/25	USD	0	5.333
	4,80%_Hamkorbank_22/25	USD	0	5.000
	5,00%_TBC Leasing_21/25	USD	0	1.000
	5,25%_Imon 21/24	USD	0	750
	5,5%_Advans Bank_21/24	USD	0	333
	5,5%_AdvansBank_21/24	USD	0	667
	5,5%_Arvand_22/25	USD	0	500
	5,5%_LOLC Cambodia_21/24	USD	0	3.750
	5,50%_Financiera Ueno_22/25	USD	0	1.667
	5,50%_Microserfin_22/25	USD	0	1.000
	5,50%_Microserfin_22/25	USD	0	1.000
	6,00%_Financiera Finexpar_22/25	USD	0	2.333
	6,25%_Ueno Holding S.A.E.C.A._22/25	USD	0	1.916
	6,25%_Ueno Holding S.A.E.C.A._22/25	USD	0	1.916
	6,30%_Banco Solidario_21/25	USD	0	5.000
	6,70%_Arvand_22/24	USD	0	300
	6,70%_Arvand_22/24	USD	0	600
	6,85%_BanPro_23/25	USD	0	3.333
	6,90%_Alianza_del_Valle_21/24	USD	0	3.000
	6,90%_Banco Solidario_21/25	USD	0	3.000
	7,00%_Microserfin_23/25	USD	0	1.000
	8,00%_Alianza_del_Valle_24/26	USD	0	1.000
	8,00%_Bailyk_22/24	USD	0	1.000
	8,00%_Grace_and_Mercy_23/25	USD	0	750
	8,00%_Oxus LLC_22/24	USD	0	750
	8,50%_Beige Capital_16/18	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
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
IDR/EUR	EUR			10.672
USD/EUR	EUR			67.375
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Zins-/Währungsswaps				
(Basiswerte:	EUR			96.983.111
Swap 0,00% AZN / 3,73% EUR (TCX) 1,8717 28.07.2026				
Swap 10,50% COP / 18,50% EUR (TCX) 4.563,0000 03.07.2026				
Swap 5,60% GTQ / 9,44% EUR (TCX) 8,4566 16.05.2029				
Swap 5,75% TZS / 13,50% EUR (TCX) 3.045,9068 30.09.2028				
Swap 5,80% GTQ / 9,32% EUR (TCX) 8,4186 16.05.2029				
Swap 5,80% GTQ / 9,37% EUR (TCX) 8,4048 16.05.2029				
Swap 6,13% AZN / 10,50% EUR (TCX) 1,8267 28.12.2025				
Swap 7,01% PEN / 10,75% EUR (TCX) 4,1237 26.04.2026				
Swap 7,14% UZS / 18,90% EUR (TCX) 13.316,34 15.03.2026				
Swap 9,74% KZT / 21,00% EUR (TCX) 524,95 15.11.2026				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IIV MIKROFINANZ-FONDS (AI)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	36.012,54
2. Sonstige Erträge	569.399,49
Summe der Erträge	605.412,03
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-125.079,49
2. Verwahrstellenvergütung	-4.334,54
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-984,43
4. Sonstige Aufwendungen	-52.038,36
5. Aufwandsausgleich	7.689,67
Summe der Aufwendungen	-174.747,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	430.664,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	75.128,12
2. Realisierte Verluste	-153.075,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-77.947,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	352.717,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	107.847,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-233.393,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-125.546,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	227.170,59

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IIV MIKROFINANZ-FONDS CLASS I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.571.951,28
2. Sonstige Erträge	24.776.289,02
Summe der Erträge	26.348.240,30
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-3.578.450,64
2. Verwahrstellenvergütung	-192.865,06
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.858,58
4. Sonstige Aufwendungen	-2.316.605,16
5. Aufwandsausgleich	394.202,91
Summe der Aufwendungen	-5.709.576,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	20.638.663,77
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.363.659,51
2. Realisierte Verluste	-6.756.989,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.393.329,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.245.334,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.251.316,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.806.615,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.555.299,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.690.034,70

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) IIV MIKROFINANZ-FONDS CLASS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.176.128,25
2. Sonstige Erträge	18.619.836,49
Summe der Erträge	19.795.964,74
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-4.004.176,87
2. Verwahrstellenvergütung	-138.779,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.526,97
4. Sonstige Aufwendungen	-1.664.995,40
5. Aufwandsausgleich	123.996,69
Summe der Aufwendungen	-5.695.482,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	14.100.482,55
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.394.126,99
2. Realisierte Verluste	-4.943.153,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.549.026,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.551.456,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.259.087,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.321.230,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.062.143,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.489.312,90

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS (AI)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		9.377.405,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-93.253,12
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-887.254,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	99.610,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-986.864,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.452,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		227.170,59
davon nicht realisierte Gewinne	107.847,23	
davon nicht realisierte Verluste	-233.393,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		8.641.521,54

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS CLASS I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		433.972.343,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.926.822,46
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-64.358.972,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.467.844,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-78.826.817,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.340.067,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.690.034,70
davon nicht realisierte Gewinne	3.251.316,16	
davon nicht realisierte Verluste	-8.806.615,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		376.716.650,50

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS CLASS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		294.181.488,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.883.049,49
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-16.334.814,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.348.971,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.683.785,81	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		267.551,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.489.312,90
davon nicht realisierte Gewinne	4.259.087,31	
davon nicht realisierte Verluste	-8.321.230,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		282.720.488,67

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS (AI) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.780.212,92	21,09
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.274.419,92	15,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	352.717,12	4,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	153.075,88	1,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.672.158,04	-19,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	-375.929,81	-4,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.296.228,23	-15,35
III. Gesamtausschüttung	108.054,89	1,28
1. Endausschüttung	108.054,89	1,28
a) Barausschüttung	108.054,89	1,28

¹⁾ 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 SONDERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS CLASS

I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	79.485.922,27	216,84
1. Vortrag aus dem Vorjahr	55.483.598,99	151,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.245.334,17	47,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	6.756.989,11	18,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-72.895.022,58	-198,86
1. Der Wiederanlage zugeführt	-16.387.525,00	-44,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	-56.507.497,58	-154,15
III. Gesamtausschüttung	6.590.899,69	17,98
1. Endausschüttung	6.590.899,69	17,98
a) Barausschüttung	6.590.899,69	17,98

¹⁾ 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 SONDERVERMÖGENS IIV MIKROFINANZFONDS CLASS

R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	58.185.739,96	21,08
1. Vortrag aus dem Vorjahr	41.691.130,42	15,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.551.456,53	4,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.943.153,01	1,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-54.651.867,27	-19,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	-12.243.793,97	-4,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	-42.408.073,30	-15,36
III. Gesamtausschüttung	3.533.872,69	1,28
1. Endausschüttung	3.533.872,69	1,28
a) Barausschüttung	3.533.872,69	1,28

¹⁾ 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 GESCHÄFTSJAHRE IIV MIKROFINANZFONDS (AI)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	8.641.521,54	102,37
2024	9.377.405,68	100,64
2023	10.745.397,67	100,72
2022	11.227.976,28	99,01

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE IIV MIKROFINANZFONDS CLASS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	376.716.650,50	1.027,68
2024	433.972.343,00	1.009,06
2023	481.755.700,21	1.004,77
2022	565.089.911,74	985,96

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE IIV MIKROFINANZFONDS CLASS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	282.720.488,67	102,40
2024	294.181.488,28	100,67
2023	321.224.884,70	100,76
2022	332.688.248,67	99,04

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.724.427,97
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
J.P. Morgan SE		
The Currency Exchange Fund N.V. (TCX)		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	11.776.614,48
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		11.776.614,48
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		0,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		2,54
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	102,37
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class I	EUR	1.027,68
Anteilwert IIV Mikrofinanzfonds Class R	EUR	102,40
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds (AI)	STK	84.417,879
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class I	STK	366.568,392
Umlaufende Anteile IIV Mikrofinanzfonds Class R	STK	2.760.838,042

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.	0,9% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	1,00%
Mindestanlagevolumen	0	30.000

	IIV Mikrofinanzfonds Class R
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 MIKROFINANZ-FONDS (AI)

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,02 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE IIV MIKROFINANZ-FONDS CLASS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,52 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE IIV MIKROFINANZ-FONDS CLASS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,02 %
---	--------

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 01.10.2024 BIS 30.09.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	706.569.644,95
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	648.923.767,17
Relativ in %	91,84 %

Transaktionskosten: 138.947,30 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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 Anteilklasse 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 (AI)

Sonstige Erträge

Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten	EUR	552.186,09
-------------------------------------	-----	------------

Sonstige Aufwendungen

laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen	EUR	42.388,15
--	-----	-----------

IIV Mikrofinanzfonds Class I

Sonstige Erträge

Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten	EUR	24.026.187,38
-------------------------------------	-----	---------------

Sonstige Aufwendungen

laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen	EUR	1.882.018,38
--	-----	--------------

IIV Mikrofinanzfonds Class R

Sonstige Erträge

Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten	EUR	18.057.923,37
-------------------------------------	-----	---------------

Sonstige Aufwendungen

laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen	EUR	1.358.579,92
--	-----	--------------

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.503.449
davon Führungskräfte	EUR	1.503.449
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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Invest in Visions GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 2.407.443,14
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	25

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

03.03.2025: Anpassung ESG-Anhang

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	1,36
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,82
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 könnten 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: 80,74%

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 geringerem 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 sogenannten „Do no Significant Harm“-Prinzips (siehe hierzu unter „Wie wird erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führen?“) 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 wiedergespiegelt 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 Falle von der Investition in Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, muss berücksichtigt werden, ob die jeweiligen Unternehmen ebenfalls einen positiven Beitrag zu der finanziellen Inklusion leisten. Um dies zu beurteilen, zieht die Gesellschaft Daten von ISS ESG heran, um zu bewerten, ob ein Unternehmen mit ihrem Dienstleistungs- und Produktangebot die Grundversorgung (bspw. hinsichtlich finanzieller Dienstleistung oder auch Wasserbeschaffung, Telekommunikation) vor Ort unterstützt. Die Unternehmen müssen dabei ihr Angebot an private Endkunden richten (B2C) und dabei eine lokale Infrastruktur aufweisen.

Soweit Wertpapiere im Rahmen der ESG-Einstufungen als unverbrieften Darlehensforderungen ähnlich zu qualifizieren sind, gelten abweichend hierzu die Regelungen zur Erwerbbarkeit der unverbrieften Darlehensforderungen. Dies bedeutet, dass der oben genannte ESG-Score und die unten genannten Ausschlusskriterien für unverbriefte Darlehensforderungen erfüllt sein müssen.

Im Geschäftsjahr wurden keine Investitionen in Wertpapiere vorgenommen.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Mindestens 75% des Wertes des Sondervermögens müssen in nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) investiert werden.

Es wurden folgende Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt:

- in Folge von Tilgungen und später Kursbewegungen wurde im Zeitraum vom 18.06.2025 bis 26.09.2025 mehrfach die Mindestquote von 75% unterschritten

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Für unverbriefte 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

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 hielten 80,74% 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. Ausschlusskriterien:

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.

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 verstoßen 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 Glücksspiel (Ausnahme: gemeinnützige Lotterien) generieren;
- (5) mehr als 10% Umsatz generieren mit der Produktion / dem Handel von Spirituosen und;
- (6) mehr als 5 % Umsatz mit der Produktion / dem Handel von Tabakwaren generieren;
- (7) Umsatz aus dem Handel mit Wildtieren oder Wildtierprodukten im Sinne der CITES Regulierung generieren;
- (8) Umsatz aus Treibnetzfisherei in der Meeresumwelt unter Verwendung von Netzen mit einer Länge von mehr als 2,5 km generieren;
- (9) Umsatz aus dem grenzüberschreitenden Handel oder Transport von Müll (verboten durch internationales Recht) generieren;
-

- (10) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen¹⁾; oder
- (11) Umsatz aus der Förderung von bzw. Energiegewinnung aus fossilen Energieträgern generieren²⁾

Kann das refinanzierte Finanzinstitut nicht ausschließen, dass eine ausgeschlossene Geschäftstätigkeit Bestandteil seines Portfolios darstellt, muss im Darlehensvertrag für die Refinanzierung vereinbart werden, dass das Finanzinstitut den Kredit nur für andere Zwecke außer der ausgeschlossenen Geschäftstätigkeit verwenden darf.

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.

Das Sondervermögen investiert ausschließlich in Wertpapiere von Emittenten und in unverbriefte Darlehensforderungen gegen Kreditinstitute, die die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften (Art. 2 Nr.17 der Verordnung EU 2019/2088, Offenlegungsverordnung).

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 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 wurde zu 84,09 % in Vermögensgegenstände investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen 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 03.03.2025:

- Umsatz aus Drogenproduktion, -handel und / oder -lagerung

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.09.2024 betragen folgende Werte:

#1 Nachhaltig (84,09%). Davon waren Ökologisch (0,00%) und Sozial (100,00%)

#2 Nicht Nachhaltig (15,91%)

Für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 wurde zu 84,88% in Vermögensgegenstände investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen 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:

- Umsatz aus der Herstellung, dem Handel und / oder der Lagerung von Chlor und Agrochemie (Pestizide), PCB oder FCKW Produkten generieren
- 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 (100,00%)

#2 Nicht Nachhaltig (15,22%)

¹⁾ Vereinzelt 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.
²⁾ Hierzu zählen auch der Abbau und die Exploration von Ölsand und Ölschiefer sowie dazugehörige Dienstleistungen inkl. Herstellung und/oder Anwendung von Fracking-Technologien.

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. Die zu refinanzierenden Finanzinstitute müssen die 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 angewandt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es wurden nur solche Mikrofinanzinstitute refinanziert, die zum Zeitpunkt des Vertragschlusses bestätigen, nicht gegen die zuvor genannten Ausschlusskriterien zu verstoßen und sich ihrerseits verpflichten, dieselben Kriterien bei der Darlehensvergabe an deren Endkreditnehmer zu berücksichtigen.

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. (10) 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 NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

Die Portfolioverwaltung berücksichtigt wie oben beschrieben für das Sondervermögen im Rahmen ihrer Investitionsentscheidungen die sogenannten wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (*Principal Adverse Impacts*, „PAI“). Nachhaltigkeitsfaktoren 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 Scorings sowie des normbasierten Screenings.

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. CO ₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score) sowie Ausschlusskriterium Nr. (11)
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. (11)
5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Geschäftspraktiken der Finanzinstitute (ESG-Score)
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. (7) und (8)

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. (10) 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 ESG-Kriterien 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 gegebenenfalls 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.

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 berücksichtigt. Im Berichtszeitraum gab es keine Investitionen in Wertpapiere. Die PAI zu Wertpapieren finden sich im Verkaufsprospekt.

Die konkrete Begründung zur Zuordnung der einzelnen PAIs kann der nachhaltigkeitsbezo-

genen Offenlegung unter folgendem Link entnommen werden:

<https://fondswelt.hansainvest.com/de/downloads-und-formulare/download-center>



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 getätigt wurden: 01.10.2024 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
4,3%+6MLIBOR_Banco Agricola_20/25 (UDF000420-M-01)	Darlehen	3,26%	El Salvador
3,95%+SOFR_Produbanco_23/27 (UDF0606-M-1)	Darlehen	2,73%	Ecuador
5,50%_Chongho Bridge_24/25 (UDF0658M-1)	Darlehen	2,15%	VR China
11,20%_Mitra Bisnis V. Indonesien_24/27 (MFI0625-M-1)	Darlehen	2,13%	Indonesien
4,15%+EURIBOR_Aye Finance India_24/27 (MFI000604-M-1)	Darlehen	2,12%	Indien
4,15%+6M Euribor_Satin_23/26 (MFI0599-M)	Darlehen	1,77%	Indien
6,50%_Hamkorbank_24/27 (MFI0639-M-1)	Darlehen	1,76%	Usbekistan
3,9%+6M_EURIBOR_Satya_24/27 (MFI0632-M)	Darlehen	1,72%	Indien
3,6%+SOFR_Khan Bank_23_26 (UDF000581-M-1)	Darlehen	1,70%	Mongolei
9,72%_Golomt Bank_24/27 (UDF0619-M-1)	Darlehen	1,61%	Mongolei
3,7%+SOFR_XacBank_22/25 (MFI0557-M-1)	Darlehen	1,61%	Mongolei
4M_3,5%+SOFR_XacBank_23/26 (MFI0614-M-1)	Darlehen	1,60%	Mongolei
1_4,50%_Khan Bank_21/26 (UDF0459-M)	Darlehen	1,53%	Mongolei
3,80%_Credo_22/25 (MFI0540-M-1)	Darlehen	1,53%	Georgien
11,20%_Promerica_23/26 (UDF0601-M-1)	Darlehen	1,46%	Dominikanische Republik



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

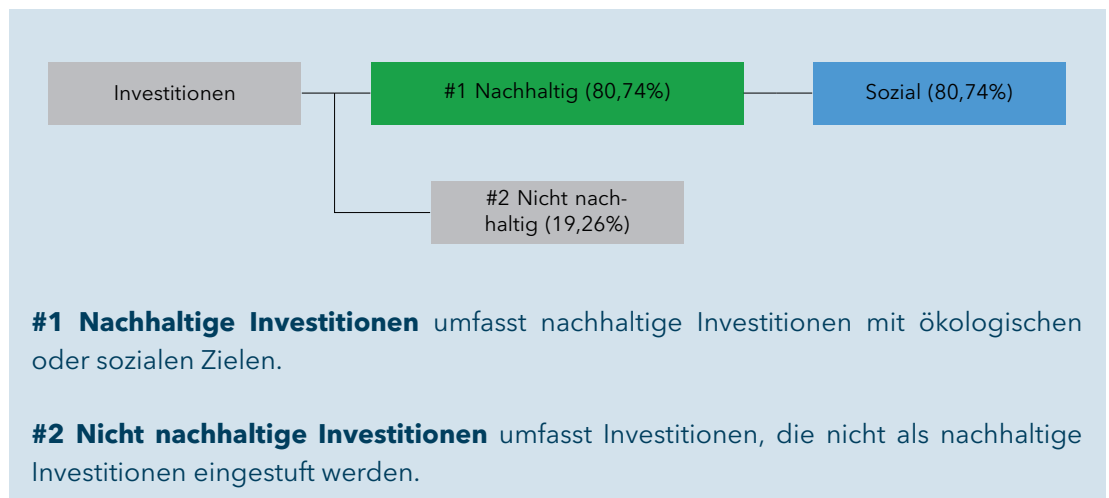
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● 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 01.10.2024 bis 30.09.2025. 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 01.10.2024 bis 30.09.2025 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 Teilspektoren 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	42,23%
Sonstige Sektoren	27,32%
Landwirtschaft	19,88%
Gewerbe	10,57%



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 CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
01.10.2022 - 30.09.2023	0,00%
01.10.2023 - 30.09.2024	0,00%
01.10.2024 - 30.09.2025	0,00%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil beträgt für den Berichtszeitraum 80,74%.



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

Nicht nachhaltige Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 19,26%.

Im relevanten Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben und liquide Mittel, die aus Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Derivate wurden zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt. In Bezug auf die Investition in Derivate bzw. Bankguthaben fand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung.

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde in Bezug auf die unverbriefelten Darlehensforderungen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt.



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 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 wurden diese durchgehend beachtet. Es wurden folgende Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt:

- in Folge von Tilgungen und später Kursbewegungen wurde im Zeitraum vom 18.06.2025 bis 26.09.2025 mehrfach die Mindestquote von 75% unterschritten

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 Anlageentscheidungen 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, 25.März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IIV Mikrofinanzfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungszrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

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

Hamburg, den 26.03.2026

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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. Stefan Lemke
 - 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST