

Jahresbericht zum 30. September 2019

IIV Mikrofinanzfonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IIV Mikrofinanzfonds

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019.

Hamburg, im März 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 30. September 2019	8
Vermögensaufstellung per 30. September 2019	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	25

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziele

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

Anlagepolitik

Im vergangenen Berichtszeitraum 01.10.2018 – 30.09.2019 gab es keine signifikanten Umschichtungen der Portfolioinhalte sowie keine grundsätzliche Änderung der Marktsituation, die eine entsprechende Veränderung der Anlagestrategie erfordert hätte. Schwerpunkt-mäßig investierte der externe Portfoliomanager Invest in Visions über den IIV Mikrofinanzfonds im Berichtszeitraum in unverbriefte Darlehensforderungen folgender Länder: VR China, Mexiko, Kambodscha, Tadschikistan, Kasachstan, Ecuador, Peru, Ägypten, Bolivien, Armenien und Albanien. Die Top 5 Länder des Portfolios entwickelten sich wie folgt:

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

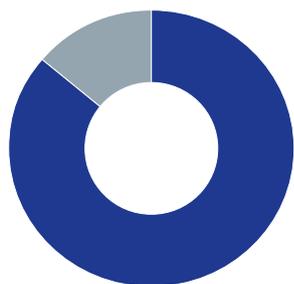
Sep/2018	
Ecuador	14,34%
Mongolei	7,85%
Kirgisistan	6,78%
Kambodscha	6,18%
Georgien	4,20%

Das Gewicht der Top 5 Positionen wurde insgesamt reduziert. Zum 30. September 2019 wurde das Portfolio weiter diversifiziert, sodass das Länderexposure in Ecuador um 1,7 % gesenkt werden konnte.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

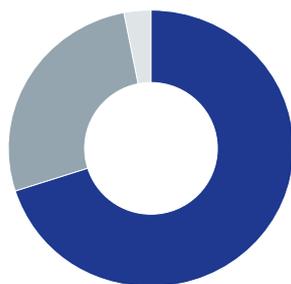
30.09.2018	
Ecuador	14,34%
Mongolei	7,85%
Kirgisistan	6,78%
Kambodscha	6,18%
Georgien	4,20%
Kasachstan	3,96%
Tadschikistan	3,43%
Sri Lanka	3,28%
Armenien	3,04%
Nicaragua (einschl. Corn-Inseln)	2,97%
Usbekistan	1,94%
El Salvador	1,91%
Paraguay	1,66%
Weißrussland (Belarus)	1,64%
Mexiko	1,60%
Peru	1,55%
Plurinationaler Staat Bolivien	1,48%
Kosovo	1,40%
Indonesien	1,32%
Kenia	1,27%
Ägypten	1,27%
Albanien	1,15%
Bosnien-Herzegowina	0,98%
Guatemala	0,85%
Panama	0,85%
Myanmar	0,71%
Pakistan	0,66%
Mauritius	0,42%
Haiti	0,28%
Demokrat. Republik Kongo	0,21%
Argentinien	0,14%
Ghana	0,14%
Sambia	0,14%
Timor-Leste	0,14%
Honduras (einschl. Swan Inseln)	0,00%
Aserbaidshan	0,00%

Währungsaufteilung 30.09.2018



■ USD	86,3 %
■ EUR	13,7 %

Währungsaufteilung 30.09.2019



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

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

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Folgende Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein:

Risiken aus Derivateinsatz:

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Bewertungsrisiken:

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

Ausfallrisiken:

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Kredit- und Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in unverbriefte Darlehnsforderungen an, die weder an einer Börse notiert sind, noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmäßig geöffnet und anerkannt ist und der Öffentlichkeit zugänglich ist

(geregelter Markt). Darüber hinaus kann das Sondervermögen Schuldverschreibungen dieser Institute erwerben. Es ist damit zu rechnen, dass diese Kredite und Schuldtitel keinerlei Kontrolle durch eine Regulierungsbehörde unterliegen.

Liquiditätsrisiken:

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

Verwahrungsrisiken:

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

Operationelles Risiko:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und

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

Währungsrisiko:

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

Länderrisiken:

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

Mit der Anlage in unverbriefte Darlehensforderungen verbundene Risiken:

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

Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Zum 01.10.2018 wurde der Fonds von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zur HANSAINVEST Hanseatischen Investment-GmbH übertragen.

Das Portfoliomanagement ist an die Invest in Visions GmbH, Frankfurt am Main, ausgelagert.

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:



Vermögensübersicht per 30. September 2019

Fondsvermögen: EUR 732.021.958,28 (609.244.816,12)

Umlaufende Anteile: Class (AI) 120.765 (115.217)

Class I 422.201 (341.484)

Class R 3.097.262 (2.674.148)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	13.229	1,81	(1,00)
2. Derivate	-19.410	-2,65	(0,03)
3. Unverbriefte Darlehensforderungen	580.008	79,23	(79,75)
4. Bankguthaben	149.998	20,49	(19,66)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.593	1,31	(2,33)
II. Verbindlichkeiten			
	-1.396	-0,19	(-2,77)
III. Fondsvermögen			
	732.022	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9 (EUR) o.N.	LU1797226666		ANT	100	100	0	EUR 102.116,690000	10.211.669,00	1,39
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83		ANT	30.000	0	31.000	EUR 100,570000	3.017.100,00	0,41
Summe der Investmentanteile							EUR	13.228.769,00	1,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.228.769,00	1,81
Unverbriefte Darlehensforderungen									
4,50%_BNB_17/20			EUR	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	100,000000	5.000.000,00	0,68
4,50%_BESA_17/20			EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	1.000.000,00	0,14
5,70%_KEP Trust_18/20			EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	1.000.000,00	0,14
5,70%_KEP Trust_18/19			EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	1.000.000,00	0,14
3,55%_Khan Bank_18/21			EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	15.000.000,00	2,05
5,70%_KRK_17/20			EUR	375.000,00	0,00	1.125.000,00	100,000000	375.000,00	0,05
4,50%_LOLC Sri Lanka_17/20			EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	20.000.000,00	2,73
6,50%_MFC Sunrise_18/21			EUR	1.200.000,00	0,00	800.000,00	100,000000	1.200.000,00	0,16
4,50%_Mikrofin_18/21			EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.000.000,00	0,55
4,15%_BESA_18/21			EUR	2.250.000,00	0,00	750.000,00	100,000000	2.250.000,00	0,31
5,85%_Premier Credit_18/20			EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	100,000000	1.800.000,00	0,25
3,80%_Ararat_18/22			EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	4.000.000,00	0,55
4,50%_NOA_18/21			EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	2.000.000,00	0,27
4,50%_NOA_18/21			EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	2.000.000,00	0,27
4,00%_Hamkorbank_18/23			EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	100,000000	20.000.000,00	2,73
3,00%_Eskhata_19/21			EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,68
4,10%_BESA_19/22			EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	4.000.000,00	0,55
4,50%_KEP Trust_19/21			EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	2.000.000,00	0,27
4,00%_Hamkorbank_19/21			EUR	7.500.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	5.000.000,00	0,68
4,00%_Hamkorbank_19/21			EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	100,000000	7.500.000,00	1,02
4,00%_Hamkorbank_19/21			EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	100,000000	7.500.000,00	1,02
5,00%_KRK Kosovo_19/22			EUR	1.125.000,00	1.125.000,00	0,00	100,000000	1.125.000,00	0,15
4,50%_AfK Kosovo_19/21			EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	100,000000	1.500.000,00	0,20
4,50%_AfK Kosovo_19/21			EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	1.000.000,00	0,14
5,50%_GeoCredit_19/21			EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	1.000.000,00	0,14
5,32%_Tasaheel_19/21			EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	100,000000	4.500.000,00	0,61
4,90%_Microinvest_19/22			EUR	1.625.000,00	1.625.000,00	0,00	100,000000	1.625.000,00	0,22
5,32%_Mashroey_19/21			EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	100,000000	4.500.000,00	0,61
4,60%_Finca Kosovo_19/21			EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	3.000.000,00	0,41
4,00%_Hamkorbank_19/22			EUR	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00	100,000000	13.000.000,00	1,78
4,10%_CD Finance_19/22 (ehem. CFPA)			EUR	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00	100,000000	13.000.000,00	1,78

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
9,00%_Emprende_19/21			CLP	1.414.350.000,00	1.414.350.000,00	0,00	100,000000	1.781.072,91	0,24
13,55%_Komida_19/20			IDR	31.224.380.000,00	31.224.380.000,00	0,00	100,000000	2.013.457,06	0,28
16,00%_Progreseemos Mexiko_19/22			MXN	201.447.540,00	191.854.800,00	0,00	100,000000	9.372.028,72	1,28
7,60%_AMK_19/21			THB	137.000.000,00	137.000.000,00	0,00	100,000000	4.085.101,31	0,56
6,25%_Kamurj_17/20			USD	1.333.333,33	0,00	666.666,67	100,000000	1.217.878,45	0,17
7,50%_AMC El Salvador_18/21			USD	1.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
6,75%_AMK_16/20			USD	5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
6,40%_Amret_17/20			USD	1.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
7,00%_SAC Apoyo Integral_17/20			USD	3.333.333,33	0,00	1.666.666,67	100,000000	3.044.696,14	0,42
5,00%_Armeconombank_17/21			USD	10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	9.134.088,42	1,25
7,25%_Banco D Miro_15/21			USD	2.539.561,75	0,00	0,00	100,000000	2.319.658,16	0,32
5,25%_Banco D Miro_18/20			USD	725.926,26	0,00	0,00	100,000000	663.067,46	0,09
7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21			USD	1.666.666,67	0,00	833.333,33	100,000000	1.522.348,07	0,21
7,50%_Banco Finca Ecuador_18/21			USD	2.333.333,33	0,00	1.166.666,67	100,000000	2.131.287,29	0,29
5,75%_Banco Pichincha_17/20			USD	25.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	22.835.221,04	3,12
6,50%_Banco Solidario_15/19			USD	2.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.283.522,10	0,31
6,70%_Banco Solidario_16/20			USD	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00	100,000000	5.480.453,05	0,75
6,50%_Banco Solidario_17/21			USD	5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
6,50%_Banco Solidario_18/22			USD	15.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	13.701.132,63	1,87
6,70%_Banco VisionFund_18/20			USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	913.408,84	0,12
6,70%_Banco VisionFund_18/20			USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	913.408,84	0,12
8,50%_Beige Capital_16/18			USD	700.000,00	0,00	0,00	100,000000	639.386,19	0,09
5,50%_Cidre_18/20			USD	3.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
6,40%_CFE_18/20			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
9,00%_Elet_18/21			USD	400.000,00	0,00	100.000,00	100,000000	365.363,54	0,05
9,00%_Elet_18/21			USD	400.000,00	500.000,00	100.000,00	100,000000	365.363,54	0,05
5,65%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_17/20			USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
6,75%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_18/21			USD	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	100,000000	2.283.522,10	0,31
7,20%_Credicampo_17/20			USD	300.000,00	0,00	900.000,00	100,000000	274.022,65	0,04
8,50%_FACES_18/20			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
7,85%_FAMA_15/19			USD	1.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
8,00%_FAMA_18/21			USD	6.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	5.480.453,05	0,75
6,80%_Progreseemos Mexiko_17/20			USD	1.666.666,33	0,00	1.666.666,67	100,000000	1.522.347,76	0,21
6,80%_Progreseemos Mexiko_17/20			USD	3.333.333,33	0,00	1.666.666,67	100,000000	3.044.696,14	0,42
7,15%_FDL_17/20			USD	4.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.653.635,37	0,50
8,00%_Finca Nicaragua_17/19			USD	4.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.653.635,37	0,50
8,00%_Finca Nicaragua_18/20			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
7,75%_Fundeser_16/20			USD	1.200.000,00	1.500.000,00	300.000,00	100,000000	1.096.090,61	0,15
7,75%_Fundeser_17/20			USD	4.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.653.635,37	0,50
5,50%_JSC Finca Bank Georgia_17/19			USD	800.000,00	0,00	1.200.000,00	100,000000	730.727,07	0,10
7,00%_Finca Guatemala_17/20			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
6,75%_Finca Guatemala_18/20			USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
6,50%_Finca Armenia_16/19			USD	1.250.000,00	0,00	2.500.000,00	100,000000	1.141.761,05	0,16
6,40%_Finca Armenia_18/21			USD	1.250.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.141.761,05	0,16
6,40%_Finca Armenia_18/21			USD	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	100,000000	1.141.761,05	0,16

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
6,40%_Finca Armenia_18/21			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
6,50%_Finca Zambia_18/20			USD	475.000,00	0,00	500.000,00	100,000000	433.869,20	0,06
9,00%_Espoir_18/20			USD	750.000,00	0,00	0,00	100,000000	685.056,63	0,09
9,00%_Espoir_18/20			USD	750.000,00	750.000,00	0,00	100,000000	685.056,63	0,09
6,25%_IDEPRO_17/19			USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00	100,000000	1.141.761,05	0,16
4,90%_Credo_17/20			USD	10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	9.134.088,42	1,25
5,10%_Credo_17/20			USD	5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
6,50%_Khan Bank_16/19			USD	8.333.340,34	0,00	8.333.326,33	100,000000	7.611.746,75	1,04
6,25%_Kompanion_17/20			USD	1.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
7,25%_Kredit Cambodia_17/19			USD	1.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
6,50%_Lazika Capital_17/20			USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
7,20%_LOLC Cambodia_17/20			USD	500.000,00	0,00	500.000,00	100,000000	456.704,42	0,06
7,20%_LOLC Cambodia_17/20			USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
7,20%_LOLC Cambodia_17/20			USD	625.000,00	0,00	625.000,00	100,000000	570.880,53	0,08
6,80%_Maquita_18/21			USD	1.833.333,00	0,00	666.667,00	100,000000	1.674.582,57	0,23
6,80%_Maquita_18/21			USD	366.667,00	0,00	133.333,00	100,000000	334.916,88	0,05
6,80%_Maquita_18/21			USD	550.000,00	750.000,00	200.000,00	100,000000	502.374,86	0,07
6,50%_Oxus LLC_17/20			USD	1.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
6,5%/9,5%_Oxus LLC_17/19			USD	500.000,00	0,00	500.000,00	100,000000	456.704,42	0,06
6,80%_Humo_17/20			USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	913.408,84	0,12
USD Lib.+7%_KMF_16/20			USD	3.000.000,00	0,00	6.000.000,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
6,5%+6MLib_KMF_18/21			USD	190.000,00	0,00	3.800.000,00	100,000000	173.547,68	0,02
6,5%+6MLib_KMF_18/21			USD	3.230.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.950.310,56	0,40
6,5%+6MLib_KMF_18/21			USD	3.230.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.950.310,56	0,40
6,5%+6MLib_KMF_18/21			USD	3.230.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.950.310,56	0,40
6,5%+6MLib_KMF_18/21			USD	5.320.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.859.335,04	0,66
7,25%_Crystal_16/20			USD	5.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
NOR HORIZON MFL 14/20			USD	75.236,55	0,00	112.238,87	53,420000	36.711,15	0,01
5,0%_Aiyi Bank_17/21			USD	15.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	13.701.132,63	1,87
3%+6MLibor_Aiyi Bank_18/22			USD	9.000.000,00	0,00	1.000.000,00	100,000000	8.220.679,58	1,12
5,40%_Eskhata_17/20			USD	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	100,000000	3.196.930,95	0,44
4,50%_Optima Bank_17/21			USD	15.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	13.701.132,63	1,87
7,50%_Optima El Salvador_17/20			USD	340.000,00	0,00	330.000,00	100,000000	310.559,01	0,04
7,35%_Optima El Salvador_18/20			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
8,00%_Padecomsm Credito_18/20			USD	375.000,00	500.000,00	125.000,00	100,000000	342.528,32	0,05
6,70%_Prasac_17/20			USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
6,70%_Prasac_17/20			USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
3%+3M Libor_Radana_18/22			USD	6.035.415,00	0,00	3.339.585,00	100,000000	5.512.801,42	0,75
6,25%_Sathapana Bank_17/20			USD	6.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	5.480.453,05	0,75
6,25%_Sathapana Bank_17/20			USD	6.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	5.480.453,05	0,75
6,35%_SEF Armenien_17/19			USD	1.500.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
6,25%_Enlace_16/19			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
5,30%_Microserfin_18/20			USD	1.125.000,00	0,00	375.000,00	100,000000	1.027.584,95	0,14
5,30%_Microserfin_18/20			USD	1.875.000,00	0,00	625.000,00	100,000000	1.712.641,58	0,23
Viator Microcr. MFL 14/16			USD	230.550,33	0,00	9.809,99	76,470000	161.035,66	0,02
6,00%_Vision Banco_15/19			USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00	100,000000	1.141.761,05	0,16

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
5,75%_Vision Banco_16/20			USD	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	100,000000	2.283.522,10	0,31
5,75%_Vision Banco_18/21			USD	3.050.000,00	0,00	1.200.000,00	100,000000	2.785.896,97	0,38
USD Lib.+6%_XacBank_17/22			USD	10.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	9.134.088,42	1,25
5,85%+3MLib_ASA Pakistan_18/20			USD	4.666.666,00	0,00	0,00	100,000000	4.262.573,99	0,58
8,00%_GeoCredit_18/20			USD	1.125.000,00	0,00	375.000,00	100,000000	1.027.584,95	0,14
7,00%_ASA Myanmar_18/20			USD	3.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
6,50%_RSK Bank_18/21			USD	1.250.000,00	0,00	750.000,00	100,000000	1.141.761,05	0,16
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/21			USD	4.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	3.653.635,37	0,50
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_18/21			USD	3.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
7,00%_LOLC Myanmar_18/20			USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
6MLib.+4%_Letshego Kenya_18/21			USD	9.000.000,00	0,00	0,00	100,000000	8.220.679,58	1,12
7,50%_Fondesorco_18/20			USD	250.000,00	0,00	250.000,00	100,000000	228.352,21	0,03
7,50%_Fondesorco_18/20			USD	250.000,00	500.000,00	250.000,00	100,000000	228.352,21	0,03
7,50%_Fondesorco_18/20			USD	250.000,00	500.000,00	250.000,00	100,000000	228.352,21	0,03
7,50%_Fondesorco_18/20			USD	250.000,00	500.000,00	250.000,00	100,000000	228.352,21	0,03
7,50%_Equipate_18/20			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
6MLib+4,1%_RSK Bank_18/21			USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Credito Abaco_18/22			USD	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	100,000000	7.307.270,73	1,00
6,90%_Alianza_del_Valle_18/20			USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	2.740.226,53	0,37
7,70%_Oxus KGZ_18/20			USD	700.000,00	700.000,00	0,00	100,000000	639.386,19	0,09
6,50%_SEF Armenien_18/21			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
8,25%_ASEI_18/20			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
7,00%_Banco Solidario_18/22			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
6,75%_BanCodesarrollo_19/21			USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	100,000000	2.283.522,10	0,31
6,50%_Armenocombank_19/23			USD	3.150.000,00	3.000.000,00	0,00	100,000000	2.877.237,85	0,39
7,00%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_19/22			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
7,10%_LOLC Cambodía_19/22			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
6,50%_KIF 19/21			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
6,50%_KIF 19/21			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
6,90%_Alianza_del_Valle_19/21			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
7,00%_SEF Armenien_19/22			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
7,50%_ACME_19/21			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
6,85%_LOLC Cambodía_19/21			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
7,00%_Banco Solidario_19/23			USD	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	100,000000	6.850.566,31	0,94
5,5%+6M_USDLib_KMF_19/22			USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	100,000000	5.480.453,05	0,75
7,00%_Transcapital_19/21			USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	100,000000	3.653.635,37	0,50
7,75%_Oxus LLC_19/20			USD	750.000,00	750.000,00	0,00	100,000000	685.056,63	0,09
7,00%_LOLC Myanmar_19/21			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
6,65%_AMRET_19/22			USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	9.134.088,42	1,25
5,80%_Eskhata_19/21			USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	9.134.088,42	1,25
6,3%_Cidre_19/21			USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	100,000000	4.567.044,21	0,62
7,5%_Oxus TJ_19/20			USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	100,000000	1.370.113,26	0,19
8,50%_FACES_19/21			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
7,50%_Alternativa19_19/22			USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,000000	9.134.088,42	1,25

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
5,5%+6M_USDLib_KMF_19/22			USD	9.600.000,00	9.600.000,00	0,00	100,000000	8.768.724,88	1,20
7,20%_Optima El Salvador_19/22			USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	100,000000	2.283.522,10	0,31
7,20%_Optima El Salvador_19/22			USD	330.000,00	330.000,00	0,00	100,000000	301.424,92	0,04
9,00%_Elet_19/22			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
9,00%_Elet_19/22			USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,000000	913.408,84	0,12
7,00%_Banco Solidario_19/23			USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,000000	1.826.817,68	0,25
Summe der unverbrieften Darlehensforderungen							EUR	580.008.345,08	79,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
MXN/EUR 127,90 Mio.		OTC						-214.103,04	-0,03
MXN/EUR 63,95 Mio.		OTC						-101.071,32	-0,01
CLP/EUR 707,18 Mio.		OTC						-14.111,01	0,00
CLP/EUR 707,18 Mio.		OTC						-23.544,74	0,00
USD/EUR 39,82 Mio.		OTC						-1.329.003,76	-0,18
USD/EUR 148,22 Mio.		OTC						-4.907.453,96	-0,67
USD/EUR 80,00 Mio.		OTC						-2.402.540,71	-0,33
USD/EUR 80,00 Mio.		OTC						-2.405.841,49	-0,33
USD/EUR 80,00 Mio.		OTC						-2.404.113,71	-0,33
THB/EUR 68,50 Mio.		OTC						-57.885,03	-0,01
THB/EUR 68,50 Mio.		OTC						-77.617,68	-0,01
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC						-17.294,67	0,00
IDR/EUR 31.224,38 Mio.		OTC						-39.546,12	-0,01
USD/EUR 19,00 Mio.		OTC						-184.128,71	-0,03
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 251,40 Mio.		OTC						-5.232.162,91	-0,71
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-19.410.418,86	-2,65

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	75.559.130,71						75.559.130,71	10,32
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	70.000.000,00			%	100,000000		70.000.000,00	9,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.859.460,02						4.438.673,75	0,61
Summe der Bankguthaben									EUR	149.997.804,46	20,49
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche aus Mikrofinanzkrediten			EUR	9.567.623,02						9.567.623,02	1,30
Forderung Zinsen laufendes Konto			EUR	25.477,74						25.477,74	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände									EUR	9.593.100,76	1,31
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.395.642,16					EUR	-1.395.642,16	-0,19
Fondsvermögen									EUR	732.021.958,28	100 2)
IIV Mikrofinanzfonds (AI)											
Anteilwert									EUR	98,65	
Umlaufende Anteile									STK	120.765	
IIV Mikrofinanzfonds Class I											
Anteilwert									EUR	980,72	
Umlaufende Anteile									STK	422.201	
IIV Mikrofinanzfonds Class R											
Anteilwert									EUR	98,81	
Umlaufende Anteile									STK	3.097.262	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 12,45%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.761.717,74 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2019	
Chilenischer Peso	CLP	794,100000	= 1 Euro (EUR)
Indischer Rupiah	IDR	15.507,845000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,494550	= 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	33,536500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,094800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
unverbriefte Darlehensforderungen					
5,75%_Finca Kosovo_17/19		EUR	-	3.000.000,00	
5,00%_NOA_17/19		EUR	-	2.000.000,00	
6,75%_Kamurj_16/18		USD	-	1.500.000,00	
6,50%_ASAI Mauritius_16/19		USD	-	3.000.000,00	
7,50%_ACME_17/19		USD	-	2.000.000,00	
6,75%_BanCodesarrollo_15/18		USD	-	1.500.000,00	
5,50%_Cidre_17/19		USD	-	5.000.000,00	
CJSC Accessbank MFL		USD	-	216.639,40	
8,80%_COMIXMUL_13/15		USD	-	1.042.300,00	
8,75%_Fie Gran Poder_17/19		USD	-	1.000.000,00	
6,70%_Finca DRC_17/19		USD	-	1.500.000,00	
8,00%_Fondesurco_17/19		USD	-	500.000,00	
5,50%_Fundea Guatemala_16/19		USD	-	1.000.000,00	
9,00%_Espoir_17/18		USD	-	750.000,00	
8,25%_GeoCredit_17/19		USD	-	750.000,00	
6,00%_KIF_17/19		USD	-	1.000.000,00	
7,50%_Hamkorbank_15/19		USD	-	3.750.000,00	
7,00%_Hamkorbank_16/19		USD	-	10.000.000,00	
7,00%_Maquita_17/18		USD	-	750.000,00	
8,00%_Oxus LLC_18/19		USD	-	1.500.000,00	
7,10%_Oxus LLC_18/19		USD	-	750.000,00	
7,00%_Humo_17/19		USD	-	1.000.000,00	
7,00%_Mashroey_18/19		USD	-	4.000.000,00	
6,75%_Aiyi Bank_14/18		USD	-	1.500.000,00	
6,50%_Aiyi Bank_14/18		USD	-	1.500.000,00	
6,40%_Eskhata_16/19		USD	-	4.000.000,00	
7,20%_Oxus KGZ_17/19		USD	-	500.000,00	
8,50%_Padecomsm Credito_16/18		USD	-	500.000,00	
6,70%_Prasac_16/19		USD	-	2.000.000,00	
7,00%_SEF Armenien_16/18		USD	-	1.500.000,00	
7,50%_Siempre Creciendo_17/19		USD	-	3.000.000,00	
7,00%_Tasaheel_18/19		USD	-	5.000.000,00	
7,25%_Transcapital_17/19		USD	-	1.500.000,00	
7,24%_Vision Fund_16/19		USD	-	6.750.000,00	
6M-Libor+5%_XacBank_18/21		USD	-	10.000.000,00	
5,50%_Eskhata_18/19		USD	-	6.000.000,00	
8,00%_Padecomsm Credito_18/20		USD	-	375.000,00	
7,25%_Kredit Cambodia_17/19		USD	-	1.250.000,00	
9,00%_Espoir_18/20		USD	-	750.000,00	
9,00%_Espoir_18/20		USD	-	750.000,00	
6,50%_Banco Solidario_15/19		USD	-	7.500.000,00	
NBCO Inkishaf uchun Maliyya_14/16		USD	-	30.049,96	
6,75%_Cooperativa de Ahorro y Credito Cooprogreso_15/18		USD	-	2.500.000,00	
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo_15/19		USD	-	1.000.000,00	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
6,50%_Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azu-ayo_16/19		USD	-	3.500.000,00	
5,65%_JSC Finca Bank Georgia_16/18		USD	-	3.500.000,00	
3,00%_Eskhata_19/21		EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	
8,00%_Padecomsm Credito_18/20		USD	-	250.000,00	
7,25%_Kredit Cambodia_17/19		USD	-	3.000.000,00	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Devisen					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			685.332,28

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

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2018 bis 30. September 2019	IIV Mikrofinanzfonds (AI)	IIV Mikrofinanzfonds Class I	IIV Mikrofinanzfonds Class R
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -3.049,74*)	-96.416,16*)	-73.180,30*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 245,10	8.342,37	6.168,85
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -205,41	-6.989,15	-5.169,20
4. Sonstige Erträge	EUR 627.958,98	21.622.114,66	16.058.670,99
Summe der Erträge	EUR 624.948,93	21.527.051,72	15.986.490,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -502,28	-17.455,65	-12.904,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR -162.094,76	-3.506.046,86	-3.991.594,32
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.789,67	-191.996,16	-142.502,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -4.386,70	-35.971,60	-26.456,65
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -66.539,12	-2.236.194,76	-1.634.460,16
6. Aufwandsausgleich	EUR -5.687,71	-425.195,28	-399.427,60
Summe der Aufwendungen	EUR -245.000,24	-6.412.860,31	-6.207.345,10
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 379.948,69	15.114.191,41	9.779.145,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR 97.134,90	3.255.265,03	2.409.217,37
2. Realisierte Verluste	EUR -400.212,58	-13.291.852,10	-9.711.237,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -303.077,68	-10.036.587,07	-7.302.020,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 76.871,01	5.077.604,34	2.477.124,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 217.957,68	8.741.241,00	5.982.258,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -132.626,94	-5.786.931,19	-3.942.933,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 85.330,74	2.954.309,81	2.039.325,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 162.201,75	8.031.914,15	4.516.450,02

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 7.894,66 in der ASK (AI), EUR 264.001,19 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 198.361,45 in der ASK R

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	IIV Mikrofinanzfonds (AI)	IIV Mikrofinanzfonds Class I	IIV Mikrofinanzfonds Class R
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR 11.358.041,41	EUR 333.836.404,85	EUR 264.050.369,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR -115.359,71	EUR -4.352.443,81	EUR -2.724.938,25
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 513.311,33	EUR 77.467.962,99	EUR 40.768.798,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.095.511,65	EUR 109.139.497,37	EUR 59.061.555,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -582.200,32	EUR -31.671.534,38	EUR -18.292.757,16
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR -4.734,81	EUR -921.617,60	EUR -564.402,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 162.201,75	EUR 8.031.914,15	EUR 4.516.450,02
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 217.957,68	EUR 8.741.241,00	EUR 5.982.258,57
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -132.626,94	EUR -5.786.931,19	EUR -3.942.933,23
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR 11.913.459,97	EUR 414.062.220,58	EUR 306.046.277,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
IIV Mikrofinanzfonds (AI)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr **)	EUR 77.897,70	0,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 76.871,01	0,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 400.212,58	3,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -5.459,89	-0,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -444.455,85	-3,68
III. Gesamtausschüttung	EUR 105.065,55	0,87
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 105.065,55	0,87
IIV Mikrofinanzfonds Class I		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr **)	EUR 6.052.363,48	14,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 5.077.604,34	12,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 13.291.852,10	31,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -188.384,93	-0,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -19.112.136,86	-45,27
III. Gesamtausschüttung	EUR 5.121.298,13	12,13
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 5.121.298,13	12,13
IIV Mikrofinanzfonds Class R		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr **)	EUR 5.820.826,67	1,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.477.124,67	0,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 9.711.237,94	3,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -139.335,64	-0,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -15.175.235,70	-4,90
III. Gesamtausschüttung	EUR 2.694.617,94	0,87
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 2.694.617,94	0,87

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

***) In dem Vortrag wird die Ausschüttung vom 15.11.2018 berücksichtigt

Gemäß Jahresbericht zum 30. September 2018 sind die realisierten Ergebnisse des Geschäftsjahres 2017/18 der drei Anteilklassen, welche nicht für eine Zwischenausschüttung verwendet wurden, auf neue Rechnung vorgetragen worden.

Am 15. November 2018 erfolgte eine Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2017/18 für jede Anteilklasse.

Die Ausschüttungen beliefen sich je Anteil wie folgt:

Class AI: 1,00

Class I: 12,00

Class R: 1,00

In der Verwendungsrechnung zum 30. September 2019 ist der Vortrag aus dem Vorjahr daher in Höhe dieser Ausschüttungen für das Vorjahr reduziert worden

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
IIV Mikrofinanzfonds (AI)				
2016	TEUR	5.342	EUR	101,25
2017	TEUR	9.485	EUR	100,67
2018	TEUR	11.358	EUR	98,58
2019	EUR	11.913.460	EUR	98,65
IIV Mikrofinanzfonds Class I				
2016	TEUR	197.786	EUR	1.018,29
2017	TEUR	269.077	EUR	1.022,46
2018	TEUR	333.836	EUR	977,61
2019	EUR	414.062.220,58	EUR	980,72
IIV Mikrofinanzfonds Class R				
2016	TEUR	149.206	EUR	101,88
2017	TEUR	210.547	EUR	102,26
2018	TEUR	264.050	EUR	98,74
2019	EUR	306.046.277,74	EUR	98,81

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 417.503.615,62

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	1,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,65

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,09 %
größter potentieller Risikobetrag	0,78 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,15 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,46
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

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

Sonstige Angaben

IIV Mikrofinanzfonds (AI)

Anteilwert	EUR	98,65
Umlaufende Anteile	STK	120.765

IIV Mikrofinanzfonds Class I

Anteilwert	EUR	980,72
Umlaufende Anteile	STK	422.201

IIV Mikrofinanzfonds Class R

Anteilwert	EUR	98,81
Umlaufende Anteile	STK	3.097.262

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
IIV Mikrofinanzfonds (AI)	2,06 %
IIV Mikrofinanzfonds Class I	1,55 %
IIV Mikrofinanzfonds Class R	2,03 %

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

Transaktionskosten EUR 354.625,22

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile WT9 (EUR) o.N.	0,3300 %
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	0,2500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

IIV Mikrofinanzfonds (AI): EUR 602.199,66 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten
IIV Mikrofinanzfonds Class I: EUR 20.718.240,27 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten
IIV Mikrofinanzfonds Class R: EUR 15.392.970,72 Zinserträge aus Mikrofinanzkrediten

Wesentliche sonstige Aufwendungen

IIV Mikrofinanzfonds (AI): EUR 62.701,78 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen
IIV Mikrofinanzfonds Class I: EUR 2.107.796,70 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen
IIV Mikrofinanzfonds Class R: EUR 1.539.638,11 laufende Betreuung und Verwaltung der unverbrieften Darlehensforderungen

Sonstige Informationen

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Invest in Visions GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

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

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

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

Mit Übernahme der Verwaltungstätigkeit durch die HANSAINVEST wurden zum Beginn des Berichtszeitraumes die Limite für den Leverage nach der Bruttomethode auf max. 5,00 und nach der Commitmentmethode auf max. 3,00 festgesetzt. Sie entsprechen damit den Standardvorgaben für alternative Investmentfonds (AIFs) bei der HANSAINVEST.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,46
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,44

Hamburg, 30. März 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IIV Mikrofinanzfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 31. März 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de