

Jahresbericht zum 31. März 2018

All Asset Allocation Fund - HI

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

All Asset Allocation Fund - HI

in der Zeit vom 01. April 2017 bis 31. März 2018.

Hamburg, im Juni 2018
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2018	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	17
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

Das Investmentvermögen All Asset Allocation Fund - HI wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg verwaltet.

Die ERGIN Finanzberatung AG verwaltet den Fonds als Auslagerungsunternehmen.

Anlageziel des All Asset Allocation Fund - HI ist es, eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. Der Fonds investierte zum Stichtag ausschließlich in andere Fonds, wodurch keine direkten Ausfallrisiken entstehen.

Fondsbericht zum Geschäftsjahresende

Zum Ende des Geschäftsjahres hatte der Fonds ein Volumen von 18.714.134,43 Euro.

Der Fonds hat am 03.04.2017 50 Cent und am 02.01.2018 26 Cent Steuerliquidität ausgewiesen.

Basisertrag für die Steuervorabpauschale beträgt bei einem Basiszins für 2018 in Höhe von 0,897 % 0,6085 Euro.

Der Basisertrag muss nicht zwangsläufig der Vorabpauschale entsprechen. Eine abschließende Auskunft kann erst nach Ermittlung des letzten Rücknahmepreises des Kalenderjahres erteilt werden.

Mit dem Fondspreis per 31.03.2018 von 97,819 Euro und einem durchschnittlichen Fondsvermögen von 19.157.387,93 Euro hat der Fonds das Geschäftsjahr abgeschlossen.

Der Fonds hat im Berichtszeitraum einen Gewinn von 0,37141 Euro bei einer Steuerliquidität von 76 Cent pro Anteil oder +0,381 % erzielt, wobei er eine maximale Volatilität (auf 30 Tage) von 7,07 % erreichte. Die durchschnittliche 30 Tages-Vola auf Jahresbasis beträgt 5,11 %. Im Vergleich dazu hat der Rentenindex Rex Performance einen Verlust von -0,60 % bei einer maximalen Volatilität von 2,77 % und der weltweite Aktienindex MSCI Welt in Euro einen Verlust von -3,03 % bei einer maximalen Volatilität von über 16,51 % und der Multi-Asset-Index (Zusammensetzung: 10 % GSCI Spot + 30 % MSCI Welt Index in Euro + 30 % Rex Performance + 30 % Immobilienfondsindex) einen Verlust von -8,69 % bei einer maximalen Volatilität von 12,78 % gebracht.

Der GSCI Spot Rohstoffindex hat 17,46 % in US\$ bei einer maximalen Volatilität von 17,65 % gewonnen.

Der Unternehmensanleiheindex iBoxx EUR Corporates Overall Index TR stieg um 2,54 % bei einer maximalen Volatilität von 1,55 %.

Die risikoadjustierte Rendite steht bei unserem Investmentansatz im Vordergrund.

Die sharpe ratio des All Asset Allocation Fund betrug +0,20 % für ein Jahr, wobei die sharpe ratio des MSCI Welt Index +0,02 % betrug.

Die Total Expense Ratio belief sich für 2017/2018 auf 2,59 %.

Für den Anleger deutlich wichtiger ist aber, was er insgesamt bezahlt hat. Deshalb veröffentlichen wir die Real Total Expense Ratio („RTER“). Bei dieser Zahl werden nicht nur die gesetzlich vorgeschriebenen Kosten, sondern auch alle anderen Kostenbelastungen des Fonds zusammengezählt. Diese RTER liegt für 2017/2018 bei 2,61 %.

Dem Investmentvermögen wurden im Geschäftsjahr 2017/2018 bereits Bestandsprovisionen in Höhe von 3.102,77 Euro gutgeschrieben, was 0,016 % des durchschnittlichen Fondsvermögens entspricht.

Aufgrund der sog. „High Watermark“ für die Berechnung eines Erfolgshonorars können wir mitteilen, dass diese per 31.03.18 bereits auf 102,07 Euro gefallen ist.

Das Erfolgshonorar haben wir im Prospekt an die Erzielung einer Mindestrendite (Floor) gebunden. Damit zeigen wir, dass wir als Asset Manager ein starkes Interesse an einer hohen Performance haben. Dieser Floor wird durch den 12-Monats-Euribor festgelegt.

Das bedeutet für das Geschäftsjahr 2018/2019: 12-Monats-Euribor (Stand 31.03.2018): -0,19 Euro. Folglich wird per 31.03.2019 für das Geschäftsjahr 2018/2019 ein Erfolgshonorar berechnet, wenn der Fondspreis oberhalb von 102,75 Euro liegt. Bei der Berechnung wurde die abzuführende Steuerliquidität zum 02.01.2018 in Höhe von 26 Cent je Anteil berücksichtigt.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des All Asset Allocation Funds - HI für den Berichtszeitraum betrug + 474.015,53 Euro (= 601.827,00 – 127.811,47 Euro). Das Veräußerungsergebnis wurde nur durch die Veräußerung von Investmentfonds erzielt.

Das Fondsmanagement möchte darauf hinweisen, dass im Geschäftsjahr 2018/2019 keine größeren Veränderungen im Fondsvermögen zu erwarten sind. Zwecks Reduzierung der TER werden im Fonds Einzeltitel und ETF's allokiert.

Bericht über wesentliche Aktivitäten und Investitionsquoten

Quartal II /2017

Die großen Aktienmärkte beenden die erste Jahreshälfte mit Gewinnen, wobei zum Quartalsende Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Fonds erreichte im 2. Quartal eine Rendite von ca. 0,5 % und seit Anfang des Jahres ca. 2,7 %, die über der Zielrendite liegt. Die Immoquote sank weiter auf 8,5 %.

Im Low Correlation Segment wurden drei Fonds verkauft, die keine plausiblen Erklärungen für ihre Entwicklung geben und seit 3 Jahren keinen positiven Ertrag liefern konnten. Ferner wurde ein Alternativfonds mit extremen Schwankungen verkauft. Mit den Verkaufserlösen und Substanzausschüttungen aus fünf Immobilienfonds wurden im Offensiv-Bereich ein Aktienfonds erworben, ein Alternativfonds aufgestockt und in einen Aktienfonds aus dem Bereich Emerging Market neu investiert. Zwei USD-gehedgte Aktienfonds wurden durch zwei Aktienfonds aus derselben Region und Branche, die im Euro gehedgt werden, ersetzt. Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin 13 Zielfonds. Im offensiven Segment blieb die Anzahl der Fonds bei 26 und im Low-Correlation-Bereich sank die Anzahl der Zielfonds von 27 auf 26. Somit reduzierten sich die Zielfonds des All Asset Allocation Fund von bisher 66 auf 63.

	2. Q 2017
Immobilienfonds	8,51 %
Aktienfonds	40,19 %
Low Correlation	32,54 %
Rentenfonds	7,94 %
Alternativ Fonds	4,81 %
Rohstoff-Fonds	4,30 %
Cash	1,71 %

Quartal III /2017

Der All Asset Allocation Fund erreichte im 3. Quartal eine Rendite von ca. 1,16 %. Seit Anfang des Jahres liegt er mit ca. 3,63 %, über der Zielrendite. Die Immobilienquote sank weiter auf 7,38 %. Damit erreicht der Fonds sein 20-Monats-Hoch. In den letzten drei Quartalen hat der All Asset Allocation Fund eine positive Rendite erzielt. Mit einer durchschnittlichen Aktienquote von nur 40 % hat er den MSCI World Index (Welt-Aktienindex) in 2017 geschlagen.

Der Fonds hatte bis Anfang des dritten Quartals drei Sub-Portfolios: Defensiv, Offensiv und Low Correlation. Dem Fonds wurde das Sub-Portfolio „Einzeltitel“ hinzugefügt. Nach einer mehrmonatigen Untersuchung haben wir uns entschlossen, Unternehmen, die auf eine Zukunftstechnologie setzen, gleichgewichtet in dieses Segment aufzunehmen. Zu diesem Zweck wurden 15 Titel ausgewählt und die Kauforder mit Limits platziert. Bis dato wurden neun Titel gekauft. Der daraus resultierende Gewinn ist innerhalb des letzten Quartals mit ca. 20 % sehr beachtlich. Um die Aktienquote nicht zu erhöhen wurde ein Aktienfonds komplett und zwei Aktienfonds anteilig verkauft. Im Low Correlation Segment wurden zwei Fonds verkauft, die keine plausiblen Erklärungen für ihre Entwicklung geben und seit drei Jahren keinen positiven Ertrag liefern konnten. Die verkauften Fonds wurden durch zwei neue Fonds ersetzt. Aus dem Defensiv Segment wurde ein Rentenfonds verkauft, der einen sehr hohen USD-Anteil hatte. Ferner wurde ein Alternativfonds mit extremen Schwankungen verkauft. Mit den Verkaufserlösen und Substanzausschüt-

tungen aus fünf Immobilienfonds wurden im Offensiv-Bereich ein Aktienfonds erworben, ein Alternativfonds aufgestockt und in einen Aktienfonds aus dem Bereich Emerging Market neu investiert. Zwei USD-gehedgte Aktienfonds wurden durch zwei Aktienfonds aus derselben Region und Branche, die in Euro gehedgt werden, ersetzt.

Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin zwölf Zielfonds. Im offensiven Segment sank die Anzahl der Fonds auf 25 und im Low-Correlation-Bereich sank die Anzahl der Zielfonds auf 24. Es kamen neun Einzeltitel aus dem neuen Segment dazu. Somit erhöhen sich die Zielfonds und Einzeltitel des All Asset Allocation Fund von bisher 63 auf 70.

	3. Q 2017
Immobilienfonds	7,40 %
Aktienfonds	37,92 %
Einzelaktien	4,93 %
Low Correlation	33,11 %
Rentenfonds	6,50 %
Alternativ Fonds	4,91 %
Rohstoff-Fonds	4,63 %
Cash	0,60 %

Quartal IV /2017

Der All Asset Allocation Fund erreichte im 4. Quartal eine Rendite von 1,19 %. Seit Anfang des Jahres liegt er mit 4,77 %, über der Zielrendite. Die Immobilienquote sank weiter auf 5,26 %. Damit erreicht der Fonds sein 24-Monats-Hoch. In den letzten vier Quartalen hat der All Asset Allocation Fund eine positive Rendite erzielt.

Für das Sub-Portfolio „Einzeltitel“ wurden zwei weitere Titel gekauft. Die Kauforder mit Limits wurden in der Schwächephase des Marktes ausgeführt. Bis dato wurden für das Segment elf Titel gekauft. Um die Aktienquote nicht zu erhöhen wurden zwei Aktienfonds komplett verkauft. Nach dem Verkauf eines Rohstofffonds und durch die Ausschüttungen der Immobilienfonds, wurde die frei gewordene Liquidität in zwei Aktienfonds im Bereich Technologie und Small Caps in-

vestiert. Ferner wurde im Low-Correlation Segment ein weltweit anlegender Aktienfonds in L/S Strategie erworben. Im Defensiv Segment gab es keine Änderungen, außer den Substanzausschüttungen der neun Immobilienfonds.

Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin zwölf Zielfonds. Im offensiven Segment sank die Anzahl der Fonds auf 24 und im Low-Correlation-Bereich stieg die Anzahl der Zielfonds auf 25. Es kamen elf Einzeltitel aus dem neuen Segment dazu. Somit erhöhen sich die Zielfonds und Einzeltitel des All Asset Allocation Fund von bisher 70 auf 72.

	4. Q 2017
Immobilienfonds	5,33 %
Aktienfonds	38,26 %
Einzelaktien	6,06 %
Low Correlation	34,08 %
Rentenfonds	6,41 %
Alternativ Fonds	4,87 %
Rohstoff-Fonds	3,40 %
Cash	1,59 %

Quartal I /2018

Der All Asset Allocation Fund gab im 1. Quartal um 2,11 % nach, während der DAX im selben Zeitraum ca. das Dreifache verlor.

Im Sub-Portfolio „Einzeltitel“ wurde ein Titel wegen des zu hohen KGV verkauft. Um die Aktienquote zu reduzieren, wurden zwei Aktienfonds und ein Mischfonds komplett verkauft.

Ein Alternativfonds wurde verkauft und dafür zwei neue Alternativfonds erworben.

Zwei Rohstofffonds wurden aufgestockt. Die Substanzausschüttungen der Immobilienfonds wurden als Cash geparkt.

Wegen eines Fondsmanagerwechsels wurde ein Fonds aus dem Low-Correlation-Segment verkauft und durch zwei Aktienfonds mit L/S Strategie ersetzt.

Im Defensiv-Segment wurde ein Rentenfonds reduziert und dafür ein neuer dynamisch anlegender Rentenfonds gekauft. Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin zwölf Zielfonds. Im offensiven Segment sank die Anzahl der Fonds auf 23 und im Low-Correlation-Bereich blieb die Anzahl der Zielfonds bei 25. Im Einzeltitelbereich befinden sich zehn Aktien.

Somit sank die Anzahl der Zielfonds und Einzeltitel des All Asset Allocation Fund von bisher 72 auf 71.

	1. Q 2018
Immobilienfonds	5,35 %
Aktienfonds	33,78 %
Low Correlation	35,92 %
Rentenfonds	6,35 %
Alternativ Fonds	8,9 %
Rohstoff-Fonds	3,82 %
Cash	0,26 %

Prognose 2018 für den All Asset Allocation Fund

Das Geschäftsjahr weist eine positive Rendite i.H.v. 0,38 % auf. Der Fonds hat das Kalenderjahr 2017 mit einem Gewinn von 4,8 % abgeschlossen.

Wir erwarten zum Jahresende einen Kurs von 102,50 Euro. Damit wird die Zielrendite in 2018 erreicht.

Adressausfallrisiken:

Im Portfolio befinden sich ausschließlich Investmentfonds. Somit gibt es keine direkten Adressenausfallrisiken - nur indirekt, zum Beispiel durch Rentenfonds. Per 31.03.18 hatte der Fonds eine geringfügige positive Liquidität in Höhe von +50.062,55 Euro. Das entspricht ca. +0,27 % des Fondsvermögens. Somit bestand auch gegenüber der Verwahrstelle kein Ausfallrisiko. Grundsätzlich hat jedoch ein eventueller Cash-Betrag ein Adressenausfallrisiko gegenüber der Verwahrstelle.

Marktpreisrisiken /

Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds ist breit gestreut und in die verschiedensten Asset Klassen diversifiziert. Zum Berichtszeitpunkt war der Fonds durchschnittlich zu 33,78 % in Aktien-, 5,35 % in Immobilien-, 6,35 % in Renten-, 3,82 % in Rohstoff- und 8,90 % in Alternativ-, 35,92 % in Low-Correlation-Fonds und 5,62 % Einzelaktien investiert. Der durchschnittliche Cashbestand betrug 1,04 %. Insofern ist das zentrale Marktpreisrisiko nicht ausschlaggebend. Zinsänderungsrisiken spielen generell bei den Rentenfonds eine Rolle. Da wir hier überwiegend auf Fonds mit flexiblem Investmentansatz setzen und die Quote im Vergleich zum Vorjahr fast halbiert haben, spielt dieses Risiko eine untergeordnete Rolle.

Währungsrisiken:

Auch hier sind die Zielfonds in eine Vielzahl von Fremdwährungen investiert. Einige Fonds sind auf Euro abgesichert, andere investieren nur im Euro-Raum, wieder andere betreiben aktive Währungsstrategien.

Der überwiegende Teil der Zielfonds des Fondsportfolios investiert ausschließlich im Euro-Raum.

Es bestehen beinahe keine Währungsrisiken.

Im Vergleich zum letzten Geschäftsjahr haben wir die USD-Quote auf null reduziert.

Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung per 31. März 2018

Fondsvermögen: EUR 18.714.134,43 (19.412.170,60)

Umlaufende Anteile: 191.314 (197.677)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	1.041	5,56	(0,00)
2. Sonstige Wertpapiere	17.663	94,38	(100,45)
3. Bankguthaben	50	0,27	(-0,23)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,01	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-41	-0,22	(-0,22)
III. Fondsvermögen	18.714	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.03.2017)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	800	800	0	EUR	173,600000	138.880,00	0,74
Amazon.com	US0231351067		STK	100	100	0	EUR	1.163,340000	116.334,00	0,62
Celgene Corp.	US1510201049		STK	1.000	1.000	0	EUR	72,420000	72.420,00	0,39
Junghenrich	DE0006219934		STK	3.000	3.000	0	EUR	34,800000	104.400,00	0,56
KUKA	DE0006204407		STK	800	800	0	EUR	90,000000	72.000,00	0,38
RATIONAL	DE0007010803		STK	200	200	0	EUR	510,000000	102.000,00	0,55
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	1.600	1.600	0	EUR	53,480000	85.568,00	0,46
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	691.602,00	3,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Fanuc	JP3802400006		STK	600	600	0	EUR	202,950000	121.770,00	0,65
NVIDIA	US67066G1040		STK	750	750	0	EUR	180,580000	135.435,00	0,72
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	3.500	3.500	0	EUR	26,310000	92.085,00	0,49
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	349.290,00	1,86
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	2.150	2.150	0	EUR	106,880000	229.792,00	1,23
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	LU0736560011		ANT	14.000	0	0	EUR	19,840000	277.760,00	1,48
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Bearer Shares I Dis. EUR o.N.	LU0639174274		ANT	196	0	0	EUR	1.335,560000	261.769,76	1,40
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	LU1597244760		ANT	246	246	0	EUR	973,490000	239.390,93	1,28
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	LU0953331096		ANT	2.000	0	0	EUR	192,560000	385.120,00	2,06
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc.o.N.	LU1600500638		ANT	2.500	2.500	0	EUR	101,410000	253.525,00	1,35
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1128911291		ANT	3.000	500	0	EUR	101,270000	303.810,00	1,62
BelleVue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0631859062		ANT	1.200	400	0	EUR	342,770000	411.324,00	2,20
BGF - World Mining Fund Act. Nom. D2 EUR-Hedged o.N.	LU0326425278		ANT	115.000	15.000	0	EUR	3,620000	416.300,00	2,22
Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1006082199		ANT	275	275	0	EUR	1.532,570000	421.456,75	2,25
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	LU0992629740		ANT	2.900	0	0	EUR	142,660000	413.714,00	2,21
DB Platinum-Chilton Europe.Eqs	LU113608639		ANT	2.230	0	0	EUR	113,100000	252.213,00	1,35
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271		ANT	1.850	0	0	EUR	141,030000	260.905,50	1,39
Dt.Invest I-CROCI Sectors Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1278917379		ANT	3.950	0	0	EUR	123,650000	488.417,50	2,61
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Acc.Shs Y EUR(hed.)o.N.	LU0605515880		ANT	23.000	0	0	EUR	18,550000	426.650,00	2,29
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6		ANT	3.500	0	0	EUR	75,760000	265.160,00	1,42
Flossbach von Storch Global Eq I	LU0320532970		ANT	0	0	2.113	EUR	237,250000	0,47	0,00
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	LU1093756911		ANT	30.000	0	0	EUR	10,950000	328.500,00	1,76
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	DE000A12BPP4		ANT	3.500	0	0	EUR	139,280000	487.480,00	2,60
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5		ANT	25	25	0	EUR	10.427,350000	260.683,75	1,39
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc. EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	19.500	0	0	EUR	13,200000	257.400,00	1,38
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	5.000	0	0	EUR	58,910000	294.550,00	1,57
H2O Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.	FR0010929836		ANT	6	6	0	EUR	86.365,970000	518.195,82	2,78
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	3	3	0	EUR	145.420,790000	436.262,37	2,33

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
H20 GL.STR.-H20 Fidelio Fund Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BYNJFC85		ANT	2.350	2.350	0	EUR 106,180000	249.523,00	1,33
H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BD8RG057		ANT	4.000	4.000	0	EUR 111,890000	447.560,00	2,39
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	LU0912261970		ANT	200	0	0	EUR 1.208,019000	241.603,80	1,29
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	300	120	0	EUR 1.256,359000	376.907,70	2,01
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	DE000A1H44S3		ANT	245	0	0	EUR 967,280000	236.983,60	1,27
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	LU0490769915		ANT	36.000	0	0	EUR 7,131400	256.730,40	1,37
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.P.Eur.Alp. Actions Nom. I (Acc.) EUR o.N.	LU0264598268		ANT	15.500	0	0	EUR 16,500000	255.750,00	1,37
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom.I2 (Acc.) HEUR o.N.	LU1572379003		ANT	8.000	8.000	0	EUR 53,220000	425.760,00	2,28
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0095623541		ANT	1.635	0	0	EUR 170,500000	278.767,50	1,49
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0260086037		ANT	6.000	0	0	EUR 41,240000	247.440,00	1,32
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893		ANT	15.000	0	15.000	EUR 12,810000	192.150,00	1,03
Legg Mason Gl-LM Roy.US SC Opp Nam.-Ant. X Acc.EUR Hed. o.N.	IE00B7VSHL18		ANT	2.000	0	2.150	EUR 132,030000	264.060,00	1,41
LOYS - Global L/S I	LU0720542298		ANT	3.570	0	0	EUR 76,510000	273.140,70	1,46
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	IE00BRCJDL54		ANT	2.427	7	0	EUR 109,828800	266.608,31	1,42
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N	IE00BNCB5M86		ANT	15.000	15.000	0	EUR 13,772000	206.580,00	1,10
ML Inv.Sols-AQR Glb.Rel.Val.U. Reg. Shares B Acc. EUR o.N.	LU0562189042		ANT	2.125	0	0	EUR 119,840000	254.660,00	1,36
MLIS - Marshall Wace Tops Ucits III Fund B Acc Eur	LU0333226826		ANT	2.000	0	0	EUR 144,220000	288.440,00	1,54
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR	LU0351546048		ANT	22.500	0	0	EUR 25,110000	564.975,00	3,03
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230		ANT	16.000	0	0	EUR 17,700000	283.200,00	1,51
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8		ANT	2.250	0	0	EUR 106,100000	238.725,00	1,28
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288		ANT	25.000	0	0	EUR 13,570000	339.250,00	1,81
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Glo.Equ. Inhaber-Anteile IES EUR o.N.	LU1520761930		ANT	2.400	2.400	0	EUR 101,570000	243.768,00	1,30
Schroder ISF-Eur.Alpha Abs.Rtn Namens-Anteile C Acc. EUR o.N.	LU0995125985		ANT	2.270	0	0	EUR 105,927900	240.456,33	1,28
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	LU0548153799		ANT	22.000	0	0	EUR 12,456100	274.034,20	1,46
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	LU1453466739		ANT	20.000	20.000	0	EUR 15,270000	305.400,00	1,63
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	LU0316493237		ANT	14.000	0	0	EUR 19,570000	273.980,00	1,46
Threadn.Sp.I.F.-Glob.Ext.Alpha Namens-Ant. I ACC EUR o.N.	GB00B3B0F598		ANT	120.000	0	0	EUR 3,394700	407.364,00	2,18
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706		ANT	9.000	9.000	0	EUR 37,100000	333.900,00	1,78
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	LU0368556220		ANT	2.100	0	0	EUR 143,300000	300.930,00	1,61
Warburg Value Fund B	LU0208289271		ANT	600	0	0	EUR 332,010000	199.206,00	1,06
Summe der Investmentanteile							EUR	16.658.234,39	89,00
Anteile an Immobilien-Investmentvermögen									
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)									
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	30.825	0	0	EUR 0,910000	28.050,75	0,15
CS EUROREAL	DE0009805002		ANT	5.500	0	0	EUR 10,160000	55.880,00	0,30
DEGI GLOBAL BUSINESS	DE000A0E2SR6		ANT	15.850	0	0	EUR 3,070000	48.659,50	0,26
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	21.000	0	0	EUR 13,210000	277.410,00	1,49
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	20.000	0	0	EUR 8,490000	169.800,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	10.400	0	0	EUR 25,040000	260.416,00	1,39
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328		ANT	38.000	0	0	EUR 2,430000	92.340,00	0,49
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681		ANT	74.600	0	0	EUR 0,970000	72.362,00	0,39
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	1.004.918,25	5,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.704.044,64	99,94
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	50.062,55				50.062,55	0,27
Summe der Bankguthaben							EUR	50.062,55	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	955,35				955,35	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	955,35	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-40.928,11			EUR	-40.928,11	-0,22
Fondsvermögen							EUR	18.714.134,43	100*)
Anteilwert							EUR	97,819	
Umlaufende Anteile							STK	191.314	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.770.336,84 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2018
Japanischer Yen	JPY	131,130000	= 1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Tesla	US88160R1014	STK	400	400	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Antecedo Strategic Invest	DE000A0YJL93	ANT	-	200	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe EU1	LU0866838229	ANT	-	2.000	
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	LU0417273223	ANT	-	204	
BSF EUROPEAN Absolut Return D2 (EUR)	LU0414666189	ANT	-	1.900	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD ENERGY FUND HEDGED	LU0326422333	ANT	-	50.000	
DEXIA EQUITIES L BIOTECHNOLOGY I (CAP)	LU0133360163	ANT	-	150	
Coupl.Card.Fds-CC Japan Alpha Registered Shares E USD o.N.	IE00BKRC2Y61	ANT	-	35.000	
Danske Investment - Europ.L.-Sh.Dynam. I p EUR	LU0861186293	ANT	-	21.000	
De.Inv.I - Global Infrastruct FC	LU0329760937	ANT	-	2.000	
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)EUR o.N.	GB00B2PDRX95	ANT	-	175.000	
InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg. Shares Cl.I EUR o.N.	IE00BSPL3L55	ANT	-	2.000	
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Shs A EUR o.N.	IE00B7MR5575	ANT	-	150.000	
JO Hambro Cap.Mgmt U.-Gl.Sel. Euro A Shares o.N.	IE00B3DBRP41	ANT	-	100.000	
JPMorgan Fds-Systematic Alpha Namens-Ant. C (Acc.) EUR o.N.	LU0406668342	ANT	-	2.078	
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797613	ANT	-	400	
M&G Global Macro Bond Fund Reg. Acc. Units C EUR o.N.	GB00B78PHS29	ANT	-	20.000	
Nordea 1-Stable Equ. L./S. Fd. Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0826408782	ANT	-	1.965	
YCAP Cred.F.-YCAP Corp.Opp.Fd Actions Nom. B (INE) o.N.	LU0707820220	ANT	-	200	

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

für den Zeitraum vom 01. April 2017 bis 31. März 2018

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.594,27
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-478,92*)
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	735.316,57
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-396,44
5. Sonstige Erträge 1)	EUR	3.102,54
Summe der Erträge	EUR	740.138,02

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-821,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-276.356,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.528,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.929,18
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-851,20
Summe der Aufwendungen	EUR	-297.487,80

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 442.650,22

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	601.827,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-127.811,47

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **474.015,53**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **916.665,75**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR 55.374,34

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -897.227,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-841.852,80**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **74.812,95**

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Investmentvermögens

			2018
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 19.412.170,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -98.838,50
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018			EUR -49.931,96
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -624.401,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	286.118,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-910.520,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 322,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 74.812,95
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	55.374,34	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-897.227,14	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 18.714.134,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2015	EUR	22.420.804,03	EUR	103,004
2016	EUR	19.982.055,09	EUR	95,543
2017	EUR	19.412.170,60	EUR	98,201
2018	EUR	18.714.134,43	EUR	97,819

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 97,819
Umlaufende Anteile STK 191.314

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *) 2,59 %
reale Gesamtkostenquote **) 2,61 %

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

**) Die reale Gesamtkostenquote berücksichtigt in Abweichung zur Gesamtkostenquote auch die Transaktionskosten

Transaktionskosten***) EUR 3.225,41

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.04.2017 - 31.03.2018) EUR 276.356,47
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.04.2017 - 31.03.2018) EUR 0,00

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	0,2750% p.a.
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	1,0000% p.a.
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Bearer Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000% p.a.
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	1,0000% p.a.
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	1,2500% p.a.
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	0,2500% p.a.
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,5000% p.a.
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000% p.a.
BGF - World Mining Fund Act. Nom. D2 EUR-Hedged o.N.	1,0000% p.a.
Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Anteile I EUR o.N.	0,7500% p.a.
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	1,0000% p.a.
DB Platinum-Chilton Europe.Eqs	1,3400% p.a.
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	0,7500% p.a.
Dt.Invest I-CROCI Sectors Inhaber-Anteile FC o.N.	0,7500% p.a.

Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Acc.Shs Y EUR(hed.)o.N.	0,7500% p.a.
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	0,5000% p.a.
Flossbach von Storch Global Eq I	0,6500% p.a.
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	1,7500% p.a.
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	0,3500% p.a.
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	1,5000% p.a.
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500% p.a.
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	0,5000% p.a.
H2O Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.	0,6100% p.a.
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000% p.a.
H2O GL.STR.-H2O Fidelio Fund Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	0,7500% p.a.
H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	0,7000% p.a.
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	0,2500% p.a.
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	1,0000% p.a.
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	0,9000% p.a.
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	1,0000% p.a.
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.P.Eur.Alp. Actions Nom. I (Acc.) EUR o.N.	1,0000% p.a.
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom.I2 (Acc.)HEUR o.N.	1,0000% p.a.
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	0,6000% p.a.
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	0,7500% p.a.
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	0,5000% p.a.
Legg Mason Gl-LM Roy.US SC Opp Nam.-Ant. X Acc.EUR Hed. o.N.	0,7500% p.a.
LOYS - Global L/S I	0,7500% p.a.
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	1,5000% p.a.
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N.	1,7500% p.a.
ML Inv.Sols-AQR Glb.Rel.Val.U. Reg. Shares B Acc. EUR o.N.	1,0000% p.a.
MLIS - Marshall Wace Tops Ucits III Fund B Acc Eur	1,7500% p.a.
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR	1,0000% p.a.
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500% p.a.
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	1,2500% p.a.
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	0,5500% p.a.
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Glo.Equ. Inhaber-Anteile IES EUR o.N.	0,8000% p.a.
Schroder ISF-Eur.Alpha Abs.Rtn Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	1,0000% p.a.
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	0,8500% p.a.
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	0,8500% p.a.
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	0,5500% p.a.
Threadn.Sp.I.F.-Glob.Ext.Alpha Namens-Ant. I ACC EUR o.N.	0,7500% p.a.
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500% p.a.
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	0,8200% p.a.
Warburg Value Fund B	1,2500% p.a.
3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:	
AXA Immoselect	0,6000% p.a.
CS EUROREAL	0,6500% p.a.
DEGI GLOBAL BUSINESS	0,5000% p.a.
KanAm grundinvest Fonds	1,5000% p.a.
SEB ImmoInvest	0,6500% p.a.
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000% p.a.
TMW Immobilien Weltfonds	0,7500% p.a.
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	0,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Gebühren für die BaFin, Kosten für die Marktrisikomessung, Aufwandsausgleich

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 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 9.668.504,18
davon fix:	EUR 7.731.706,47
davon variabel:	EUR 1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

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

Anpassung Verkaufsprospekt im Rahmen des InvStRG

Anpassung der Allgemeinen Anlagebedingungen im Rahmen des InvStRG

Zusätzliche Informationen

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

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

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 Kapitalanlagegesetz und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum

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

Hamburg, 01. Juni 2018

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens All Asset Allocation Fund - HI für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 4. Juni 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.04.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: All Asset Allocation Fund - HI

ISIN: DE000A0YJL51

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,0309900	1,0309900	1,0309900
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,3903600	0,3903600
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,1161000	0,1161000	0,1161000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0175600	0,0175600	0,0175600
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0029200	0,0029200	0,0029200
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,8943000	0,8943000	0,8943000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0205900	0,0205900	0,0205900
	davon inländische Mieterträge	0,0205900	0,0205900	0,0205900
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0025300	0,0025300	0,0025300
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0036600	0,0638500	0,0638500
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0443400
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0005700	0,0005700	0,0005700
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,1190900	0,1190900	0,1190900
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,2064300	0,2064300	0,2064300

Steuerlicher Anhang:

- Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- N.A.
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für den vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum (steuerliches Rumpfgeschäftsjahr) zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat für alle von ihr verwalteten Investmentfonds, für die nach § 56 Abs. 1 S. 3 InvStG 2018 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden ist, zur Ermittlung der zum 31. Dezember 2017 zuzurechnenden ausschüttungsgleichen Erträge sowie der anderen steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 InvStG gemäß Tz. 13 des BMF-Schreibens vom 8. November 2017 (IV C 1 -

S 1980-1/16/10010:010) ein vereinfachtes Verfahren angewandt. In die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Es ist nicht Teil unserer Aufgabe, zu überprüfen, ob die bei Anwendung des vereinfachten Verfahrens ermittelten Werte von den tatsächlichen Werten abweichen und ob die Gesellschaft für den Investmentfonds ein gegebenenfalls erforderliches Korrekturverfahren nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nummer 5 ff. InvStG 2004 oder § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004 durchgeführt hat.

Wir haben unsere Prüfung unter sinnge-
mäßiger Beachtung der vom Institut der
Wirtschaftsprüfer festgestellten deut-
schen Grundsätze ordnungsmäßiger Ab-
schlussprüfung vorgenommen. Danach
ist die Prüfung so zu planen und durchzu-
führen, dass mit hinreichender Sicherheit
beurteilt werden kann, ob die Angaben
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei
von wesentlichen Fehlern sind. Bei der
Festlegung der Prüfungshandlungen wer-
den die Kenntnisse über die Verwaltung
des Investmentfonds sowie die Erwartun-
gen über mögliche Fehler berücksichtigt.
Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen
wir das für die Ermittlung der Angaben
nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG
relevante interne Kontrollsystem, um Prü-

fungshandlungen zu planen und durchzu-
führen, die unter den gegebenen Umstän-
den angemessen sind, jedoch nicht mit
dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksam-
keit des internen Kontrollsystems der Ge-
sellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurtei-
lung der Auslegung der angewandten
Steuergesetze durch die Gesellschaft.
Die von der Gesellschaft gewählte Aus-
legung ist dann nicht zu beanstanden,
wenn sie in vertretbarer Weise auf Geset-
zesbegründungen, Rechtsprechung, ein-
schlägige Fachliteratur und veröffentliche
Auffassungen der Finanzverwaltung
gestützt werden konnte. Wir weisen da-
rauf hin, dass eine künftige Rechtsent-
wicklung oder insbesondere neue Er-
kenntnisse aus der Rechtsprechung eine
andere Beurteilung der von der Gesell-
schaft vertretenen Auslegung notwendig
machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere
Prüfung eine hinreichend sichere Grund-
lage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte
für einen Missbrauch von Gestaltungs-
möglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO
vorliegen, der sich auf die Besteuerungs-
grundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG aus-
wirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3
InvStG keine über die Prüfung der Einhal-
tung der Regeln des deutschen Steuer-
rechts hinausgehenden Ermittlungen vor-
zunehmen. Für unsere Aussage, ob
Anhaltspunkte für einen Missbrauch von
Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts
nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die

Aktiangewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem

Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke
Steuerberater Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
10.500 TEUR
Eigenmittel:
14.154 TEUR
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de