

Jahresbericht zum 31. März 2021

All Asset Allocation Fund - HI



GLOBAL Vermögenspartner GmbH
FINANZPORTFOLIOVERWALTER

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des OGAW-Fonds

All Asset Allocation Fund - HI

in der Zeit vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.

Hamburg, im Juni 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021	4
Vermögensübersicht per 31. März 2021	8
Vermögensaufstellung per 31. März 2021	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

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

Das Portfoliomanagement ist an die **GLOBAL Vermögenspartner GmbH** ausgelagert, welche der Rechtsnachfolger der **Plückthun Global Asset Management GmbH**, München, ist.

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

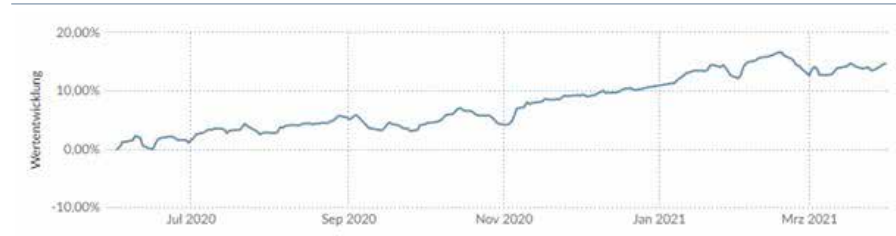
Fondsbericht zum Geschäftsjahresende

Angesichts des positiven Ergebnisses im Geschäftsjahr 2020/2021, konnte sich der Fonds mit einer Wertentwicklung in der Anteilklasse A von 14,65 % und einer Volatilität von 6,03 % sowie einer Wertentwicklung in der Anteilklasse R von 24,75 % und einer Volatilität von 6,27 % behaupten.

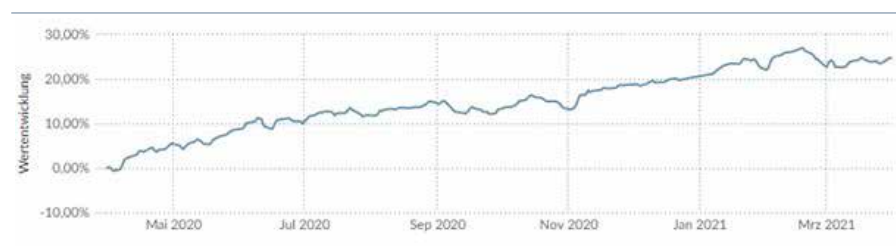
Mit dem Fondspreis per 31.03.2021 von 114,653 Euro in der A-Tranche und 111,711 Euro in der R-Tranche und einem durchschnittlichen Fondsvermögen von 16,83 Millionen Euro hat der Fonds sein Geschäftsjahr 2020/2021 abgeschlossen.

Zum Ende des Geschäftsjahres hatte der Fonds ein Volumen von 27.533.623,78 Euro.

Anteilklasse A:



Anteilklasse R:



Der Basisertrag für die Steuervorabpauschale beträgt aufgrund des negativen Basiszins für 2021 Euro 0,00. Somit fällt für das Kalenderjahr 2021 keine Vorabpauschale an.

Die Total Expense Ratio belief sich für 2020/2021 für die Anteilklasse A auf 1,84 % sowie für die Anteilklasse R auf 2,21 %.

Für den Anleger deutlich wichtiger ist die Real Total Expense Ratio („RTER“). Bei dieser Kennzahl werden nicht nur die gesetzlich vorgeschriebenen Kosten, sondern auch alle anderen Kostenbelastungen des Fonds zusammengezählt. Diese RTER liegt für 2020/2021 für die Anteilklasse A bei 2,03 % sowie für die Anteilklasse R bei 2,24 %.

Dem Investmentvermögen wurden im Geschäftsjahr 2020/2021 bereits im Geschäftsjahr 2020/2021 bereits Bestandsprovisionen in Höhe von

53.049,13 Euro (inkl. Ertragsausgleich über EUR 46.516,55) gutgeschrieben, was 0,315 % des durchschnittlichen Fondsvermögens entspricht.

Bericht über wesentliche Aktivitäten und Investitionsquoten

Quartal II /2020

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 2. Quartal mit der A-Tranche um 1,09 % bei einer Volatilität von 8,50 % auf 101,085 Euro. Die R-Tranche stieg um 10,03 % bei einer Volatilität von 7,60 % auf 98,528 Euro.

Insgesamt wurden im Laufe des 2. Quartals einige Veränderungen in den Portfolien vorgenommen.

Nachfolgende Transaktionen standen in dem 2. Quartal zur Disposition, wobei es sich bei den Transaktionen auch um Teilkäufe und / oder -verkäufe handelt:

Transaktionen	Wertpapier
Ankauf	DWS Invest-Asian Bonds TFCH
Ankauf	Phaidros Funds-Conservative C
Ankauf	Aramea Rendite Plus PF
Verkauf	GREIFF special situations Fd I
Ankauf	Vont.FdII-Vesc.Gbl Risk Diver. I
Verkauf	Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers D Dis. EUR
Verkauf	AGIF-Allz Volatility Strategy P (EUR)
Verkauf	Helium Fd-Helium Selection -Nom. S Cap. EUR
Verkauf	Pictet TR - Mandarin HI EUR
Ankauf	Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR acc
Ankauf	Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. C EUR
Ankauf	Vontobel Fd-Gl.Corp.Bd Mid Yi. HI Hgd
Ankauf	UBAM - Swiss Equity I Cap.EUR
Ankauf	GS-GS ESG-En.Eur.Hi.Yi.Bd Ptf. Acc. I EUR
Ankauf	Thr.L.-Global Small.Companies IE
Ankauf	PIMCO GIS-Gl.Invt Gr.Cred.ESG Hgd EUR Acc.
Ankauf	Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Inst.EUR Acc
Ankauf	Barings Intl-ASEAN Frontiers A (EUR)
Ankauf	Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd I EUR Hdgd
Ankauf	AB SICAV I-Int.Health Care Ptf I
Ankauf	GS Funds-India Equity Portfol. I Dis. (USD)
Verkauf	Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. I Acc.EUR-H1
Verkauf	AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. I Acc.EUR Hed.
Verkauf	PIMCO Fds GIS - Income Fund Acc. Inst.USD
Verkauf	DWS Concept Kaldemorgen FC
Verkauf	JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd C Acc.EUR
Verkauf	BGF-Global Multi-Asset Inc.Fd D2 Inc. USD
Verkauf	Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro I EUR
Verkauf	H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Acc. I EUR Hedged
Verkauf	H2O Multibonds I-C 4Déc.
Verkauf	H2O Allegro I-C(4 Déc.)
Ankauf	Threadn.Inv.Fds-UK Sm.Cos.Fd I Inc GBP
Verkauf	AS SICAV I-Diversified Growth I Acc EUR
Verkauf	F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Sust. VI EUR Acc.
Verkauf	Absolute Return Multi Prem.Fo. AK I
Verkauf	Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR

Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 16 Zielfonds. Im offensiven Segment wird in 11 Zielfonds investiert. Im Sub-Portfolios Technologie 6 Fonds. Im Portfolio Low-Correlation wird in 4 Fonds investiert.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Fund HI bei 37.

Quartal III /2020

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 3. Quartal mit der A-Tranche um 3,06 % bei einer Volatilität von 5,71 % auf 104,175 Euro. Die R-Tranche stieg um 2,97 % bei einer Volatilität von 5,72 % auf 101,453 Euro.

Im 3. Quartal wurden diverse Anpassungen im Portfolio vorgenommen. Die Anzahl der Fonds sowie die Sub-Portfolios sollen weiter reduziert werden. Die Immobilienfonds wurden im 3. Quartal aus dem Fonds verkauft.

Nachfolgende Transaktionen standen in diesem Quartal zur Disposition, wobei es sich bei den Transaktionen auch um Teilkäufe und / oder -verkäufe handelt:

Transaktionen	Wertpapier
Verkauf	Multipartner-Ro.Sam Sm.Mater. C
Verkauf	T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Qh EUR Acc.
Verkauf	UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe
Verkauf	DEGI GLOBAL BUSINESS
Verkauf	SEB Imm.Portf.Target Ret.Fund
Verkauf	CS EUROREAL
Verkauf	TMW Immobilien Weltfonds P
Verkauf	SEB ImmoInvest P
Verkauf	AXA Immoselect
Verkauf	IIV Mikrofinanzfonds I
Verkauf	KanAm grundinvest Fonds

Die Anpassungen fanden insbesondere durch Verkäufe im Bereich der Immobilienfonds statt. Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 8 Zielfonds. Die Immobilienfonds wurden allesamt veräußert. Im offensiven Segment wird in 11 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich sinkt die Anzahl der Zielfonds auf 4. Im Segment Technologie befinden sich 4 Zielfonds.

Somit wurde die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Fund HI deutlich auf 27 reduziert.

Quartal IV /2020

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 4. Quartal mit der A-Tranche um 6,34 % bei einer Volatilität von 4,88 % auf 110,782 Euro. Die R-Tranche stieg um 6,38 % bei einer Volatilität von 4,90 % auf 107,927 Euro.

Im 4. Quartal wurden einige Veränderungen innerhalb des Fonds durchgeführt.

In den kommenden Monaten werden die Sub-Portfolios auf die Bereiche „Offensiv“ und „Defensiv“ reduziert.

Nachfolgende Transaktionen standen in diesem Quartal zur Disposition, wobei es sich bei den Transaktionen auch um Teilkäufe und / oder -verkäufe handelt:

Transaktionen	Wertpapier
Ankauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd P EUR Acc.
Ankauf	DWS Invest-Asian Bonds TFCH
Ankauf	Aramea Rendite Plus PF
Verkauf	Vontobel Fd-Gl.Corp.Bd Mid Yi. HI Hgd
Ankauf	PIMCO GIS-Gl.Invt Gr.Cred.ESG Hgd EUR Acc.
Verkauf	Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR acc
Verkauf	GS-GS ESG-En.Eur.Hi.Yi.Bd Ptf. Acc. I EUR
Ankauf	Vontobel Fd-Gl.Corp.Bd Mid Yi. HI Hgd
Ankauf	PIMCO GIS-Gl.Invt Gr.Cred.ESG Hgd EUR Acc.
Ankauf	Nordea 1-Flexible Fixed Income Cap.BI-EUR
Ankauf	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR

Im defensiven Bereich (Aktienanteil unter 50 % oder Investments in anderen Wertpapieren) befinden sich aktuell 8 Zielfonds. Im offensiven Segment (reine Aktienfonds) wird weiterhin in 11 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich befinden sich noch 4 Fonds. Im Segment Technologie wird aktuell in 4 Zielfonds investiert.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Funds HI unverändert bei 27.

Quartal I /2021

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 1. Quartal 2021 mit der A-Tranche um 3,49 % bei einer Volatilität von 6,58 % auf 114,653 Euro. Die R-Tranche stieg um 3,51 % bei einer Volatilität von 6,61 % auf 111,711 Euro.

Nachfolgende Transaktionen standen in diesem Quartal zur Disposition, wobei es sich bei den Transaktionen auch um Teilkäufe und / oder -verkäufe handelt:

Transaktionen	Wertpapier
Ankauf	Phaidros Funds-Conservative B
Ankauf	Amundi Ethik Fonds A
Ankauf	GS Funds-India Equity Portfol. I Dis. (USD)
Ankauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif. Equ.C(a)
Ankauf	CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. I Acc.EUR
Ankauf	UBAM - Swiss Equity I Cap.EUR
Ankauf	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. ZE EUR Acc. (INE)
Ankauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd P EUR Acc.
Ankauf	DWS Invest-Asian Bonds TFCH
Ankauf	Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Y Dis. EUR Hed.
Ankauf	Aramea Rendite Plus PF
Ankauf	Kapital Plus I (EUR)
Ankauf	Barings Intl-ASEAN Frontiers A (EUR)
Ankauf	BNP Paribas Disruptive Techn. Privilege Cap
Verkauf	PIMCO GIS-Gl.Invt Gr.Cred.ESG Hgd EUR Acc.
Ankauf	Fidelity Fds-Gl Financ.Servic. Y Dis. EUR
Ankauf	Fidelity II-S&P 500 Index Fund P EUR Acc.
Ankauf	DWS Invest-Asian Bonds TFCH
Ankauf	Phaidros Funds-Conservative B
Ankauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd P EUR Acc.
Verkauf	Phaidros Funds-Conservative C
Verkauf	Vont.FdII-Vesc.Gbl Risk Diver. I
Ankauf	BNP Paribas Disruptive Techn. Privilege Cap
Ankauf	Aramea Rendite Plus PF
Ankauf	Kapital Plus I (EUR)
Ankauf	Amundi Ethik Fonds A
Verkauf	Allianz Strategiefonds Balance R (EUR)
Verkauf	Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth I EUR Acc.
Verkauf	Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd I EUR Hgd
Ankauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif. Equ.C(a)
Ankauf	GS Funds-India Equity Portfol. I Dis. (USD)
Verkauf	AB SICAV I-Int.Health Care Ptf I
Ankauf	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. ZE EUR Acc. (INE)
Ankauf	CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. I Acc.EUR
Ankauf	UBAM - Swiss Equity I Cap.EUR

Transaktionen	Wertpapier
Ankauf	Thr.L.-Global Small.Companies IE
Ankauf	Fidelity Fds-Gl Financ.Servic. Y Dis. EUR
Ankauf	AB SICAV I-American Growth Ptf I
Ankauf	PIMCO GIS-Gl.Invt Gr.Cred.ESG Hgd EUR Acc.
Ankauf	Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd P EUR Acc.
Ankauf	Fidelity II-S&P 500 Index Fund P EUR Acc.
Verkauf	JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (ac)
Verkauf	Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. C EUR
Verkauf	Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd A-Dis-EUR
Ankauf	Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd 1D
Ankauf	SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF (Dist)
Ankauf	Barings Intl-ASEAN Frontiers A (EUR)

Die Anzahl der Sub-Portfolios wurde auf 2 reduziert und besteht nun aus dem Bereich Defensiv und Offensiv. Der Bereich Technologie wird nun im Bereich offensiv geführt. Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 11 Zielfonds.

Im offensiven Segment wird in 18 Zielfonds investiert.

Somit wurde die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Funds HI auf 29 Positionen erhöht.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Adressausfallrisiken:

Im Portfolio befinden sich zum Geschäftsjahresende ausschließlich Investmentfonds. Somit gibt es keine direkten Adressenausfallrisiken - nur indirekt, zum Beispiel durch Renten- und / oder Immobilienfonds.

Per 31.03.2021 hatte der Fonds eine positive Liquidität in Höhe von 1.031.099,35 Euro. Das entspricht 3,75 % des Sondervermögens. Grundsätzlich hat ein eventueller Cash-Betrag ein Adressenausfallrisiko gegenüber der Verwahrstelle. Hierzu wurde zusätzlich ein Auslagerungskonto bei der NATIONAL-BANK, Essen eröffnet.

Marktpreisrisiken /

Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds ist breit gestreut und in die verschiedensten Asset Klassen diversifiziert.

Zum Geschäftsjahresende war der Fonds (vor Verbindlichkeiten) zu 36,87 % im Bereich defensiv investiert. Defensiv enthält Anlagen mit einem Aktienanteil unter 50 % oder Investments in anderen Wertpapieren – zum größten Teil Renten/ Zinspapiere/ Unternehmensanleihen mit einem geringeren Schwankungsrisiko im Vergleich zu reinen Aktienanlagen. Des Weiteren waren 59,54 % im Segment Offensiv investiert. Dieser enthält reine Aktienfonds oder ähnliche.

Die Cash-Position betrug 3,75 %. Insofern ist das zentrale Marktpreisrisiko nicht ausschlaggebend. Zinsänderungsrisiken spielen z.T. bei den Rentenfonds eine Rolle, da wir hier überwiegend auf Fonds mit flexiblem Investmentansatz und niedriger Duration setzen.

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 und dominiert in Euro-Währung.

Operationelle Risiken:

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.

Liquiditätsrisiken:

Der Fonds investiert 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.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses

Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

Die Anteilklasse A wurde zum 02.06.2020 neu aufgelegt.

Der Fonds änderte seine Fondsart per 01.03.2021 von einem gemischten Sondervermögen in ein OGAW-Sondervermögen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. März 2021

Fondsvermögen: EUR 27.533.623,78 (14.175.768,55)

Umlaufende Anteile: Klasse A 92.476 *)

Klasse R 151.561 (158.304)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.03.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	26.546	96,41	(82,40)
2. Bankguthaben	1.148	4,18	(17,84)
II. Verbindlichkeiten			
	-160	-0,59	(-0,24)
III. Fondsvermögen			
	27.534	100,00	

*) Auflage zum 02.06.2020

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	12.571	12.571	0	EUR	107,920000	1.356.662,32	4,93
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. I	LU0232524818		ANT	5.300	5.300	0	EUR	154,670000	819.751,00	2,98
Amundi Ethik Fonds Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000857164		ANT	82.040	82.040	0	EUR	6,390000	524.235,60	1,90
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	IE0004868828		ANT	3.340	1.840	0	EUR	221,250000	738.975,00	2,68
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. Privilege Cap o.N.	LU0823422497		ANT	850	850	0	EUR	514,510000	437.333,50	1,59
CPR Invest-GI.Disruptive Oppo. Namens-Ant.CI.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811		ANT	4	2	0	EUR	203.012,780000	812.051,12	2,95
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778		ANT	1.000	0	0	EUR	411,916100	411.916,10	1,50
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663839196		ANT	12.342	12.342	0	EUR	105,290000	1.299.489,18	4,72
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.	LU0575482582		ANT	128.800	128.800	0	EUR	8,026000	1.033.748,80	3,75
Fidelity Fds-GI Financ.Servic. Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936578532		ANT	36.700	36.700	0	EUR	20,460000	750.882,00	2,73
Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	IE00BYX5M476		ANT	310.050	310.050	0	EUR	6,053800	1.876.980,69	6,82
Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	IE00BYX5MD61		ANT	130.000	130.000	0	EUR	6,136500	797.745,00	2,90
Fidelity II-S&P 500 Index Fund Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	IE00BYX5MX67		ANT	226.000	226.000	0	EUR	7,909500	1.787.547,00	6,49
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	LU1303370156		ANT	1.400	0	0	EUR	367,230000	514.122,00	1,87
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797613		ANT	428	428	0	EUR	1.225,120000	524.351,36	1,90
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625		ANT	39.293	39.293	0	EUR	15,200000	597.253,60	2,17
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070		ANT	5.217	5.217	0	EUR	113,270000	590.929,59	2,15
Phaidros Funds - Conservative B	LU0504448647		ANT	6.367	6.367	0	EUR	164,130000	1.045.015,71	3,80
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386		ANT	22.000	22.000	0	EUR	56,704000	1.247.488,00	4,53
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN	LU1849566838		ANT	21.425	21.425	0	EUR	12,635300	270.711,30	0,98
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706		ANT	22.100	22.100	0	EUR	67,591000	1.493.761,10	5,42
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU0192065646		ANT	3.470	1.770	0	EUR	211,630000	734.356,10	2,67
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.	IE0032126645		ANT	56.000	26.000	0	EUR	39,210900	2.195.810,40	7,98
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301		ANT	700	0	0	EUR	977,900000	684.530,00	2,49
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97		ANT	95.000	95.000	0	EUR	13,138500	1.248.157,50	4,53
Threadn.Inv Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile I Inc GBP o.N.	GB0001444479		ANT	87.000	87.000	0	GBP	4,610000	468.923,18	1,70
DEXIA EQUITIES L BIOTECHNOLOGY I (CAP)	LU0133360163		ANT	75	0	0	USD	4.996,200000	319.545,47	1,15
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN	LU0333810934		ANT	25.668	11.918	0	USD	29,660000	649.224,30	2,36
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc) USD oN	LU0129471941		ANT	38.475	18.475	0	USD	40,050000	1.314.052,57	4,77
Summe der Investmentanteile							EUR		26.545.549,49	96,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR		26.545.549,49	96,41

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	648.422,50				648.422,50	2,36
Bank: National-Bank AG			EUR	500.000,06				500.000,06	1,82
Summe der Bankguthaben							EUR	1.148.422,56	4,18
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-137.579,06				-117.323,21	-0,43
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-117.323,21	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-43.025,06			EUR	-43.025,06	-0,16
Fondsvermögen							EUR	27.533.623,78	100,2)
All Asset Allocation Fund - HI Class A									
Anteilwert							EUR	114,653	
Umlaufende Anteile							STK	92.476	
All Asset Allocation Fund - HI Class R									
Anteilwert							EUR	111,711	
Umlaufende Anteile							STK	151.561	

Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsen laufendes Konto, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung
 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 38.162.803,91 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2021	
Britisches Pfund	GBP	0,855300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,172650	= 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
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	DE000A1H44S3	ANT	-	245	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Actions Nom. I o.N.	LU0097089360	ANT	1.200	1.200	
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	LU0736560011	ANT	-	14.000	
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	ANT	-	2.150	
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	LU1597244760	ANT	-	246	
Allianz Strategiefonds Balance Inhaber-Anteile R (EUR)	DE000A2DU1H7	ANT	-	3.000	
AS SICAV I-Diversified Growth Actions Nom. I Acc EUR o.N.	LU1402171661	ANT	-	22.000	
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056	ANT	-	1.450	
BGF-Global Multi-Asset Inc.Fd Act. Nom. D2 Inc. USD o.N.	LU0784385337	ANT	-	22.500	
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	LU0992629740	ANT	3.200	4.800	
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271	ANT	-	1.850	
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	LU1093756911	ANT	-	23.160	
Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Namens-Anteile A-Dis-EUR o.N.	LU1333218029	ANT	-	28.500	
F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Sus. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394	ANT	-	130.000	
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	LU128772450	ANT	-	5.000	
G.Sac.Fds-Europe Hi.Yi.Bd Ptf. Reg. Acc.Shs I EUR o.N.	LU1056557629	ANT	5.300	5.300	
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188	ANT	-	2	
H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BD8RG057	ANT	-	3.085	
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	-	1	
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	-	300	
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0095623541	ANT	-	3.000	
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) EUR o.N	LU0332400745	ANT	-	4.000	
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0260086037	ANT	-	6.000	
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N	IE00BNCB5M86	ANT	-	15.000	
JB Multipart.-SAM Smart Mater. Actions au Porteur C o.N.	LU0199357012	ANT	-	750	
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares I EUR Hgd o.N.	IE00B78FDY06	ANT	5.400	5.400	
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230	ANT	-	16.000	
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	IE00B87KCF77	ANT	-	40.000	
Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile C o.N.	LU0948466098	ANT	3.900	3.900	
PIMCO GIS-Gl.Invnt Gr.Cred.ESG Reg. Shs Hgd EUR Acc.	IE00BFZ89B79	ANT	85.909	85.909	
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0496443705	ANT	-	2.950	
Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. Act. Nom. Class C EUR o.N.	LU0792910134	ANT	1.100	2.300	
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	LU1453466739	ANT	-	20.000	
1741 AM-Glbl Diversificat. Actions Nom. I EUR o.N.	LU0466441580	ANT	2.300	2.300	
Vontobel Fd-Gl.Corp.Bd Mid Yi. Actions Nom. HI Hgd o.N.	LU1395537050	ANT	4.608	4.608	
AXA Immoselect	DE0009846451	ANT	-	30.825	
CS EUROREAL	DE0009805002	ANT	-	5.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
DEGI GLOBAL BUSINESS	DE000A0ETSR6	ANT	-	15.850	
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809	ANT	-	21.000	
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314	ANT	-	10.400	
SEB ImmoInvest	DE0009802306	ANT	-	20.000	
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328	ANT	-	38.000	
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681	ANT	-	74.600	

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

für den Zeitraum vom 01. April 2020 bis 31. März 2021	All Asset Allocation Fund - HI Class A		All Asset Allocation Fund - HI Class R	
I. Erträge				
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	-7.360,34	-6.969,04
davon negative Habenzinsen	EUR	-7.360,34		-6.969,04
2. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	15.054,09	97.419,21
3. Sonstige Erträge		EUR	47.840,78	5.224,81
Summe der Erträge		EUR	55.534,53	95.674,98
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-68,42	1.024,42
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-7.247,09	-232.342,21
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-330,34	-8.022,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.952,52	-5.871,51
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-189,84	-2.690,16
6. Aufwandsausgleich		EUR	-105.885,37	6.261,25
Summe der Aufwendungen		EUR	-116.673,58	-241.640,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-61.139,05	-145.965,32
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	-6.411.978,61**)	892.673,39
2. Realisierte Verluste		EUR	1.409.555,48**)	-9.026.972,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-5.002.423,13	-8.134.299,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-5.063.562,18	-8.280.264,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	58.487,01	2.137.013,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-7.429,58	9.909.001,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	51.057,43	12.046.014,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-5.012.504,75	3.765.750,33

**) Der Ausweis der negativen Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse All Asset Allocation Fund - HI Class A resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	All Asset Allocation Fund - HI Class A		All Asset Allocation Fund - HI Class R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	14.175.768,55
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	10.431.857,93	EUR	-709.047,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.437.767,10	EUR	589.759,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.909,17	EUR	-1.298.807,46
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.183.256,08	EUR	-301.456,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.012.504,75	EUR	3.765.750,33
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	58.487,01	EUR	2.137.013,22
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-7.429,58	EUR	9.909.001,47
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.602.609,26	EUR	16.931.014,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt	je Anteil
All Asset Allocation Fund - HI Class A		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -5.063.562,18	-54,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR -5.063.562,18	-54,76
All Asset Allocation Fund - HI Class R		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -8.280.264,36	-54,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 9.026.972,43	59,56
II. Wiederanlage	EUR 746.708,07	4,93

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
All Asset Allocation Fund - HI Class A		
Auflegung 02.06.2020	EUR 100,00	EUR 100,00
2021	EUR 10.602.609,26	EUR 114,653
All Asset Allocation Fund - HI Class R		
2018	EUR 18.714.134,43	EUR 97,819
2019	EUR 16.569.045,75	EUR 96,176
2020	EUR 14.175.768,55	EUR 89,548
2021	EUR 16.931.014,52	EUR 111,711

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

All Asset Allocation Fund - HI Class A

Anteilwert EUR 114,653
Umlaufende Anteile STK 92.476

All Asset Allocation Fund - HI Class R

Anteilwert EUR 111,711
Umlaufende Anteile STK 151.561

	All Asset Allocation Fund - HI Class A	All Asset Allocation Fund - HI Class R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,05% p.a.	1,45% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 50.000	EUR 100

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

All Asset Allocation Fund - HI Class A 1,84 %
All Asset Allocation Fund - HI Class R 2,21 %

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

reale Gesamtkostenquote

All Asset Allocation Fund - HI Class A 2,03 %
All Asset Allocation Fund - HI Class R 2,24 %

Die reale Gesamtkostenquote berücksichtigt in Abweichung zur Gesamtkostenquote auch die Transaktionskosten

Transaktionskosten EUR 7.361,60

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

All Asset Allocation Fund - HI Class A 0,00 %
All Asset Allocation Fund - HI Class R 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse All Asset Allocation Fund - HI Class A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse All Asset Allocation Fund - HI Class R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	0,9500 %
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	0,9000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. I	0,0500 %
Amundi Ethik Fonds Inhaber-Anteile A o.N.	1,1000 %
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	1,2500 %
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. Privilege Cap o.N.	0,7500 %
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.CI.I Acc.EUR o.N.	0,2000 %
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	0,7500 %
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	0,6000 %
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.	0,6500 %
Fidelity Fds-Gl Financ.Servic. Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	0,8000 %
Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	0,2200 %
Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	0,1000 %
Fidelity II-S&P 500 Index Fund Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	0,0600 %
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	0,6500 %
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	0,6400 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,3000 %
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	0,4000 %
Phaidros Funds - Conservative B	1,0400 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN	1,1000 %
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500 %
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.	0,1150 %
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.	0,1000 %
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	0,8000 %
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	0,2000 %
Threadn.Inv Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile I Inc GBP o.N.	1,0000 %
DEXIA EQUITIES L BIOTECHNOLOGY I (CAP)	0,6000 %
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN	0,8500 %
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500 %
AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Actions Nom. I o.N.	1,0000 %
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	1,0000 %
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	1,2500 %
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	0,6900 %
Allianz Strategiefonds Balance Inhaber-Anteile R (EUR)	0,5000 %
AS SICAV I-Diversified Growth Actions Nom. I Acc EUR o.N.	0,6000 %
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	0,8000 %
BGF-Global Multi-Asset Inc.Fd Act. Nom. D2 Inc. USD o.N.	1,5000 %
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	1,0000 %
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	0,7500 %
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	1,7500 %
Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Namens-Anteile A-Dis-EUR o.N.	1,2500 %
F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Sus. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	0,5000 %
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	0,1500 %
G.Sac.Fds-Europe Hi.Yi.Bd Ptf. Reg. Acc.Shs I EUR o.N.	0,6000 %
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000 %
H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	0,7000 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,7000 %
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	1,0000 %
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	0,6000 %
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) EUR o.N.	0,5000 %
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	0,7500 %
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N	1,7500 %
JB Multipart.-SAM Smart Mater. Actions au Porteur C o.N.	0,8000 %
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares I EUR Hdgd o.N.	0,0500 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	0,5500 %
Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile C o.N.	0,6200 %
PIMCO GIS-Gl.Inv Gr.Cred.ESG Reg. Shs Hgd EUR Acc.	0,5200 %

Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile HI EUR o.N.	1,1000 %
Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. Act. Nom. Class C EUR o.N.	0,5000 %
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	0,8500 %
1741 AM-Gibl Diversificat. Actions Nom. I EUR o.N.	1,5000 %
Vontobel Fd-Gl.Corp.Bd Mid Yi. Actions Nom. HI Hgd o.N.	0,8400 %
AXA Immoselect	0,6000 %
CS EUROREAL	0,6500 %
DEGI GLOBAL BUSINESS	0,5000 %
KanAm grundinvest Fonds	1,5000 %
SEB ImmoInvest	0,6500 %
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000 %
TMW Immobilien Weltfonds	0,7500 %
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	0,7500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

All Asset Allocation Fund - HI Class A: EUR 47.840,78 Kick Back Erträge inkl. Ertragsausgleich

All Asset Allocation Fund - HI Class R: EUR 5.208,35 Kick Back Erträge inkl. Ertragsausgleich

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

All Asset Allocation Fund - HI Class A: EUR 189,20 BaFin Kosten

All Asset Allocation Fund - HI Class R: EUR 2.390,78 BaFin Kosten

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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2019 (Portfoliomanagement GLOBAL Vermögenspartner GmbH (vormals: Plückthun Global Asset Management GmbH))

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	655.950
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 6

Hamburg, 18. Juni 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens All Asset Allocation Fund - HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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 21. Juni 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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. Kapitaladäquanzver-
ordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG 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 und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de