

Jahresbericht zum 31. März 2020

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 Sondervermögen)

All Asset Allocation Fund - HI

in der Zeit vom 01. April 2019 bis 31. März 2020.

Hamburg, im Juni 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 31. März 2020	9
Vermögensaufstellung per 31. März 2020	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

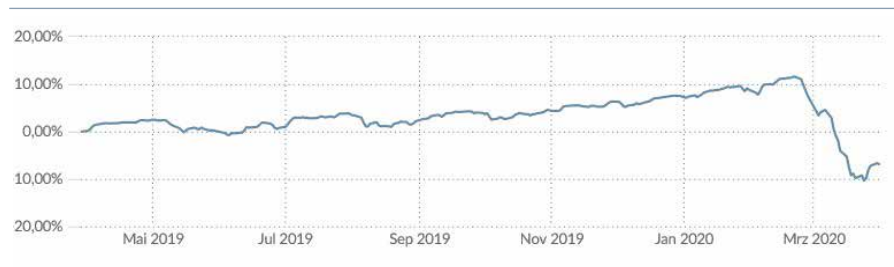
Das Investmentvermögen „All Asset Allocation Fund – HI“ wird durch die HANSA-INVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, verwaltet.

Die **Plückthun Global Asset Management GmbH**, München, ist offiziell seit der Verschmelzung mit der ERGIN Finanzberatung AG, München, am 18.07.2019 als unmittelbarer Rechtsnachfolger mit dem externen Portfoliomanagement beauftragt. Zuvor hat dies die **ERGIN Finanzberatung AG** übernommen.

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. Das Portfolio wurde am Anfang des Geschäftsjahres um entsprechende Aktienezertitel bereinigt.

Fondsbericht zum Geschäftsjahresende

Angesichts des positiven Ergebnisses aus dem Kalenderjahr 2019, konnte sich der Fonds für das Geschäftsjahr 2019/2020 mit einer Wertentwicklung von -6,89 % bei einer Volatilität von 8,11 % behaupten.



Mit dem Fondspreis per 31.03.2020 von 89,55 Euro und einem durchschnittlichen Fondsvermögen von 16,34 Millionen Euro hat der Fonds sein Geschäftsjahr 2019/2020 abgeschlossen.

Zum Ende des Geschäftsjahres hatte der Fonds ein Volumen von 14.175.768,55 Euro.

Der Basisertrag für die Steuervorabpauschale beträgt bei einem Basiszins für 2020 in Höhe von 0,07 %. Euro 0,0505. Der Basisertrag muss nicht zwangsläufig der Vorabpauschale entsprechen. Eine abschließende Auskunft kann erst nach Ermittlung des letzten Rücknahmepreises (31.12.2020) des Kalenderjahres erteilt werden.

Die risikoadjustierte Rendite steht bei unserem Investmentansatz im Vordergrund. Das Sharpe Ratio des All Asset Allocation Fund HI betrug -0,80 % für ein Jahr per 31.03.2020.

Die Total Expense Ratio belief sich für 2019/2020 auf 2,33 %.

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 2019/2020 bei 2,36 %.

gen des Fonds zusammengezählt. Diese RTER liegt für 2019/2020 bei 2,36 %.

Dem Investmentvermögen wurden im Geschäftsjahr 2019/2020 bereits Bestandsprovisionen in Höhe von 3.175,28 Euro gutgeschrieben, was 0,019 % des durchschnittlichen Fondsvermögens entspricht.

Aufgrund der sog. „High Watermark“ für die Berechnung eines sog. Erfolgshonorars können wir mitteilen, dass diese per 31.03.19 auf 102,64 Euro festgelegt wurde. Das Erfolgshonorar haben wir im Prospekt an die Erzielung einer Mindestrendite (Floor) gebunden, welche zum 31.03.2020 keine Anwendung fand. Dieser Floor wird grundsätzlich durch den 12-Monats-Euribor festgelegt.

Bericht über wesentliche Aktivitäten und Investitionsquoten

Quartal II /2019

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 2. Quartal um 0,78 % bei einer Volatilität von 4,49 % auf 97,11 Euro.

Insgesamt wurden zum Ende des 2.Quartals die Zuordnungen der einzelnen Zielfonds in den 4 Sub-Portfolios punktuell verändert und angepasst. Des Weiteren wurden die Einzelwerte im Fonds verkauft.

Das Sub-Portfolio Einzeltitel wurde in „*Technologie*“ umbenannt. Dieses Sub-Portfolio soll zukünftig über Fonds in den Technologie-Sektor investieren. Durch die teils neuen Zuordnungen innerhalb der Sub-Portfolios und die Veränderungen auf Fondsebene ergibt sich jeweils eine neue Anzahl an Fonds.

Freiwerdende Liquidität wurde vorwiegend in den Bereich Low Correlation investiert.

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.
Kauf	Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I EUR Acc. oN
Kauf	F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Sus. Reg. Shs VI EUR Acc. oN
Kauf	H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.
Kauf	JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.
Kauf	PIMCO FDS GL INVES.SER. -Income Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.
Verkauf	Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.
Verkauf	Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.
Verkauf	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01
Verkauf	Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.
Verkauf	Celgene Corp. Registered Shares DL -,01
Verkauf	Fanuc Corp. Registered Shares o.N.
Verkauf	H20 Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.
Verkauf	Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom.I2 (Acc.)HEUR o.N.
Verkauf	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001
Verkauf	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01
Verkauf	RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.

Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 16 Zielfonds. Im offensiven Segment wird in 15 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich sinkt die Anzahl der Zielfonds auf 18. Im neuen Sub-Portfolio Technologie befinden sich 6 Werte.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Fund HI bei 55.

	Q II 2019
Aktiefonds	28,31 %
Rentenfonds	18,45 %
Immobilienfonds	3,66 %
Low Correlation	28,49 %
Gemischte Fonds	0,00 %
Rohstoff-Fonds	3,66 %
Technologie-Fonds	8,34 %
Alternative Fonds	8,16 %
Cash	0,93 %

Quartal III /2019

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 3. Quartal um 3,12 %, bei einer Volatilität von 4,88 % auf 99,95 Euro.

Zum Ende des 3. Quartals wurden diverse Anpassungen im Portfolio vorgenommen und werden über die nächsten Monate noch folgen, um die Anzahl der Subfonds, und die daraus resultierenden Kosten und Risiken, sukzessiv von rd. 60 auf 35-40 Fonds zu reduzieren. Bei dieser Anpassung wurden insgesamt 20 Teil- und Komplettverkäufe sowie 11 Komplettkäufe durchgeführt, wobei drei Fonds valutarisch erst im Oktober 2019 verbucht wurden.

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	Allianz Strategiefonds Balance Inhaber-Anteile R (EUR)
Kauf	Baring Intl-ASEAN Frontiers Fd Regist.Units A Class(EUR) o.N.
Kauf	BGF-Global Multi-Asset Inc.Fd Act. Nom. D2 Inc. USD o.N.
Kauf	DWS Deutschland Inhaber-Anteile LC
Kauf	EdR Fund - Emerging Credit Act. Nom. KDH EUR Dis. oN
Kauf	Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Namens-Anteile A-Dis-EUR o.N.
Kauf	G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Regist.Shs.I Acc.Close USD o.N
Kauf	GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN
Kauf	JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) EUR o.N
Kauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN
Kauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN
Kauf	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.
Kauf	Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.
Kauf	Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile HI EUR o.N.
Kauf	Selection Global Convertibles Inhaber-Anteile
Kauf	UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.
Verkauf	Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.
Verkauf	AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.
Verkauf	BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.
Verkauf	Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.
Verkauf	Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.
Verkauf	Dt.Invest I-CROCI Sectors Plus Inhaber-Anteile FC o.N.
Verkauf	First Private Wealth Inhaber-Anteile A
Verkauf	Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.
Verkauf	Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI
Verkauf	Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G
Verkauf	H20 Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.
Verkauf	H20 Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.
Verkauf	H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.
Verkauf	H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.
Verkauf	iShsIV-Edge MSCI Wo.Mult.U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.
Verkauf	LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.
Verkauf	Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.
Verkauf	PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.
Verkauf	Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom.HI-EUR(hedged)o.N.

Die Anpassungen fanden in den Sektoren Offensiv, Defensiv und Low Correlation statt. Im letztbenannten Sektor wurden künftig Investitionen in nachvollziehbare hedgefondsähnliche Strategien (11 Fonds) und gemischte Fonds (6 Fonds) durchgeführt. Der Technologie-Sektor blieb zum Vorquartal erst einmal unverändert. Im defensiven Bereich befinden

sich aktuell 16 Zielfonds, davon 8 Immobilienfonds. Im offensiven Segment wird ebenfalls in 14 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich sinkt die Anzahl der Zielfonds auf 17. Im Segment Technologie befinden sich 6 Zielfonds.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Fund HI bei 53

	Q III 2019
Aktienfonds	31,13 %
Rentenfonds	24,60 %
Immobilienfonds	3,31 %
Low Correlation	21,22 %
Gemischte Fonds	12,88 %
Rohstoff-Fonds	0,00 %
Technologie-Fonds	9,90 %
Alternative Fonds	0,00 %
Cash	-3,04 %

Quartal IV /2019

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 4. Quartal um 3,46 %, bei einer Volatilität von 4,42 % bzw. im Kalenderjahr 2019 um 14,70 %., bei einer Volatilität von 4,59 % auf 103,0 Euro.

Zum Ende des 4. Quartals wurden einzelne Positionen reduziert sowie der MAGA Smaller Companies Fund UCIT Fund plc aus dem SubPortfolio „Low Correlation (hedgefondsähnliche Strategien)“, der durch seine besonderen Verkaufs- und Pricingmodalitäten sowie den in diesem Zeitraum anfallenden (Weihnachts-)Feiertagen erst nach Jahresabschluss 2019 endgültig abgewickelt werden konnte, verkauft.

In den kommenden Monaten wird die Anzahl der Subfonds und die daraus resultierenden Kosten und Risiken, sukzessive weiter von rd. 50 auf 35-40 Fonds reduziert.

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. Act. Nom. Class C EUR o.N.
Verkauf	AGIF-All.Discov.Germany Strat. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.
Verkauf	DWS Deutschland Inhaber-Anteile LC
Verkauf	Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile I o.N.
Verkauf	Fr. Temp. Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.
Verkauf	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.
Verkauf	H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.
Verkauf	MAGA Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.

Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 16 Zielfonds, davon 8 Immobilienfonds, hingegen wird im offensiven Segment in 14 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich sinkt die Anzahl der Zielfonds, unter Berücksichtigung des ausstehenden Verkaufs, auf 16, aufgeteilt in 10 Fonds mit hedgefondsähnlichen Strategien und 6 gemischte Fonds. Im Segment Technologie befinden sich unverändert 6 Zielfonds.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Funds HI nach dem bereits avisierten Verkauf bei 52.

	Q IV 2019
Aktienfonds	31,86 %
Rentenfonds	21,67 %
Immobilienfonds	2,77 %
Low Correlation	22,18 %
Gemischte Fonds	10,52 %
Rohstoff-Fonds	0,00 %
Technologie-Fonds	10,75 %
Alternative Fonds	0,00 %
Cash	0,25 %

Quartal I /2020

Der All Asset Allocation Fund HI verzeichnet im 1. Quartal 2020 angesichts der gravierenden Auswirkungen der Corona-Krise lediglich ein Minus von 13,41 % bei einer Volatilität von 13,64 % und fiel auf 89,55 Euro.

Angesichts des positiven Ergebnisses aus 2019, konnte sich der Fonds für das Geschäftsjahr 2019/2020 mit einer Wertentwicklung von -6,89 % bei einer Volatilität von 8,11 % behaupten.

Im Lauf des 1. Quartals wurden angesichts des aktuellen Marktumfelds 11 Positionen verändert, um das Risiko zu reduzieren und Liquidität aufzubauen. Dies beinhaltete vordergründig 7 Verkäufe, 2 Teilverkäufe und 2 Ankäufe (Vanguard, XAIA). Somit wurde die Cash-Position zum Quartalsende auf 17,83 % erhöht, um entsprechend zur gegebenen Zeit investieren zu können.

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.
Kauf	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.
Verkauf	Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I EUR Acc. oN
Verkauf	Carmignac Portf.-Emerg. Disc. Namens-Anteile F EUR acc o.N.
Verkauf	EdR Fund - Emerging Credit Act. Nom. KDH EUR Dis. oN
Verkauf	G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Regist.Shs.I Acc.Close USD o.N
Verkauf	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.
Verkauf	Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.
Verkauf	Selection Global Convertibles Inhaber-Anteile
Verkauf	Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.
Verkauf	Threadneedle L-Gl. Ext. Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN

Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 14 Zielfonds, davon 8 Immobilienfonds. Hier wird im offensiven Segment in 10 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich befinden sich derzeit 16 Fonds, aufgeteilt in 10 Fonds mit hedgefondsähnlichen Strategien und 6 gemischte Fonds. Im Segment Technologie befinden sich derzeit unverändert 6 Zielfonds.

Somit wurde die Anzahl der Zielfonds des All Asset Allocation Funds HI auf 46 Positionen gesenkt.

	Q I 2020
Aktienfonds	20,54 %
Rentenfonds	16,69 %
Immobilienfonds	3,12 %
Low Correlation	20,02 %
Gemischte Fonds	10,94 %
Rohstoff-Fonds	0,00 %
Technologie-Fonds	10,86 %
Alternative Fonds	0,00 %
Cash	17,83 %

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 31.03.2020 hatte der Fonds eine positive Liquidität in Höhe von 2.528.966,34 Euro. Das entspricht 17,84 % des Fonds-

vermögens. Grundsätzlich hat ein eventueller Cash-Betrag ein Adressenausfallrisiko gegenüber der Verwahrstelle. Hierzu wurde zusätzlich ein Auslagekonto 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 zu 20,54 % in Aktien-, zu 16,69 % in Renten- und zu 3,12 % in Immobilienfonds investiert. Zusätzlich wurden 20,02 % im Segment Low-Correlation (Fonds mit hedgefondsähnlichen Strategien), 10,94 % in Gemischte und 10,86 % in Technologiefonds angelegt.

Die Cash Position betrug + 17,84 %. 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.

Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

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

Sonstige Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 14.175.768,55 (16.569.045,75)

Umlaufende Anteile: 158.304 (172.279)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.03.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	0	0,00	(5,17)
2. Sonstige Wertpapiere	11.681	82,40	(92,76)
3. Bankguthaben	2.529	17,84	(2,28)
II. Verbindlichkeiten			
	-34	-0,24	(-0,21)
III. Fondsvermögen			
	14.176	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	DE000A1H44S3		ANT	245	0	0	EUR 974,780000	238.821,10	1,68
Gruppenfremde Investmentanteile									
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	2.150	0	0	EUR 65,110000	139.986,50	0,99
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	LU0736560011		ANT	14.000	0	0	EUR 19,350000	270.900,00	1,91
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	LU1597244760		ANT	246	0	0	EUR 867,280000	213.272,82	1,50
Allianz Strategiefonds Balance Inhaber-Anteile R (EUR)	DE000A2DU1H7		ANT	3.000	3.000	0	EUR 92,370000	277.110,00	1,95
AS SICAV I-Diversified Growth Actions Nom. I Acc EUR o.N.	LU1402171661		ANT	22.000	0	0	EUR 9,936800	218.609,60	1,54
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	IE0004868828		ANT	1.500	1.500	0	EUR 133,100000	199.650,00	1,41
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056		ANT	1.450	0	0	EUR 159,790000	231.695,50	1,63
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	LU0992629740		ANT	1.600	0	800	EUR 112,380000	179.808,00	1,27
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811		ANT	2	0	0	EUR 125.473,500000	250.947,00	1,77
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271		ANT	1.850	0	0	EUR 145,140000	268.509,00	1,89
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778		ANT	1.000	0	0	EUR 253,871400	253.871,40	1,79
F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Sus. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394		ANT	130.000	130.000	0	EUR 2,191600	284.908,00	2,01
Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Namens-Anteile A-Dis-EUR o.N.	LU1333218029		ANT	28.500	28.500	0	EUR 10,030000	285.855,00	2,02
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	LU1093756911		ANT	23.160	0	6.840	EUR 10,110000	234.147,60	1,65
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	5.000	0	0	EUR 50,290000	251.450,00	1,77
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	2	0	4	EUR 113.683,000000	227.366,00	1,60
H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BD8RG057		ANT	3.085	0	3.415	EUR 118,880000	366.744,80	2,59
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438		ANT	1	2	1	EUR 154.285,740000	154.285,74	1,09
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	300	0	0	EUR 1.132,044000	339.613,20	2,40
JB Multipart.-SAM Smart Mater. Actions au Porteur C o.N.	LU0199357012		ANT	750	0	0	EUR 232,830000	174.622,50	1,23
JPM Fds-Ern.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) EUR o.N	LU0332400745		ANT	4.000	4.000	0	EUR 108,320000	433.280,00	3,06
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0095623541		ANT	3.000	1.365	0	EUR 168,730000	506.190,00	3,57
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	LU1303370156		ANT	1.400	0	0	EUR 195,320000	273.448,00	1,93
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0260086037		ANT	6.000	0	0	EUR 44,260000	265.560,00	1,87
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N	IE00BNCB5M86		ANT	15.000	0	0	EUR 7,920000	118.800,00	0,84
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230		ANT	16.000	0	0	EUR 17,780000	284.480,00	2,01
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0496443705		ANT	2.950	2.950	0	EUR 135,410000	399.459,50	2,82
Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. Act. Nom. Class C EUR o.N.	LU0792910134		ANT	1.200	1.200	0	EUR 115,440000	138.528,00	0,98
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	LU1453466739		ANT	20.000	0	0	EUR 15,510000	310.200,00	2,19

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU0192065646		ANT	1.700	1.700	0	EUR	155,750000	264.775,00	1,87
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.	IE0032126645		ANT	30.000	30.000	0	EUR	27,349800	820.494,00	5,79
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301		ANT	700	700	0	EUR	954,600000	668.220,00	4,71
BGF-Global Multi-Asset Inc.Fd Act. Nom. D2 Inc. USD o.N.	LU0784385337		ANT	22.500	22.500	0	USD	13,050000	266.217,87	1,88
DEXIA EQUITIES L BIOTECHNOLOGY I (CAP)	LU0133360163		ANT	75	0	0	USD	3.812,120000	259.222,09	1,83
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN	LU0333810934		ANT	13.750	13.750	0	USD	15,780000	196.722,43	1,39
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc) USD oN	LU0129471941		ANT	20.000	20.000	0	USD	24,390000	442.268,46	3,12
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Acc.Shs Inst. USD o.N.	IE00B87KCF77		ANT	40.000	40.000	0	USD	14,240000	516.433,20	3,64
Summe der Investmentanteile							EUR		11.226.472,31	79,19
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	30.825	0	0	EUR	0,240000	7.398,00	0,05
CS EUROREAL	DE0009805002		ANT	5.500	0	0	EUR	5,640000	31.020,00	0,22
DEGI GLOBAL BUSINESS	DE000A0ETSR6		ANT	15.850	0	0	EUR	1,330000	21.080,50	0,15
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	21.000	0	0	EUR	7,850000	164.850,00	1,16
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	20.000	0	0	EUR	2,880000	57.600,00	0,41
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	10.400	0	0	EUR	9,150000	95.160,00	0,67
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328		ANT	38.000	0	0	EUR	0,890000	33.820,00	0,24
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681		ANT	74.600	0	0	EUR	0,580000	43.268,00	0,31
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR		454.196,50	3,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR		11.680.668,81	82,40
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Bank: National-Bank AG			EUR	500.000,00					500.000,00	3,53
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.028.966,30					2.028.966,30	14,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	0,04					0,04	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR		2.528.966,34	17,84
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-33.866,60			EUR		-33.866,60	-0,24
Fondsvermögen							EUR		14.175.768,55	100,2)
Anteilwert							EUR		89,548	
Umlaufende Anteile							STK		158.304	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 23.407.312,83 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
US-Dollar	USD	1,102950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	-	800	
Amazon.com	US0231351067	STK	-	100	
Celgene Corp.	US1510201049	STK	-	1.000	
Fanuc	JP3802400006	STK	-	600	
NVIDIA	US67066G1040	STK	-	750	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	3.500	
RATIONAL	DE0007010803	STK	-	184	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1846577598	ANT	300.000	300.000	
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Bearer Shares I Dis. EUR o.N.	LU0639174274	ANT	-	196	
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	LU0953331096	ANT	-	2.000	
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638	ANT	2.500	5.000	
BelleVue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0631859062	ANT	-	900	
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1128911291	ANT	-	3.000	
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298	ANT	-	2.000	
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962	ANT	1.300	1.300	
Dt.Invest I-CROCI Sectors Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1278917379	ANT	-	3.950	
EdR Fund - Emerging Credit Act. Nom. KDH EUR Dis. oN	LU1564424379	ANT	5.200	5.200	
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	LU0316493237	ANT	-	14.000	
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	ANT	-	2.500	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	DE000A12BPP4	ANT	-	3.500	
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5	ANT	-	25	
G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Regist.Shs.I Acc.Close USD o.N	LU1280280568	ANT	47.000	47.000	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	-	19.500	
H20 Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.	FR0010929836	ANT	-	6	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mult.U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXK00	ANT	-	70.000	
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom.I2 (Acc.) HEUR o.N.	LU1572379003	ANT	-	8.000	
LOYS - Global L/S I	LU0720542298	ANT	-	3.570	
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	IE00BRCJDL54	ANT	-	2.427	
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	ANT	5.000	5.000	
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR	LU0351546048	ANT	-	15.000	
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0335102843	ANT	3.250	3.250	
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	-	25.000	
Pioneer Inv.Glob.Convertibles	DE0008484957	ANT	3.800	3.800	
Threadneedle L-Gl. Ext. Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	LU1864956161	ANT	-	120.000	
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706	ANT	-	9.000	
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	LU0368556220	ANT	-	2.100	

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

für den Zeitraum vom 01. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	874,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-983,26*)
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	174.664,42
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-133,88
5. Sonstige Erträge	EUR	3.885,94
Summe der Erträge	EUR	178.307,45

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.832,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-238.039,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.207,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.410,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-885,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	25.591,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-230.783,19

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **-52.475,74**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.491.479,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-176.389,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.315.090,68

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.262.614,94**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.218.917,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.132.769,75

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-2.351.686,87**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-1.089.071,93**

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 986,78

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 16.569.045,75
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -1.392.712,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.310.442,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.703.154,68	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 88.506,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -1.089.071,93
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.218.917,12	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.132.769,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 14.175.768,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.262.614,94	7,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	176.389,19	1,11
II. Wiederanlage	EUR	1.439.004,13	9,09

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	
2017	EUR	19.412.170,60	EUR	98,201
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

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 %) 82,40
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

Anteilwert EUR 89,548
Umlaufende Anteile STK 158.304

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 2,33 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
reale Gesamtkostenquote 2,36 %
Die reale Gesamtkostenquote berücksichtigt in Abweichung zur Gesamtkostenquote auch die Transaktionskosten
Transaktionskosten EUR 4.194,42
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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I 0,9000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

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 %
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I 1,2500 %

ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	1,0000 %
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 %
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	1,2500 %
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	0,8000 %
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	1,0000 %
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.CI.I Acc.EUR o.N.	0,2000 %
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	0,7500 %
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	0,7500 %
F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Sus. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	0,5000 %
Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Namens-Anteile A-Dis-EUR o.N.	1,2500 %
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	1,7500 %
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	0,5000 %
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.	0,8000 %
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	1,0000 %
JB Multipart.-SAM Smart Mater. Actions au Porteur C o.N.	0,8000 %
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt A.N. JPM-EMLCD C (acc) EUR o.N	0,5000 %
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	0,6000 %
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	0,6500 %
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 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
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 %
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 %
BGF-Global Multi-Asset Inc.Fd Act. Nom. D2 Inc. USD o.N.	1,5000 %
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 %
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Acc.Shs Inst.USD o.N.	0,5500 %
Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I EUR Acc. oN	0,9000 %
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Bearer Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000 %
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	1,2500 %
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	0,2500 %
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,5000 %
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	0,8500 %
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000 %
Dt.Invest I-CROCI Sectors Inhaber-Anteile FC o.N.	0,7500 %
EdR Fund - Emerging Credit Act. Nom. KDH EUR Dis. oN	0,7000 %
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	0,5500 %
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	0,5000 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	0,3500 %
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	1,5000 %
G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Regist.Shs.I Acc.Close USD o.N	0,5000 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500 %
H2O Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.	0,5000 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mult.U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	0,5500 %
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom.I2 (Acc.)HEUR o.N.	1,0000 %
LOYS - Global L/S I	0,2500 %
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	1,5000 %
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	0,4000 %
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR	1,0000 %
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	1,0000 %
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	1,0000 %
Pioneer Inv.Glob.Convertibles	0,8000 %
Threadneedle L-Gl. Ext. Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	0,7500 %
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500 %
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	0,8200 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 3.794,24 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 485,00 Kosten BaFin

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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR 1.011.750,04
davon Führungskräfte:	EUR 1.011.750,04
davon andere Risktaker:	EUR 0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement 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 510.508
davon feste Vergütung:	EUR 510.508
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 5

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

01.01.2020: Anpassung BAB und VKP hinsichtlich der Kosten

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

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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

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

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

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,98
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,98

Hamburg, 19. Juni 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens All Asset Allocation Fund - HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020, 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 verantwortlich, 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 22. Juni 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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