

Jahresbericht zum 31. März 2019

All Asset Allocation Fund - HI

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

All Asset Allocation Fund - HI

in der Zeit vom 01. April 2018 bis 31. März 2019.

Hamburg, im Juni 2019
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	19

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

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

Die **ERGIN Finanzberatung AG** verwaltet den Fonds als Auslagerungsunternehmen.

Anlageziel des All Asset Allocation Fund - HI ist es, eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. Der Fonds investierte zum Stichtag in andere Fonds und Aktien.

Fondsbericht zum Geschäftsjahresende

Zum Ende des Geschäftsjahres hatte der Fonds ein Volumen von 16.569.045,75 Euro.

Basisertrag für die Steuervorabpauschale beträgt bei einem Basiszins für 2019 in Höhe von 0,52 % 0,3305 Euro.

Mit dem Fondspreis per 31.03.2019 von 96,176 Euro und einem durchschnittlichen Fondsvermögen von 17,72 Millionen Euro hat der Fonds das Geschäftsjahr abgeschlossen.

Der Fondspreis ist im Berichtszeitraum um 1,643 Euro bzw. 1,68 % zurückgegangen. Die durchschnittliche 30 Tages-Vola auf Jahresbasis beträgt 9,2 %.

Im Vergleich dazu hat der Rentenindex Rex Performance ein Ergebnis 2,41 % bei einer durchschnittlichen Volatilität von 1,6 % und der weltweite Aktienindex MSCI Welt in Euro einen Gewinn von

11,7 % bei einer durchschnittlichen Volatilität von 14,5 % und der Multi-Asset-Index (Zusammensetzung: 10 % GSCI Spot + 30 % MSCI Welt Index in Euro + 30 % Rex Performance + 30 % Immobilienfondsindex) einen Ertrag von 2,06 % bei einer durchschnittlichen Volatilität von 3,6 % gebracht.

Der GSCI Spot Rohstoffindex hat 4,15 % in EURO bei einer durchschnittlichen Volatilität von 20,6 % gewonnen.

Der Unternehmensanleiheindex iBoxx EUR Corporates Overall Index TR stieg um 2,31 % bei einer durchschnittliche Volatilität von 2,00 %.

Die risikoadjustierte Rendite steht bei unserem Investmentansatz im Vordergrund. Die Sharpe Ratio Kennzahl des All Asset Allocation Fund betrug -0,10 % für ein Jahr, wobei diese Kennzahl des MSCI Welt Index 0,90 % betrug.

Die Total Expense Ratio belief sich für 2018/2019 auf 2,41 %.

Für den Anleger deutlich wichtiger ist aber, was er insgesamt bezahlt hat. Deshalb veröffentlichen wir die Real Total Expense Ratio („RTER“). Bei dieser Zahl werden nicht nur die gesetzlich vorgeschriebenen Kosten, sondern auch alle anderen Kostenbelastungen des Fonds zusammengezählt. Diese RTER liegt für 2018/2019 bei 2,42 %.

Dem Investmentvermögen wurden im Geschäftsjahr 2018/2019 bereits Be-

standsprovisionen in Höhe von 2.051,07 Euro gutgeschrieben, was 0,012 % des durchschnittlichen Fondsvermögens entspricht.

Aufgrund der sog. „High Watermark“ für die Berechnung eines Erfolgshonorars können wir mitteilen, dass diese per 31.03.20 auf 102,64 Euro festgelegt ist.

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

Bericht über wesentliche Aktivitäten und Investitionsquoten

Quartal II /2018

Der All Asset Allocation Fund stieg im 2. Quartal um 0,62 %. Um die Aktienquote zu reduzieren wurden zwei Aktienfonds komplett verkauft. Dafür wurde zum ersten Mal ein Smart Beta ETF Aktienfonds (weltweit) gekauft. Zwei Alternativfonds wurden mit den Ausschüttungen der Immobilienfonds aufgestockt. Ein Rohstofffonds wurden teilweise verkauft und der Erlös in einen weiteren Rohstofffonds investiert. Ein Fonds aus dem Low-Correlation-Segment wurde verkauft und durch einen Aktienfonds mit L/S Strategie ersetzt. Im Defensiv-Segment wurde mit dem Teil des Verkaufserlöses der Aktienfonds ein bestehender, dynamisch anlegender Rentenfonds aufgestockt.

Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin 12 Zielfonds. Im offensi-

ven Segment sank die Anzahl der Fonds auf 22 und im Low-Correlation-Bereich stieg die Anzahl der Zielfonds auf 26. Im Einzeltitelbereich befindet sich 10 Aktien. Somit liegt die Anzahl der Zielfonds und der Einzeltitel des All Asset Allocation Fund bei 70.

	2. Q 2018
Immobilienfonds	4,65 %
Aktienfonds	32,54 %
Einzelaktien	5,81 %
Low Correlation	35,67 %
Rentenfonds	7,77 %
Alternative Fonds	9,28 %
Rohstoff-Fonds	3,93 %
Cash	0,35 %

Quartal III /2018

Der All Asset Allocation Fund stieg im 3. Quartal um 0,27 % bei einer 30-Tage Volatilität von 2,41 %.

Zwei Fonds aus dem Low-Correlation-Segment wurden verkauft und dafür einer gekauft.

Im Defensiv-Segment wurden die Ausschüttungen der Immobilienfonds in Cash geparkt. Die Immobilienquote sank auf 4,04 %. Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin 12 Zielfonds.

Im offensiven Segment blieb die Anzahl der Fonds mit 22 unverändert. Im Low-Correlation-Bereich sank die Anzahl der Zielfonds auf 25. Im Einzeltitelbereich befinden sich 10 Aktien.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds und der Einzeltitel des All Asset Allocation Fund bei 69.

	3. Q 2018
Immobilienfonds	4,04 %
Aktienfonds	33,44 %
Einzelaktien	6,27 %
Low Correlation	34,72 %
Rentenfonds	7,75 %
Alternative Fonds	9,37 %
Rohstoff-Fonds	3,74 %
Cash	0,67 %

Quartal IV /2018

Der All Asset Allocation Fund fiel in 2018 um 9,77 % bei einer 30-Tage Volatilität von 5,94 %.

Im 4. Quartal wurden aus dem Low-Correlation-Segment 3 Fonds verkauft. Im Defensiv-Segment wurden die Ausschüttungen der Immobilienfonds in Cash geparkt, ein Rentenfonds verkauft und ein Mischfonds teilverkauft. Die Immobilienquote sank bis Ende 2018 auf 4,52 %.

Im offensiven Segment wurde ein Rohstofffonds verkauft und ein Aktienfonds reduziert.

Aktuell befinden sich im defensiven Bereich weiterhin 11 Zielfonds.

Im offensiven Segment blieb die Anzahl der Fonds mit 21 unverändert. Im Low-Correlation-Bereich sank die Anzahl der Zielfonds auf 22.

Im Einzeltitelbereich befinden sich 10 Aktien.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds und der Einzeltitel des All Asset Allocation Fund bei 63.

	4. Q 2018
Immobilienfonds	4,52 %
Aktienfonds	32,67 %
Einzelaktien	5,39 %
Low Correlation	34,78 %
Rentenfonds	7,63 %
Alternative Fonds	11,70 %
Rohstoff-Fonds	3,15 %
Cash	0,16 %

Quartal I /2019

Der All Asset Allocation Fund stieg im 1. Quartal 2019 um 5,88 % bei einer 30-Tage Volatilität von 3,80 %.

Im 1. Quartal wurden aus dem Low-Correlation-Segment vier Fonds verkauft. Im Defensiv-Segment fanden Ausschüttungen der Immobilienfonds statt. Die Immo-

bilienquote sank somit bis Ende 2018 auf 3,87 %.

Insgesamt wurden die Zuordnungen der einzelnen Zielfonds in den 4 Sub-Portfolios punktuell verändert und angepasst. Des Weiteren wurden die Einzelwerte im Fonds größtenteils 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.

Im defensiven Bereich befinden sich aktuell 14 Zielfonds.

Im offensiven Segment wird ebenfalls in 14 Zielfonds investiert. Im Low-Correlation-Bereich sinkt die Anzahl der Zielfonds auf 19.

Im neuen Sub-Portfolio Technologie befinden sich 13 Werte.

Somit liegt die Anzahl der Zielfonds und der Einzeltitel des All Asset Allocation Fund bei 60.

	1. Q 2019
Immobilienfonds	3,87 %
Aktienfonds	27,98 %
Technologie	13,40 %
Low Correlation	25,62 %
Rentenfonds	12,10 %
Alternative Fonds	11,36 %
Rohstoff-Fonds	3,43 %
Cash	2,24 %

Prognose 2019 für den All Asset Allocation Fund

Im ersten Quartal hatte der Fonds eine positive Rendite von 6,67 %. Wir erwarten für den Rest des Jahres freundliche Kapitalmärkte, obwohl auch immer wieder deutliche Volatilität auftreten kann.

Adressausfallrisiken:

Im Portfolio befinden sich ausschließlich Investmentfonds und Aktien. Somit gibt es keine direkten Adressenausfallrisiken - nur indirekt, zum Beispiel durch Rentenfonds. Per 31.03.19 hatte der Fonds eine positive Liquidität in Höhe von 378.096,60 Euro. Das entspricht ca. +2,28 % des Fondsvermögens. Grundsätzlich hat ein eventueller Cash-Betrag ein Adressenausfallrisiko gegenüber der Verwahrestelle.

Marktpreisrisiken /**Zinsänderungsrisiken:**

Der Fonds ist breit gestreut und in die verschiedensten Asset Klassen diversifiziert. Zum Berichtszeitpunkt war der Fonds zu 27,98 % in Aktien -; 3,87 % in

Immobilien-; 12,10 % in Renten-, 3,43 % in Rohstoff- und 11,36 % in Alternativ-, 25,62 % in Low-Correlation-Fonds und 13,40 % in Technologieaktien investiert. Der Cashbestand betrug 2,28 % Insofern ist das zentrale Marktpreisrisiko nicht ausschlaggebend. Zinsänderungsrisiken spielen generell bei den Rentenfonds eine Rolle. Da wir hier überwiegend auf Fonds mit flexiblem Investmentansatz setzen und niedriger Duration.

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.

Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 16.569.045,75 (18.714.134,43)

Umlaufende Anteile: 172.279 (191.314)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	856	5,17	(5,56)
2. Sonstige Wertpapiere	15.369	92,76	(94,38)
3. Bankguthaben	378	2,28	(0,27)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,00	(0,01)
II. Verbindlichkeiten	-35	-0,21	(-0,22)
III. Fondsvermögen	16.569	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.03.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	800	0	0	EUR	233,560000	186.848,00	1,13
Amazon.com	US0231351067		STK	100	0	0	EUR	1.580,000000	158.000,00	0,95
Celgene Corp.	US1510201049		STK	1.000	0	0	EUR	77,000000	77.000,00	0,46
Fanuc	JP3802400006		STK	600	0	0	EUR	151,500000	90.900,00	0,55
RATIONAL	DE0007010803		STK	184	0	16	EUR	541,000000	99.544,00	0,60
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	612.292,00	3,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
NVIDIA	US67066G1040		STK	750	0	0	EUR	158,260000	118.695,00	0,72
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	3.500	0	0	EUR	35,780000	125.230,00	0,76
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	243.925,00	1,48
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile 2)										
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	DE000A1H44S3		ANT	245	0	0	EUR	970,420000	237.752,90	1,43
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	2.150	0	0	EUR	108,820000	233.963,00	1,41
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	LU0736560011		ANT	14.000	0	0	EUR	20,120000	281.680,00	1,70
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Bearer Shares I Dis. EUR o.N.	LU0639174274		ANT	196	0	0	EUR	1.249,000000	244.804,00	1,48
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (EUR) o.N.	LU1597244760		ANT	246	0	0	EUR	994,870000	244.648,48	1,48
Alken Fund - Small Cap Europe Inhaber-Anteile EU1 o.N.	LU0953331096		ANT	2.000	0	0	EUR	171,250000	342.500,00	2,07
AQC1-ALGERT GL.EQ.MRKT NEUTRAL Reg.Shs EUR A Acc. o.N.	LU1600500638		ANT	2.500	0	0	EUR	104,960000	262.400,00	1,58
AS SICAV I-Diversified Growth Actions Nom. I Acc EUR o.N.	LU1402171661		ANT	22.000	22.000	0	EUR	11,212400	246.672,80	1,49
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU1128911291		ANT	3.000	0	0	EUR	118,500000	355.500,00	2,15
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056		ANT	1.450	1.450	0	EUR	176,250000	255.562,50	1,54
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0631859062		ANT	900	0	300	EUR	275,510000	247.959,00	1,50
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	LU0992629740		ANT	2.400	0	500	EUR	151,630000	363.912,00	2,20
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992627298		ANT	2.000	2.000	0	EUR	126,850000	253.700,00	1,53
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811		ANT	2	2	0	EUR	128.592,860000	257.185,72	1,55
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271		ANT	1.850	0	0	EUR	150,290000	278.036,50	1,68
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778		ANT	1.000	1.000	0	EUR	265,580100	265.580,10	1,60
Dt.Invest I-CROCI Sectors Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1278917379		ANT	3.950	0	0	EUR	122,040000	482.058,00	2,91
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6		ANT	2.500	0	1.000	EUR	74,730000	186.825,00	1,13
Flossbach von Storch Global Eq I	LU0320532970		ANT	0	0	0	EUR	264,230000	0,53	0,00
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	LU1093756911		ANT	30.000	0	0	EUR	10,890000	326.700,00	1,97
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	DE000A12BPP4		ANT	3.500	0	0	EUR	121,490000	425.215,00	2,57
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	DE000A2DTMS5		ANT	25	0	0	EUR	9.274,890000	231.872,25	1,40
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc. EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	19.500	0	0	EUR	13,145100	256.329,45	1,55

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	5.000	0	0	EUR 56,570000	282.850,00	1,71
H20 Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.	FR0010929836		ANT	6	0	0	EUR 90.378,040000	542.268,24	3,27
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	6	3	0	EUR 172.789,840000	1.036.739,04	6,26
H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BD8RG057		ANT	6.500	2.500	0	EUR 117,880000	766.220,00	4,62
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	300	0	0	EUR 1.243,843000	373.152,90	2,25
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mult.U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXK00		ANT	70.000	70.000	0	EUR 5,558000	389.060,00	2,35
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom.I2 (Acc.) HEUR o.N.	LU1572379003		ANT	8.000	0	0	EUR 46,640000	373.120,00	2,25
JB Multipart.-SAM Smart Mater. Actions au Porteur C o.N.	LU0199357012		ANT	750	750	0	EUR 297,980000	223.485,00	1,35
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0095623541		ANT	1.635	0	0	EUR 162,850000	266.259,75	1,61
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	LU1303370156		ANT	1.400	1.400	0	EUR 187,470000	262.458,00	1,58
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0260086037		ANT	6.000	0	0	EUR 45,490000	272.940,00	1,65
LOYS - Global L/S I	LU0720542298		ANT	3.570	0	0	EUR 71,340000	254.683,80	1,54
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	IE00BRCJDL54		ANT	2.427	0	0	EUR 105,900200	257.071,68	1,55
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N	IE00BNCB5M86		ANT	15.000	0	0	EUR 12,152000	182.280,00	1,10
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR	LU0351546048		ANT	15.000	0	7.500	EUR 25,730000	385.950,00	2,33
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230		ANT	16.000	0	0	EUR 18,140000	290.240,00	1,75
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288		ANT	25.000	0	0	EUR 13,760000	344.000,00	2,08
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	LU1453466739		ANT	20.000	0	0	EUR 15,470000	309.400,00	1,87
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	LU0316493237		ANT	14.000	0	0	EUR 19,230000	269.220,00	1,62
Threadneedle L-Gl. Ext. Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	LU1864956161		ANT	120.000	120.000	0	EUR 3,840000	460.800,00	2,78
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706		ANT	9.000	0	0	EUR 42,150000	379.350,00	2,29
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	LU0368556220		ANT	2.100	0	0	EUR 130,390000	273.819,00	1,65
DEXIA EQUITIES L BIOTECHNOLOGY I (CAP)	LU0133360163		ANT	75	75	0	USD 3.744,650000	249.965,51	1,51
Summe der Investmentanteile							EUR	14.726.190,15	88,89
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 4)									
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	30.825	0	0	EUR 0,380000	11.713,50	0,07
CS EUROREAL	DE0009805002		ANT	5.500	0	0	EUR 7,900000	43.450,00	0,26
DEGI GLOBAL BUSINESS	DE000A0ETSr6		ANT	15.850	0	0	EUR 1,890000	29.956,50	0,18
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	21.000	0	0	EUR 9,250000	194.250,00	1,17
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	20.000	0	0	EUR 6,690000	133.800,00	0,81
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	10.400	0	0	EUR 11,670000	121.368,00	0,73
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328		ANT	38.000	0	0	EUR 1,660000	63.080,00	0,38
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681		ANT	74.600	0	0	EUR 0,610000	45.506,00	0,27
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	643.124,00	3,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.225.531,15	97,93

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	374.093,77				374.093,77	2,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	379,84				338,07	0,00
			JPY	455.236,00				3.664,76	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	378.096,60	2,28
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	769,00				769,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	769,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-35.351,00			EUR	-35.351,00	-0,21
Fondsvermögen							EUR	16.569.045,75	100*)
Anteilwert							EUR	96,176	
Umlaufende Anteile							STK	172.279	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 95,09%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8.084.463,53 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2019
Japanischer Yen	JPY	124,220000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123550	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Jungheinrich	DE0006219934	STK	-	3.000	
KUKA	DE0006204407	STK	-	800	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	-	1.600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BGF - World Mining Fund Act. Nom. D2 EUR-Hedged o.N.	LU0326425278	ANT	-	115.000	
Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1006082199	ANT	-	275	
DB Platinum-Chilton Europe.Eqs	LU1113608639	ANT	-	2.230	
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Acc.Shs Y EUR(hed.)o.N.	LU0605515880	ANT	-	23.000	
H20 GL.STR.-H20 Fidelio Fund Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	IE00BYNJFC85	ANT	-	2.350	
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	LU0912261970	ANT	-	200	
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	LU0490769915	ANT	-	36.000	
Jan.Hend.Hor.-J.H.H.P.Eur.Alp. Actions Nom. I (Acc.) EUR o.N.	LU0264598268	ANT	-	15.500	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893	ANT	-	15.000	
Legg Mason GI-LM Roy.US SC Opp Nam.-Ant. X Acc.EUR Hed. o.N.	IE00B7VSHL18	ANT	-	2.000	
ML Inv.Sols-AQR Glb.Rel.Val.U. Reg. Shares B Acc. EUR o.N.	LU0562189042	ANT	-	2.125	
MLIS-Ma. Wace Tops UCITS M.N. B Acc.EUR	LU0333226826	ANT	-	2.000	
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	ANT	-	2.250	
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Glo.Equ. Inhaber-Anteile IES EUR o.N.	LU1520761930	ANT	-	2.400	
Schroder ISF-Eur.Alpha Abs.Rtn Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0995125985	ANT	-	2.270	
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	LU0548153799	ANT	-	22.000	
Threadn.Sp.I.F.-Glob.Ext.Alpha Namens-Ant. I ACC EUR o.N.	GB00B3B0F598	ANT	-	120.000	
Warburg Value Fund B	LU0208289271	ANT	-	600	

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

für den Zeitraum vom 01. April 2018 bis 31. März 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.230,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	5.914,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-271,76*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	358.657,75
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-635,49
6. Sonstige Erträge 1)	EUR	2.051,07
Summe der Erträge	EUR	368.946,76

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.897,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-256.595,05
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.849,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.221,67
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	15.589,68**)
Summe der Aufwendungen	EUR	-258.974,01

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 109.972,75

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	419.246,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-214.480,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	204.766,29

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 314.739,04

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-220.959,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-436.511,93

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -657.470,95

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -342.731,91

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

Entwicklung des Investmentvermögens

		2019	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.714.134,43
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-1.848.866,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	124.621,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.973.487,80	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	46.509,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-342.731,91
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-220.959,02	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-436.511,93	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	16.569.045,75

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	314.739,04	1,83
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	214.480,06	1,24
II. Wiederanlage	EUR	529.219,10	3,07

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	19.982.055,09	EUR	95,543
2017	EUR	19.412.170,60	EUR	98,201
2018	EUR	18.714.134,43	EUR	97,819
2019	EUR	16.569.045,75	EUR	96,176

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	96,176
Umlaufende Anteile	STK	172.279

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	2,41 %
reale Gesamtkostenquote **)	2,42 %

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

***) Die reale Gesamtkostenquote berücksichtigt in Abweichung zur Gesamtkostenquote auch die Transaktionskosten
Transaktionskosten**) EUR 1.561,87

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.04.2018 - 31.03.2019)	EUR 256.595,05
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.04.2018 - 31.03.2019)	EUR 0,00

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	0,9000 %
--	----------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	0,2750 %
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N.	1,0000 %
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Bearer Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000 %
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile P (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 %
AS SICAV I-Diversified Growth Actions Nom. I Acc EUR o.N.	0,6000 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,5000 %
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	1,0000 %
Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N.	2,2500 %

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 %
Dt.Invest I-CROCI Sectors Inhaber-Anteile FC o.N.	0,7500 %
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	0,5000 %
Flossbach von Storch Global Eq I	0,6500 %
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	1,7500 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	0,3500 %
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile G	1,5000 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500 %
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	0,5000 %
H20 Moderato Actions au Port.I 4 Déc.o.N.	0,6100 %
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000 %
H20 GL.STR.-H20 Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I EUR Hedged o.N.	0,7000 %
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	1,0000 %
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 %
JB Multipart.-SAM Smart Mater. Actions au Porteur C o.N.	0,8000 %
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 %
LOYS - Global L/S I	0,7500 %
Maga Smaller Cos UCITS Fd PLC Reg. EUR Class Shares o.N.	1,5000 %
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares D Dis. EUR o.N	1,7500 %
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR	1,0000 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	0,5500 %
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Ant. Qh EUR Acc. o.N.	0,8500 %
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	0,5500 %
Threadneedle L-Gl. Ext. Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	0,0000 %
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500 %
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	0,8200 %
DEXIA EQUITIES L BIOTECHNOLOGY I (CAP)	0,5500 %

4) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-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 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen aus Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Aufwandsausgleich

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.170.475,32
davon fix:	EUR 9.089.192,50
davon variabel:	EUR 2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 910.000,16

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

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement Ergin Finanzberatung AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	238.625
davon feste Vergütung:	EUR	238.625
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 3

Zusätzliche Informationen

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

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

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

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

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

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

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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

Hamburg, 20. Juni 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens All Asset Allocation Fund - HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Jahresbericht – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft

schaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Investmentvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

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

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

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