

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in verschiedene Anlagegegenstände und verfolgt eine Multi-Asset-Class-Strategie, welche durch eine möglichst optimale Aufteilung des Portfolios auf verschiedene Vermögensgegenstände stabile Renditen bei minimalem Risiko realisieren soll. Der Fonds ist „Long-Only“ (auf den renditeausgerichteten Kauf von Anlagegegenständen konzentriert) und basiert auf einem transparenten und systematischen Ansatz, der ein risikogleichgewichtetes Portfolio anstrebt. Diese Methode hat eine robuste Portfoliozusammensetzung als Ziel und soll Investoren ermöglichen, am Renditepotenzial verschiedener Anlageklassen zu partizipieren und gleichzeitig Risiken zu reduzieren, die nicht fair vergütet werden. Durch diesen Ansatz und eine effiziente Implementierung soll ein nachhaltig attraktives Rendite-Risiko-Profil erreicht werden. Der Fonds darf in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland mehr als 35% des Wertes des Fonds anlegen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2021		30.06.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Fondsanteile	71.689.265,77	83,77	69.813.531,99	82,60
Zertifikate	9.541.626,64	11,15	9.451.416,41	11,18
DTG	-338.136,28	-0,40	171.759,42	0,20
Bankguthaben	4.814.433,09	5,63	5.233.947,44	6,19
Zins- und Dividendenansprüche	13.089,69	0,02	-9.911,67	-0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-137.205,90	-0,16	-139.547,75	-0,17
Fondsvermögen	85.583.073,01	100,00	84.521.195,84	100,00

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Die Investmentstrategie basiert auf einer Gleichgewichtung der verschiedenen Risiko-Komponenten und verzichtet somit bewusst sowohl auf Renditeprognosen als auch auf Market-Timing. Die Umschichtung des Portfolios, die wir im 2. Quartal 2021 ausgeführt haben, beinhaltet eine Erhöhung der Gewichtung von Emerging Markets und eine inkrementelle Anpassung der Gewichtung der branchenspezifischen Aktiensektoren von einem ausschließlich europäischen zu einem geographisch breiteren Mix, da zunehmend geeignete ETFs verfügbar sind.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Investmentzertifikaten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021)¹

Anteilklasse EUR:	+6,14 %
Anteilklasse GBP:	+3,35 % (bis 25. März 2021)
Anteilklasse SEK:	+5,87 %
Anteilklasse H:	+6,48 %

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI**

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	85.726.573,60	100,17
1. Zertifikate	9.541.626,64	11,15
EUR	4.149.735,16	4,85
USD	5.391.891,48	6,30
2. Investmentanteile	71.689.265,77	83,77
EUR	40.337.989,97	47,13
USD	31.351.275,80	36,63
3. Derivate	-338.136,28	-0,40
4. Bankguthaben	4.814.433,09	5,63
5. Sonstige Vermögensgegenstände	19.384,38	0,02
II. Verbindlichkeiten	-143.500,59	-0,17
III. Fondsvermögen	85.583.073,01	100,00

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	81.230.892,41	94,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.541.626,64	11,15
Zertifikate							EUR	9.541.626,64	11,15
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8		STK	28.702	1.935	2.183	EUR 144,580	4.149.735,16	4,85
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	142.606	9.132	10.891	USD 34,465	4.144.810,08	4,84
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	59.193	59.193	0	USD 24,983	1.247.081,40	1,46
Investmentanteile							EUR	71.689.265,77	83,77
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	71.689.265,77	83,77
iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289499		ANT	33.472	0	2.789	EUR 142,430	4.767.416,96	5,57
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31		ANT	9.126	0	4.581	EUR 192,525	1.756.983,15	2,05
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	28.100	22.175	476	EUR 59,900	1.683.190,00	1,97
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3		ANT	71.399	16.188	4.347	EUR 80,660	5.759.043,34	6,73
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9		ANT	8.900	0	4.185	EUR 73,840	657.176,00	0,77
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08K7		ANT	20.561	0	42.229	EUR 30,400	625.054,40	0,73
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R44		ANT	13.417	0	1.140	EUR 19,146	256.881,88	0,30
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08Q4		ANT	32.265	0	24.580	EUR 69,430	2.240.158,95	2,62
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2		ANT	181.500	137.638	3.540	EUR 21,825	3.961.237,50	4,63
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02		ANT	77.710	0	35.730	EUR 37,845	2.940.934,95	3,44
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7		ANT	185.831	92.035	7.559	EUR 13,300	2.471.552,30	2,89
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906		ANT	10.985	5.302	447	EUR 58,710	644.929,35	0,75
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021		ANT	17.287	17.287	0	EUR 62,570	1.081.647,59	1,26
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131		ANT	23.616	0	1.637	EUR 238,150	5.624.150,40	6,57
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690		ANT	280.748	131.616	11.823	EUR 20,900	5.867.633,20	6,86
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	69.134	59.798	708	USD 38,590	2.249.857,53	2,63
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47		ANT	47.165	4.982	3.438	USD 248,240	9.873.705,18	11,54
SPDR MSCI World Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRR863		ANT	45.235	45.235	0	USD 29,925	1.141.556,23	1,33
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRRB94		ANT	79.131	79.131	0	USD 54,695	3.649.915,71	4,26
SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM500		ANT	63.218	63.218	0	USD 40,568	2.162.756,13	2,53
SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724		ANT	86.208	86.208	0	USD 41,937	3.048.839,19	3,56

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163L38		ANT	123.686	123.686	0 USD	51,545	5.376.450,39	6,28
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	46.157	0	49.423 USD	81,410	3.168.866,06	3,70
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79		ANT	2.463	1.089	109 USD	327,060	679.329,38	0,79
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	81.230.892,41	94,91
Derivate							EUR	-338.136,28	-0,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-338.136,28	-0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-339.230,74	-0,40
Offene Positionen									
USD/EUR 29,9 Mio.		OTC						-339.230,74	-0,40
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	1.094,46	0,00
Offene Positionen									
SEK/EUR 2,3 Mio.		OTC						1.094,46	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.814.433,09	5,63
Bankguthaben							EUR	4.814.433,09	5,63
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	3.861.501,01			% 100,000	3.861.501,01	4,51
Kreissparkasse Köln (V)			EUR	270.000,00			% 100,000	270.000,00	0,32

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			SEK	55.811,80			% 100,000	5.503,53	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	803.294,77			% 100,000	677.428,55	0,79
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.384,38	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung									
			EUR	19.384,38				19.384,38	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-143.500,59	-0,17
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-6.294,69				-6.294,69	-0,01
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-126.933,93				-126.933,93	-0,15
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-10.271,97				-10.271,97	-0,01
Nicht zugeordnet									
Fondsvermögen							EUR	85.583.073,01	100,00 1)
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR									
Anteilwert									
							EUR	125,03	
Ausgabepreis									
							EUR	125,03	
Rücknahmepreis									
							EUR	125,03	
Anzahl Anteile									
							STK	502.910	
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK									
Anteilwert									
							SEK	1.089,21	
Ausgabepreis									
							SEK	1.089,21	
Rücknahmepreis									
							SEK	1.089,21	
Anzahl Anteile									
							STK	2.109	

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H									
Anteilwert							EUR	109,35	
Ausgabepreis							EUR	109,35	
Rücknahmepreis							EUR	109,35	
Anzahl Anteile							STK	205.575	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	0	3.222	
--	--------------	-----	---	-------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36	ANT	0	55.367	
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	ANT	0	9.052	
SPDR Bloom.Bar.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	ANT	0	155.313	
Xtr.BBG Comm.ex-Agr.+Livest.Sw Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0292106167	ANT	0	63.491	
Xtr.II iTraxx Europe Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653	ANT	0	14.104	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		GBP			133
SEK/EUR		SEK			8.750
USD/EUR		EUR			3.289

Jahresbericht
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR		GBP			108
SEK/EUR		SEK			6.650
USD/EUR		EUR			23.755

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		219.042,28	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.437,56	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		364.281,80	0,72
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		585.761,64	1,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-853,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-430.779,71	-0,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-430.779,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-29.966,40	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.228,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.128,96	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-6.479,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	20.156,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-24.805,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-19.164,23		
Summe der Aufwendungen	EUR		-473.957,02	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		111.804,62	0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.930.963,03	7,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.978.463,67	-3,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.952.499,36	3,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.064.303,98	4,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		937.296,32	1,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		756.146,89	1,50

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.693.443,21	3,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.757.747,19	7,47

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		63.296.201,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-890.377,94
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.340.357,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.877.729,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.218.086,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		53.596,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.757.747,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	937.296,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	756.146,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		62.876.809,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.786.326,86	23,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.011.060,16	17,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.064.303,98	4,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	710.962,73	1,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.670.657,47	23,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.239.135,98	4,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.431.521,49	18,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	115.669,40	0,23
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	115.669,40	0,23

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	608.740	EUR	73.373.257,57	EUR 120,53
2018/2019	Stück	596.985	EUR	73.211.737,49	EUR 122,64
2019/2020	Stück	529.887	EUR	63.296.201,44	EUR 119,45
2020/2021	Stück	502.910	EUR	62.876.809,96	EUR 125,03

Jahresbericht
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI GBP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis zum 25.03.2021

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge								
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland					GBP	0,98	0,00	EUR 1,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen					GBP	124,24	0,54	EUR 143,31
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
11. Sonstige Erträge					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
Summe der Erträge					GBP	125,22	0,54	EUR 144,45
II. Aufwendungen								
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen					GBP	0,00	0,00	EUR 0,00
2. Verwaltungsvergütung					GBP	-133,61	-0,58	EUR -154,12
- Verwaltungsvergütung	GBP	-133,61	EUR	-154,12				
- Beratungsvergütung	GBP	0,00	EUR	0,00				
- Asset Management Gebühr	GBP	0,00	EUR	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung					GBP	-9,19	-0,04	EUR -10,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					GBP	-0,50	0,00	EUR -0,58
5. Sonstige Aufwendungen					GBP	-9,47	-0,04	EUR -10,92
- Depotgebühren	GBP	-1,78	EUR	-2,06				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	GBP	0,00	EUR	0,00				
- Sonstige Kosten	GBP	-7,69	EUR	-8,87				
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	GBP	-5,98	EUR	-6,90				
Summe der Aufwendungen					GBP	-152,77	-0,66	EUR -176,22
III. Ordentliches Nettoergebnis					GBP	-27,54	-0,12	EUR -31,77
IV. Veräußerungsgeschäfte								
1. Realisierte Gewinne					GBP	2.758,53	11,99	EUR 3.181,98
2. Realisierte Verluste					GBP	-2.045,26	-8,89	EUR -2.359,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					GBP	713,27	3,10	EUR 822,76

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI GBP

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	685,73	2,98	EUR	790,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	GBP	-70.894,32	-308,23	EUR	-81.777,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	GBP	71.091,40	309,09	EUR	82.004,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	197,08	0,86	EUR	227,33
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	882,81	3,84	EUR	1.018,33

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	26.602,68		EUR	30.686,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	GBP	-586,50		EUR	-676,53
2. Zwischenausschüttungen	GBP	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	GBP	0,00		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	GBP	0,00	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	GBP	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	GBP	0,00		EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	882,81		EUR	1.018,33
davon nicht realisierte Gewinne	GBP	-70.894,32	EUR	-81.777,22	
davon nicht realisierte Verluste	GBP	71.091,40	EUR	82.004,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	26.898,99		EUR	31.028,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	GBP	4.586,45	19,96	EUR	5.290,51
1. Vortrag aus Vorjahr	GBP	3.900,72	16,98	EUR	4.499,52
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	GBP	685,73	2,98	EUR	790,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	GBP	0,00	0,00	EUR	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	GBP	4.586,45	19,96	EUR	5.290,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	GBP	713,27	3,10	EUR	822,76
2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe	GBP	3.873,18	16,86	EUR	4.467,75
III. Gesamtausschüttung	GBP	0,00	0,00	EUR	0,00
1. Zwischenausschüttung	GBP	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	GBP	0,00	0,00	EUR	0,00

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI GBP

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI GBP Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	31.577	GBP	3.642.643,66	GBP 115,36
2018/2019	Stück	12.571	GBP	1.485.187,74	GBP 118,14
2019/2020	Stück	230	GBP	26.602,68	GBP 115,66
2020/2021 *)	Stück	230	GBP	26.898,99	GBP 116,95

*) Auflösungsdatum 25.03.2021

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge								
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			SEK	7.975,41	3,78	EUR	786,44
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			SEK	88,70	0,04	EUR	8,75
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			SEK	13.283,32	6,30	EUR	1.309,85
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
11.	Sonstige Erträge			SEK	0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge				SEK	21.347,43	10,12	EUR	2.105,04
II. Aufwendungen								
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			SEK	-30,54	-0,01	EUR	-3,01
2.	Verwaltungsvergütung			SEK	-15.038,34	-7,13	EUR	-1.482,91
	- Verwaltungsvergütung	SEK	-15.038,34	EUR	-1.482,91			
	- Beratungsvergütung	SEK	0,00	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	SEK	0,00	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			SEK	-1.045,99	-0,50	EUR	-103,14
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			SEK	-42,57	-0,02	EUR	-4,20
5.	Sonstige Aufwendungen			SEK	-1.119,93	-0,53	EUR	-110,44
	- Depotgebühren	SEK	-225,95	EUR	-22,28			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	SEK	-26,34	EUR	-2,60			
	- Sonstige Kosten	SEK	-867,65	EUR	-85,56			
	- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	SEK	-668,26	EUR	-65,90			
Summe der Aufwendungen				SEK	-17.277,38	-8,19	EUR	-1.703,70
III. Ordentlicher Nettoertrag				SEK	4.070,06	1,93	EUR	401,34
IV. Veräußerungsgeschäfte								
1.	Realisierte Gewinne			SEK	287.987,93	136,52	EUR	28.398,10
2.	Realisierte Verluste			SEK	-131.704,83	-62,44	EUR	-12.987,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				SEK	156.283,10	74,08	EUR	15.410,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres								
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			SEK	19.003,78	9,01	EUR	1.873,94
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			SEK	-51.123,70	-24,24	EUR	-5.041,24

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	SEK				-32.119,92	-15,23	EUR	-3.167,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	SEK				128.233,23	60,78	EUR	12.644,90

Entwicklung des Sondervermögens

								2020/2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	SEK				2.179.174,41		EUR	214.885,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	SEK				-30.208,72		EUR	-2.978,84
2. Zwischenausschüttungen	SEK				0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	SEK				21.157,15		EUR	2.086,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	SEK	30.219,51	EUR	2.979,90				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	SEK	-9.062,37	EUR	-893,63				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	SEK				-735,98		EUR	-72,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	SEK				128.233,23		EUR	12.644,90
davon nicht realisierte Gewinne	SEK	19.003,78	EUR	1.873,94				
davon nicht realisierte Verluste	SEK	-51.123,70	EUR	-5.041,24				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	SEK				2.297.620,09		EUR	226.565,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	SEK				420.282,49	199,24	EUR	41.443,48
1. Vortrag aus Vorjahr	SEK				259.929,34	123,23	EUR	25.631,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	SEK				160.353,15	76,01	EUR	15.812,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	SEK				0,00	0,00	EUR	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	SEK				416.211,28	197,31	EUR	41.042,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	SEK				71.568,27	33,93	EUR	7.057,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	SEK				344.643,01	163,38	EUR	33.984,78
III. Gesamtausschüttung	SEK				4.071,21	1,93	EUR	401,46
1. Zwischenausschüttung	SEK				0,00	0,00	EUR	0,00
2. Endausschüttung	SEK				4.071,21	1,93	EUR	401,46

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	22.071	SEK	22.331.223,98	SEK 1.011,77
2018/2019	Stück	2.085	SEK	2.246.921,05	SEK 1.077,86
2019/2020	Stück	2.089	SEK	2.179.174,41	SEK 1.043,10
2020/2021	Stück	2.109	SEK	2.297.620,09	SEK 1.089,21

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	78.246,38	0,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	869,49	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	129.971,72	0,64
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	209.087,59	1,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-292,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-73.818,02	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73.818,02		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.183,16	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-406,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-11.361,68	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-2.199,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-719,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.443,48		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.502,26		
Summe der Aufwendungen		EUR	-96.062,49	-0,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	113.025,10	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.404.001,93	6,83
2. Realisierte Verluste		EUR	-706.730,38	-3,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	697.271,55	3,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	810.296,65	3,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	630.993,97	3,07
		EUR	-74.435,57	-0,36

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	556.558,40	2,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.366.855,05	6,65

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		20.987.430,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-369.538,87
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		496.730,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	599.750,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-103.020,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.778,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.366.855,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	630.993,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-74.435,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.479.697,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.876.629,60	9,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	812.161,39	3,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	810.296,65	3,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	254.171,56	1,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.763.563,33	8,58
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.763.563,33	8,58
III. Gesamtausschüttung	EUR	113.066,28	0,55
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	113.066,28	0,55

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	164.000	EUR	17.508.127,95	EUR	106,76
2019/2020	Stück	200.836	EUR	20.987.430,60	EUR	104,50
2020/2021	Stück	205.575	EUR	22.479.697,88	EUR	109,35

*) Auflegedatum 15.11.2018

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	298.075,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.316,93
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	495.706,68
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	797.098,71
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.149,22
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-506.234,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-506.234,77	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-40.263,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.640,13
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-22.611,99
- Depotgebühren	EUR	-8.702,73	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.434,50	
- Sonstige Kosten	EUR	-33.343,75	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-25.739,28	
Summe der Aufwendungen		EUR	-571.899,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	225.199,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.366.545,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.700.540,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.666.004,53

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.891.203,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.488.387,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	758.674,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.247.061,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.138.265,47

Entwicklung des Sondervermögens

			2020/2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	84.529.203,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.263.572,18
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.872.568,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.480.459,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.353.028,23	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	51.744,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.138.265,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.488.387,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	758.674,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	85.583.073,01

**Jahresbericht
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR	1.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK	2.000.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	SEK
HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H	keine	0,00	0,340	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR -24.913.928,30

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Kreissparkasse Köln (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,91

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,40

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.07.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,08 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,82 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,26 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,20

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Euro Aggregate (FactSet: LHMN2000)

40,00 %

Bloomberg Commodity Index Euro Total Return (Bloomberg: BCOMEUTR INDEX)

10,00 %

STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)

50,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR

Anteilwert	EUR	125,03
Ausgabepreis	EUR	125,03
Rücknahmepreis	EUR	125,03
Anzahl Anteile	STK	502.910

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

Anteilwert	SEK	1.089,21
Ausgabepreis	SEK	1.089,21
Rücknahmepreis	SEK	1.089,21
Anzahl Anteile	STK	2.109

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H

Anteilwert	EUR	109,35
Ausgabepreis	EUR	109,35
Rücknahmepreis	EUR	109,35
Anzahl Anteile	STK	205.575

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,01 %

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

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI GBP

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,99 %

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

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,01 %

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

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,68 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iS.eb.r.G.G.5.5-10.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289499	0,160
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	0,160
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	0,460
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3	0,170
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9	0,450
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08K7	1,450
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R44	0,460
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08Q4	0,460
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	0,460
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	0,460
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	0,450
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	0,180
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47	0,500
SPDR MSCI World Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRR863	0,300
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	IE00BYTRRB94	0,300
SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM500	0,150
SPDR S+P US Indust.Sel.S.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724	0,150
Vang.USD Em.Mkts Gov.Bd U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00BZ163L38	0,250
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	1,200
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79	0,150
Xtr.MSCI Europe Small Cap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906	0,500
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	0,010
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	0,150
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R36	0,460
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
SPDR Bloom.Bar.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	IE00BJXRT698	0,100
Xtr.BBG Comm.ex-Agr.+Livest.Sw Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0292106167	0,190
Xtr.II iTraxx Europe Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653	0,910

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI EUR

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 24.805,85
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 19.164,23

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI GBP

Wesentliche sonstige Erträge: GBP 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: GBP 5,98
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen GBP 5,98

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI SEK

Wesentliche sonstige Erträge: SEK 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: SEK 867,65
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen SEK 668,26

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI H

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 8.443,48
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 6.502,26

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	40.565,05
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

		60,1
		51,6
		8,5

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	658
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		4,6
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	4,1
		0,6

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

	in Mio. EUR	
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

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 Außerkraft setzen 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Frankfurt am Main, den 15. Oktober 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse EUR	19. Juli 2013
Anteilklasse GBP	22. April 2014
Anteilklasse SEK	11. März 2015
Anteilsklasse H	15. November 2018

Währung

Anteilklasse EUR	EUR
Anteilklasse GBP	GBP
Anteilklasse SEK	SEK
Anteilsklasse H	EUR

Erstausgabepreise

Anteilklasse EUR	EUR 100,00
Anteilklasse GBP	GBP 100,00
Anteilklasse SEK	SEK 1.000,00
Anteilsklasse H	EUR 100,00

Ertragsverwendung

Anteilklasse EUR	Ausschüttung
Anteilklasse GBP	Ausschüttung
Anteilklasse SEK	Ausschüttung
Anteilsklasse H	Ausschüttung

Mindestanlagesumme

Anteilklasse EUR	EUR 1.000,00
Anteilklasse GBP	GBP 100.000,00
Anteilklasse SEK	SEK 2.000.000,00
Anteilsklasse H	Keine*

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse EUR	A1WZ1C / DE000A1WZ1C1
Anteilklasse GBP	A1XDY6 / DE000A1XDY60
Anteilklasse SEK	A1145E / DE000A1145E1
Anteilsklasse H	A2JQKR / DE000A2JQKR4

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse EUR	0,675 % p.a.
Anteilklasse GBP	0,675 % p.a.
Anteilklasse SEK	0,675 % p.a.
Anteilsklasse H	0,340 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse EUR	0,04 % p.a.
Anteilklasse GBP	0,04 % p.a.
Anteilklasse SEK	0,04 % p.a.
Anteilsklasse H	0,04 % p.a.

* Die Investition in diese Anteilklasse ist einem geschlossenen Investorenkreis mit kontrollierten Vermögenswerten von mindestens 1 Mrd. EUR vorbehalten.

Jahresbericht

HNC Advisors Diversified Multi-Asset-Class UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01
Telefax: 0221 / 227 - 3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: € 1,614 Mrd. (Stand: 31.12.2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

HNC Advisors AG

Postanschrift:

Seestraße 79
CH-8806 Bäch

Telefon +41 43 508 31 95
Telefax +41 44 355 30 75
www.hncadvisors.com

4. Anlageausschuss

Franz Bichlmaier
HNC Advisors AG, Bäch

Patrick Haindl
HNC Advisors AG, Bäch

Dr. Karl Neumar
HNC Advisors AG, Bäch