

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

All Asset Allocation Fund - HI

31. März 2022



GLOBAL Vermögenspartner GmbH  
FINANZPORTFOLIOVERWALTER

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Juni 2022

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

All Asset Allocation Fund - HI

in der Zeit vom 01. April 2021 bis 31. März 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022 .....	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022 .....	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	14
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	16
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	18

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

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

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

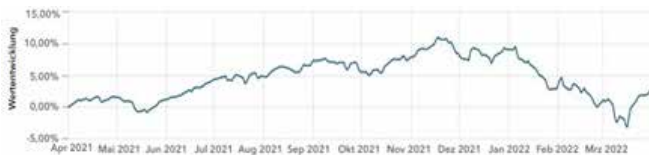
Anlageziel des „All Asset Allocation Fund – HI“ ist es, eine positive Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. Der Fonds investierte zum Stichtag vordergründig in andere Fonds, wodurch keine direkten Ausfallrisiken entstehen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

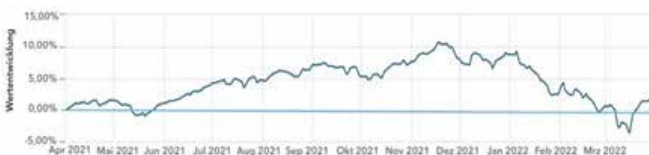
### FONDSBERICHT ZUM GESCHÄFTSJAHRES- ENDE

Der Fonds konnte in beiden Anteilklassen im Geschäftsjahr 2021/2022 eine positive Wertentwicklung aufweisen. Diese lag in der Anteilklasse A bei 2,93 %, während die Volatilität bei 6,88 % lag. In der Anteilklasse R lag die Rendite bei 2,54 %. Die Volatilität lag hingegen bei 6,88 %.

#### ANTEILKLASSE A



#### ANTEILKLASSE R



Mit dem Fondspreis per 31.03.2022 von 118,017 Euro in der A-Tranche und 114,544 Euro in der R-Tranche und einem durchschnittlichen Fondsvermögen von 29,623 Millionen Euro hat der Fonds sein Geschäftsjahr 2021/2022 abgeschlossen.

Zum Ende des Geschäftsjahres hatte der Fonds ein Volumen von 29.335.657,89 Euro.

Der Basisertrag für die Steuervorabpauschale beträgt aufgrund des negativen Basiszins für 2022 Euro 0,00. Somit fällt für das Kalenderjahr 2022 keine Vorabpauschale an.

Die Total Expense Ratio belief sich für 2021/2022 für die Anteilklasse A auf 1,72 % sowie für die Anteilklasse R auf 2,12 %.

Für den Anleger deutlich wichtiger ist die Real Total Expense Ratio („RTER“). Bei dieser Kennzahl werden nicht nur die gesetzlich vorgeschriebenen Kosten, sondern auch alle anderen Kostenbelastungen des Fonds zusammengezählt. Diese RTER liegt für 2021/2022 für die Anteilklasse A bei 1,76 % sowie für die Anteilklasse R bei 2,16 %.

Dem Investmentvermögen wurden im Geschäftsjahr 2021/2022 bereits Bestandsprovisionen in Höhe von 8.257,96 Euro (inkl. Ertragsausgleich über EUR 133,00) gutgeschrieben, was 0,028 % des durchschnittlichen Fondsvermögens entspricht. Der Fonds unterteilt sich intern in einen defensiven und einen offensiven Bereich.

### BERICHT ÜBER WESENTLICHE AKTIVITÄTEN UND INVESTITIONSQUOTEN

#### Quartal II /2021

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 2. Quartal mit der A-Tranche um 4,19 % bei einer Volatilität von 5,46 %. Die R-Tranche stieg um 4,09 % bei einer Volatilität von 5,47 %.

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

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.
Kauf	Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.
Kauf	Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Kauf	GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN
Kauf	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A
Verkauf	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.
Verkauf	Threadn.Inv Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile I Inc GBP o.N.
Kauf	DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.
Kauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Verkauf	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.

Zum Ende des zweiten Quartals 2021 befanden sich 11 Fonds im defensiven Bereich. Der offensive Anteil im Depot verteilte sich hingegen auf 18 Fonds. Insgesamt wurde somit in insgesamt 29 Fonds investiert.

### Quartal III /2021

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 3. Quartal mit der A-Tranche um 1,31 % bei einer Volatilität von 5,33 % auf. Die R-Tranche stieg um 1,21 % bei einer Volatilität von 5,34 %.

Im 3. Quartal wurden diverse Anpassungen im Portfolio vorgenommen.

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

Transaktionen	Wertpapier
Verkauf	ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. Actions Nom. I (EO) o.N.
Kauf	SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.
Kauf	Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.
Kauf	Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.
Verkauf	GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN
Kauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN
Kauf	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A
Verkauf	UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.
Kauf	Amundi Ethik Fonds Inhaber-Anteile A o.N.
Kauf	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF
Kauf	DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.
Kauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Kauf	Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile B o.N.

Zum Ende des dritten Quartals 2021 befanden sich ebenfalls 11 Fonds im defensiven Bereich. Der offensive Anteil im Depot verteilte sich auf 18 Fonds. Insgesamt wurde somit in insgesamt 29 Fonds investiert.

### Quartal IV /2021

Der All Asset Allocation Fund HI stieg im 4. Quartal mit der A-Tranche um 3,37 % bei einer Volatilität von 5,76 %. Die R-Tranche stieg um 3,27 % bei einer Volatilität von 5,76 %.

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. Actions Nom. I (EO) o.N.
Kauf	BGF-Asian High Yield Bond Fd Act. Nom. D2 Hgd EUR Acc. oN
Kauf	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. Privilege Cap o.N.
Verkauf	Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Anteile I o.N.
Verkauf	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.
Kauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN
Kauf	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.
Verkauf	SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.
Kauf	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN
Kauf	UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.
Verkauf	Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.
Verkauf	Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.
Verkauf	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF
Verkauf	DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.
Kauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Kauf	Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)
Kauf	Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile B o.N.

Zum Ende des vierten Quartals 2021 wurde die Anzahl der Fonds im defensiven Bereich auf 9 Fonds reduziert. Der offensive Anteil im Depot wurde auf 16 Fonds reduziert. Insgesamt wurde somit in insgesamt 25 Fonds investiert.

### Quartal I /2022

Der All Asset Allocation Fund HI fiel im 1. Quartal 2021 mit der A-Tranche um 5,80 % bei einer Volatilität von 6,88 % auf 114,653 Euro. Die R-Tranche fiel um 5,89 % bei einer Volatilität von 6,88 %.

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

Transaktionen	Wertpapier
Kauf	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. Privilege Cap o.N.
Verkauf	Fidelity Fds-Gl Financ.Servic. Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.
Kauf	Fidelity II-S&P 500 Index Fund Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Kauf	ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. Actions Nom. I (EO) o.N.
Kauf	AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. P EUR Dis. oN
Kauf	Barings Intl-ASEAN Frontiers Regist.Units A Class(EUR) o.N.
Kauf	BGF-Asian High Yield Bond Fd Act. Nom. D2 Hgd EUR Acc. oN
Kauf	CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Acc.EUR o.N.
Kauf	Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Kauf	Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.
Kauf	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN
Verkauf	Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)
Kauf	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A
Kauf	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.
Kauf	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN
Kauf	Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.
Kauf	UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.
Kauf	Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.
Verkauf	Amundi Ethik Fonds Inhaber-Anteile A o.N.
Verkauf	Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile B o.N.
Verkauf	Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.
Kauf	iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dist)o.N.
Verkauf	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.
Verkauf	Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.
Verkauf	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN
Verkauf	Threadn.Inv Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile I Inc GBP o.N.
Kauf	Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.
Kauf	Vanguard FTSE All-World U.ETF Registered Shares USD Dis.oN

Zum Ende des ersten Quartals 2022 wurde die Anzahl der Fonds im defensiven Bereich auf 7 Fonds reduziert. Der offensive Anteil im Depot wurde auf 15 Fonds reduziert. Insgesamt wurde somit in insgesamt 22 Fonds investiert.

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS

### Adressausfallrisiken:

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

Per 31.03.2022 hatte der Fonds eine positive Liquidität in Höhe von 1.435.710,15 Euro. Das entspricht 4,89 % des Fondsvermögens. Grundsätzlich hat ein eventueller Cash-Betrag ein Adressenausfallrisiko gegenüber der Verwahr-

stelle. Hierzu wurde zusätzlich ein Auslagerungskonto bei der NATIONAL-BANK, Essen eröffnet.

### Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:

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

Zum Geschäftsjahresende war der Fonds (vor Verbindlichkeiten) zu 23,77 % im Bereich defensiv investiert. Defensiv enthält Anlagen mit einem Aktienanteil unter 50 % oder Investments in anderen Wertpapieren – zum größten Teil Renten/ Zinspapiere/ Unternehmensanleihen mit einem geringeren Schwankungsrisiko im Vergleich zu reinen Aktienanlagen. Des Weiteren waren 71,31 % im Segment Offensiv investiert. Dieser enthält reine Aktienfonds oder ähnliche.

Die Cash-Position betrug 4,89 %. Insofern ist das zentrale Marktpreisrisiko nicht ausschlaggebend. Zinsänderungsrisiken spielen z.T. bei den Rentenfonds eine Rolle, da wir hier überwiegend auf Fonds mit flexiblem Investmentansatz und niedriger Duration setzen.

### Währungsrisiken:

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

Der überwiegende Teil der Zielfonds des Fondsportfolios investiert ausschließlich im Euro-Raum und dominiert in Euro-Währung.

### Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**Liquiditätsrisiken:**

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

**Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft

bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

**SONSTIGE HINWEISE**

---

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Fondsvermögen:	EUR 29.335.657,89	(27.533.623,78)
Umlaufende Anteile: Klasse A	104.344	(92.476)
Klasse R	148.600	(151.561)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.03.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	27.950	95,28	(96,41)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.436	4,89	(4,18)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	5	0,02	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-55	-0,19	(-0,59)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.336</b>	<b>100,00</b>	



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. I	LU0232524818	ANT	7.350	7.350	2.400	350	EUR	184,720000	1.357.692,00	4,63
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. P EUR Dis. oN	LU1997245334	ANT	480	480	480	0	EUR	1.601,900000	768.912,00	2,62
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	IE0004868828	ANT	3.660	3.660	320	0	EUR	237,700000	869.982,00	2,97
BGF-Asian High Yield Bond Fd Act. Nom. D2 Hgd EUR Acc. oN	LU2250419111	ANT	215.000	215.000	215.000	0	EUR	7,410000	1.593.150,00	5,43
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. Privilege Cap o.N.	LU0823422497	ANT	1.800	1.800	950	0	EUR	631,120000	1.136.016,00	3,87
CPR Invest-GI.Disruptive Oppo. Namens-Ant.CI.I Acc.EUR o.N.	LU1530899811	ANT	4	4	0	0	EUR	201.063,200000	904.784,40	3,08
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.	LU0575482582	ANT	114.800	114.800	26.000	40.000	EUR	5,523000	634.040,40	2,16
Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	IE00BYX5M476	ANT	380.050	380.050	70.000	0	EUR	5,643100	2.144.660,16	7,31
Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	IE00BYX5MD61	ANT	143.700	143.700	13.700	0	EUR	6,768600	972.647,82	3,32
Fidelity II-S&P 500 Index Fund Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	IE00BYX5MX67	ANT	241.000	241.000	15.000	0	EUR	9,754000	2.350.714,00	8,01
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dist)o.N.	IE00BJSFR200	ANT	230.000	230.000	230.000	0	EUR	4,623000	1.063.290,00	3,63
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	LU1303370156	ANT	1.400	1.400	0	0	EUR	392,520000	549.528,00	1,87
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38	ANT	11.272	11.272	11.272	0	EUR	100,710000	1.135.203,12	3,87
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	ANT	39.293	39.293	0	0	EUR	14,360000	564.247,48	1,92
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	ANT	14.000	14.000	16.000	2.000	EUR	102,940000	1.441.160,00	4,91
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706	ANT	39.500	39.500	17.400	0	EUR	68,289100	2.697.419,45	9,20
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU0192065646	ANT	3.870	3.870	660	260	EUR	227,470000	880.308,90	3,00
Vang. Fds-FtSE All-Wrld UC.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B3RBWM25	ANT	17.000	17.000	17.000	0	EUR	106,060000	1.803.020,00	6,15
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.	IE0032126645	ANT	48.650	48.650	2.650	10.000	EUR	48,326000	2.351.059,90	8,01
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301	ANT	500	500	0	200	EUR	976,650000	488.325,00	1,67
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN	LU0333810934	ANT	23.668	23.668	2.000	4.000	USD	35,630000	755.501,56	2,58
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif. Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941	ANT	47.615	47.615	9.140	0	USD	34,880000	1.487.915,43	5,07
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>27.949.577,62</b>	<b>95,28</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.949.577,62</b>	<b>95,28</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.431.626,62			1.431.626,62	4,88
Bank: National-Bank AG			EUR	4.083,53			4.083,53	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.435.710,15</b>	<b>4,89</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	4.985,93			4.985,93	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>4.985,93</b>	<b>0,02</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-2,82			-2,53	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	-13,43			-15,85	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-18,38</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-54.597,43</b>		<b>EUR</b>	<b>-54.597,43</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>29.335.657,89</b>	<b>100 2)</b>
<b>All Asset Allocation Fund - HI Class A</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>118,017</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>104.344</b>	
<b>All Asset Allocation Fund - HI Class R</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>114,544</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>148.600</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 25.734.203,06 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2022
Britisches Pfund	GBP	0,847400 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116200 = 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	ANT	900	13.471	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Amundi Ethik Fonds Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000857164	ANT	7.000	89.040	
Candriam Eq. L - Biotechnology I	LU0133360163	ANT	-	75	
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778	ANT	-	1.000	
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	LU1663839196	ANT	1.190	13.532	
Fidelity Fds-GI Financ.Servic. Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936578532	ANT	-	36.700	
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797613	ANT	35	463	
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	ANT	1.800	7.017	
Phaidros Funds - Conservative B	LU0504448647	ANT	590	6.957	
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386	ANT	4.200	26.200	
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN	LU1849566838	ANT	15.100	36.525	
Threadn.Invt Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile I Inc GBP o.N.	GB0001444479	ANT	-	87.000	
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	ANT	18.500	113.500	

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. April 2021 bis 31. März 2022		All Asset Allocation Fund - HI Class A	All Asset Allocation Fund - HI Class R
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.023,64	-6.441,66
davon negative Habenzinsen	EUR	-5.023,64	-6.441,66
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	135.507,36	187.287,74
3. Sonstige Erträge	EUR	3.533,41	4.724,55
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>134.017,13</b>	<b>185.570,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-263,67	-390,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-127.249,82	-253.862,36
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.049,79	-8.765,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.441,99	-4.804,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-554,01	-820,99
6. Aufwandsausgleich	EUR	-4.986,81	2.533,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-142.546,09</b>	<b>-266.110,01</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.528,96</b>	<b>-80.539,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>326.574,09</b>	<b>450.088,78</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-94.492,38</b>	<b>-126.824,39</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>232.081,71</b>	<b>323.264,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>223.552,75</b>	<b>242.725,01</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	400.443,23	343.372,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-387.645,73	-158.837,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.797,50</b>	<b>184.534,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>236.350,25</b>	<b>427.259,36</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	All Asset Allocation Fund - HI Class A		All Asset Allocation Fund - HI Class R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 10.602.609,26</b>		<b>EUR 16.931.014,52</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.475.997,13		EUR -340.220,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.684.004,05	EUR	59.526,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.208.006,92	EUR	-399.746,78
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -568,99		EUR 3.216,56
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 236.350,25		EUR 427.259,36
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	400.443,23	EUR	343.372,27
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-387.645,73	EUR	-158.837,92
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 12.314.387,65</b>		<b>EUR 17.021.270,24</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>All Asset Allocation Fund - HI Class A</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	223.552,75	2,14
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	94.492,38	0,91
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>318.045,13</b>	<b>3,05</b>
<b>All Asset Allocation Fund - HI Class R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	242.725,01	1,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	126.824,39	0,85
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>369.549,40</b>	<b>2,49</b>

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>All Asset Allocation Fund - HI Class A</b>				
Auflegung 02.06.2020	EUR	100,00	EUR	100,00
2021	EUR	10.602.609,26	EUR	114,653
2022	EUR	12.314.387,65	EUR	118,017
<b>All Asset Allocation Fund - HI Class R</b>				
2019	EUR	16.569.045,75	EUR	96,176
2020	EUR	14.175.768,55	EUR	89,548
2021	EUR	16.931.014,52	EUR	111,711
2022	EUR	17.021.270,24	EUR	114,544

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,28  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

## Sonstige Angaben

## All Asset Allocation Fund - HI Class A

Anteilwert EUR 118,017  
Umlaufende Anteile STK 104.344

## All Asset Allocation Fund - HI Class R

Anteilwert EUR 114,544  
Umlaufende Anteile STK 148.600

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

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

All Asset Allocation Fund - HI Class A 1,72 %  
All Asset Allocation Fund - HI Class R 2,12 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten EUR 11.049,25  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes  
All Asset Allocation Fund - HI Class A 0,00 %  
All Asset Allocation Fund - HI Class R 0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	0,9500 %
Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
ACMBernstein-Amer.Growth Ptf. I	0,0500 %
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. P EUR Dis. oN	1,2800 %
Baring Asean Frontiers Fund A EUR DIS	1,2500 %
BGF-Asian High Yield Bond Fd Act. Nom. D2 Hgd EUR Acc. oN	0,5000 %
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. Privilege Cap o.N.	0,7500 %
CPR Invest-GI.Disruptive Oppo. Namens-Ant.CI.I Acc.EUR o.N.	0,2000 %
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.	0,6500 %
Fidelity II-MSCI E.Mkts Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	0,2200 %
Fidelity II-MSCI Europ.Idx Fd Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	0,1000 %
Fidelity II-S&P 500 Index Fund Reg. Shares P EUR Acc. o.N.	0,0600 %
iShs Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dist)o.N.	0,5500 %
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	0,6500 %
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	0,6000 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,3000 %
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,2500 %
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500 %
UBAM - Swiss Equity Inhaber-Anteile I Cap.EUR o.N.	0,1150 %
Vang. Fds-FTSE All-Wrld UC.ETF Registered Shares USD o.N.	0,2500 %
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Bearer Institut. EUR Shs o.N.	0,1000 %
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	0,8000 %
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Dis. (USD) oN	0,8500 %
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500 %
Amundi Ethik Fonds Inhaber-Anteile A o.N.	1,1000 %
Candriam Eq. L - Biotechnology I	0,6000 %
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	0,7500 %
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFCH o.N.	0,6000 %
Fidelity Fds-GI Financ.Servic. Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	0,8000 %

Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	0,6400 %
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	0,4000 %
Phaidros Funds - Conservative B	1,0400 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. ZE EUR Acc. (INE) oN	1,1000 %
Threadn.Invnt Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile I Inc GBP o.N.	1,0700 %
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	0,2000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

All Asset Allocation Fund - HI Class A: EUR 3.533,41 aus Kick Back Zahlungen

All Asset Allocation Fund - HI Class R: EUR 4.724,55 aus Kick Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

All Asset Allocation Fund - HI Class A: EUR 280,37 Kosten Marktrisikomes-  
sung

All Asset Allocation Fund - HI Class R: EUR 419,63 Kosten Marktrisikomes-  
sung

#### Sonstige Informationen

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

##### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

#### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung über-

mäßiger 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 Mantel-tarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement GLOBAL Vermögenspartner GmbH (vormals: Plückthun Global Asset Management GmbH))

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	691.934
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		6

Hamburg, 10. Juni 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens All Asset Allocation Fund - HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und ge-

eignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

---

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.



Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 13. Juni 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### GESELLSCHAFTER:

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

### VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00  
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85  
(Stand: 31.12.2021)

### 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 Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST