

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

31. Dezember 2023

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für den Fonds EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

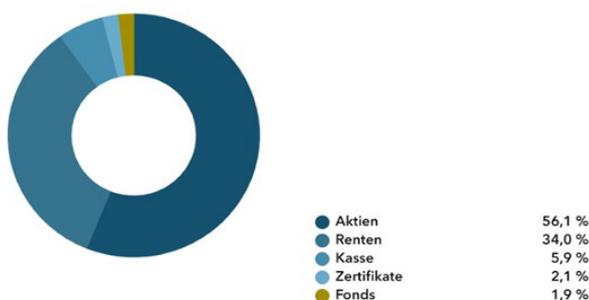
Der EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds strebt einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag an.

Zur Zielerreichung ist es der Gesellschaft erlaubt, für das Sondervermögen global an allen wichtigen Wirtschaftszentren in liquide Wertpapiere zu investieren. Der Portfoliomanager verfolgt einen aktiven Managementansatz, gepaart mit einem aktiven Risikocontrolling-Konzept. Der Fonds investiert im Schwerpunkt ganz klassisch in fest- und variabel verzinsliche Anleihen und Aktien. Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muss entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Anteilpreisschwankungen gerechnet werden. Als Beimischung können aktive oder passive Instrumente erworben werden. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Substanz, Wachstumsperspektiven und Flexibilität im Vordergrund der Überlegungen.

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.

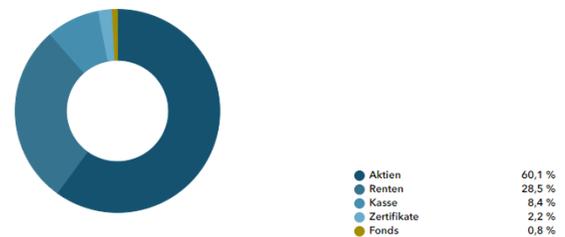
## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur zum 31.12.2023\*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Portfoliostruktur zum 31.12.2022\*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Der langanhaltende Konflikt in der Ukraine zeigt keine Anzeichen einer baldigen Lösung, während der verheerende Hamas-Anschlag in Israel im Jahr 2023 eine neue Welle der Gewalt und Unsicherheit in der Region ausgelöst hat. Die Supermächte USA und China stehen sich unversöhnlich gegenüber, und beide Nationen stehen stellvertretend für eine geopolitische Blockbildung zwischen Ost und West, wie wir sie seit dem Fall des Eisernen Vorhangs nicht mehr gesehen haben. Dabei sucht Europa immer mehr nach seiner Rolle und vor allem nach starken Führungsverantwortlichen, die bereit sind, im Sinne aller EU-Partner Verantwortung zu übernehmen.

Aber nicht nur die Politik stand und steht vor großen Herausforderungen, auch die Weltwirtschaft zeigte sich selbstverständlich nicht unberührt von den weltpolitischen Ereignissen. Lieferketten haben sich in 2023 zwar erholt, doch vom Niveau der Vor-Corona-Zeit sind wir noch weit entfernt. Dies liegt insbesondere auch an China, das sich aufgrund verfehlter Pandemiesteuerung wirtschaftlich noch nicht wieder erholen konnte und damit als Global Player im Welthandel in vielen Bereichen ausfällt.

Betrachten wir Deutschland, so war das Jahr 2023 geprägt von einem anhaltenden Pessimismus, insbesondere getrieben durch die Sorge vor weiter steigenden Preisen in wesentlichen Lebensbereichen. Die Immobilienbranche marschierte voran, wenn es darum ging, die Folgen der starken Zinssteigerungen und

einen fast kompletten Nachfrageausfall zu verkraften. Eine Vielzahl von Insolvenzen bei Projektentwicklern war die Folge. Die Immobilienpreise korrigieren, nachdem sie seit Jahren eigentlich nur eine Richtung konnten.

Nicht nur Privathaushalte sind von Kaufkraft- und Wohlstandsverlusten betroffen, auch produzierende Unternehmen stehen vor einem zunehmend harten internationalen Wettbewerb. Unternehmen, die sich derzeit erfolgreich abgrenzen können, sind jene, die international tätig sind und einen Großteil ihrer Gewinne im Ausland erzielen.

Diametral entgegengesetzt zur schlechten gesamtwirtschaftlichen Stimmung entwickelten sich allerdings die Börsen. Der deutsche Leitindex DAX schloss das Jahr mit einem Wertzuwachs von 20,3 % ab, und der EuroStoxx 50 mit einem Plus von 23,2 %. Absolute Outperformer waren wieder einmal die amerikanischen Aktienmärkte. Der marktweite S&P 500 schloss das Jahr 2023 mit einem Plus von 26,3 %. Und noch eindrucksvoller meldete sich die Technologiebörse Nasdaq zurück. Nach dem drastischen Kursrutsch im Jahr 2022 feierte diese mit einem wahren Kursfeuerwerk von 55 % ein fulminantes Comeback. Die sogenannten Small- und Midcaps blieben hingegen deutlich zurück. So weist beispielsweise der deutsche MDAX ein Plus von lediglich 8,0 % auf.

Auch unser Mischfonds Eichler & Mehlert Balanced Strategie konnte den positiven Börsenschwung mitnehmen und beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 11,23 %. Seit Oktober 2023 waren wir mit einer Aktienquote von knapp 55 % und einer Anleihequote von 35 % wieder nahezu voll investiert, in dem wir die Liquidität zu Gunsten ausgewählter Aktien sowie kurzlaufender Anleihen abbauten. Bei den Aktien profitierten wir insbesondere von unserem nennenswerten Exposure in amerikanischen Technologiewerten.

Auch Anleihen erlebten 2023 ein Comeback. So verzeichneten die Rentenmärkte nach dem desaströsen Jahr 2022 ebenfalls eine erfreuliche Wertentwicklung. Dabei war auch hier das letzte Quartal entscheidend. So fiel die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen von knapp 5 % im Oktober 2023 auf 3,88 % zum Jahres-

ende. Und auch die deutschen Bundesanleihen rutschten in der Rendite im 4. Quartal um knapp 1 % auf 2,02 %. Dementsprechend konnten festverzinsliche Wertpapiere das Jahr 2023 mit erfreulichen Kursgewinnen von +7,18 % (IboxxEuroOverall) abschließen.

Diesen starken Marktentwicklungen trugen wir im Fondsmanagement Rechnung und veränderten die Struktur des Fonds im Berichtsjahr leicht. Starteten wir zu Beginn noch mit einer Aktienquote von gut 60% und konnten so die positive Entwicklung des Januars mitnehmen, so reduzierten wir die Quote der Dividendentitel im Jahresverlauf sukzessive und hielten insbesondere in den Sommermonaten mehr Liquidität vor. Zum Ende des vierten Quartals haben wir die Aktienquote wieder auf gut 56 % gesteigert.

Die Anleihequote haben wir mit 34 % im Vergleich zum Vorjahr angehoben und zunächst in kurzlaufende Rententitel investiert. Damit sicherten wir dem Fonds attraktive Zinskupons und damit sichere Erträge.

Der US-Dollar-Anteil reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr leicht auf 26,79 % (Vj 28,67 %). Nachdem der US-Dollar in 2022 mit einer starken Performance glänzte, fiel er in 2023 gegenüber dem Euro um gut 3 % zurück. Grundsätzlich halten wir aber an unserer positiven Einschätzung des Greenback fest.

### Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne stammen im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

### Risikoanalyse

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens beträgt zum Jahresultimo 2023 6,13 %.

#### Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil sein Vermögen in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass

es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

#### Zinsänderungsrisiko Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnten die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Währungsrisiko Zielfonds

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Der Fonds investiert mit einem Anteil von 32,52 % in Fremdwährungen. Dieser besteht zum überwiegenden Anteil aus US-Dollar in Höhe von 26,79%, daneben verfügt der Fonds über Anlagen in CHF mit einem Anteil von 4,47 % und CAD in Höhe von 1,26 %.

#### Marktpreisrisiken

Das wesentliche Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der im Fondsvermögen

gehaltenen Aktien und Anleihen.

#### Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### Liquiditätsrisiken Zielfonds

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.

sich nicht ergeben.

### Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### Sonstige Risiken

Seit dem 24.02.2022 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 Wirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Sonstige Hinweise**

Das Portfoliomanagement für den EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds ist an die Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH, ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.142.667,12</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	18.013.138,90	56,13
2. Anleihen	10.794.001,07	33,63
3. Zertifikate	661.870,00	2,06
4. Investmentanteile	607.454,00	1,89
5. Bankguthaben	1.941.096,37	6,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	125.106,78	0,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.074,55</b>	<b>-0,16</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-50.074,55	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 32.092.592,57</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.640.170,83</b>	<b>83,01</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>18.013.138,90</b>	<b>56,13</b>
CA4488112083	Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.		STK	15.000	0	0	CAD 39,3200	402.745,06	1,25
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli		STK	5	0	0	CHF 101.600,0000	546.971,74	1,70
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	3.000	0	0	CHF 96,7900	312.646,03	0,97
CH0012005267	Novartis AG		STK	3.750	0	0	CHF 84,0400	339.327,05	1,06
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1		STK	850	0	0	CHF 258,2000	236.306,86	0,74
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	2.000	0	1.050	EUR 184,1000	368.200,00	1,15
FR000120073	Air Liquide		STK	2.365	0	0	EUR 176,2000	416.713,00	1,30
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	2.700	0	0	EUR 139,6800	377.136,00	1,18
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.000	0	0	EUR 240,6500	481.300,00	1,50
DE000BASF111	BASF SE		STK	7.500	0	0	EUR 48,5800	364.350,00	1,14
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	4.000	0	1.250	EUR 100,4400	401.760,00	1,25
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	3.000	1.900	1.000	EUR 184,7000	554.100,00	1,73
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	56.000	56.000	0	EUR 8,0210	449.176,00	1,40
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	10.150	0	0	EUR 44,7000	453.705,00	1,41
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	21.000	0	0	EUR 21,6150	453.915,00	1,41
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	5.000	2.000	0	EUR 79,9000	399.500,00	1,24
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	47.257	1.997	0	EUR 11,8250	558.814,03	1,74
FR000121485	Kering S.A.		STK	600	0	0	EUR 398,2500	238.950,00	0,74
FR000120321	L'Oréal		STK	1.000	0	0	EUR 451,3000	451.300,00	1,41
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -, 001		STK	1.450	1.450	0	EUR 369,9500	536.427,50	1,67
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	500	0	0	EUR 731,0000	365.500,00	1,14
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	6.000	0	0	EUR 62,2600	373.560,00	1,16
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.500	0	500	EUR 376,8000	565.200,00	1,76
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	4.000	4.000	0	EUR 93,8000	375.200,00	1,17
IT0004176001	Prismian S.p.A.		STK	10.000	0	5.000	EUR 41,1300	411.300,00	1,28
DE0007030009	Rheinmetall		STK	2.000	0	0	EUR 287,7000	575.400,00	1,79
DE0007037129	RWE AG		STK	9.700	0	0	EUR 41,0500	398.185,00	1,24
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	9.000	3.000	0	EUR 53,1800	478.620,00	1,49
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	3.500	0	0	USD 140,2300	441.888,00	1,38
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	3.000	0	0	USD 153,3800	414.279,28	1,29
US0378331005	Apple Inc.		STK	3.000	0	0	USD 193,5800	522.859,46	1,63
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.875	0	0	USD 357,5700	603.622,72	1,88
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.750	0	0	USD 77,0400	260.106,24	0,81
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	6.000	2.675	0	USD 59,4000	320.878,73	1,00
US4581401001	Intel Corp.		STK	7.500	0	0	USD 50,3900	340.258,40	1,06

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	2.350	0	0	USD	163,7500	346.459,44	1,08
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.200	1.200	0	USD	338,3900	365.596,47	1,14
US5398301094	Lockheed Martin		STK	700	0	0	USD	451,2300	284.380,12	0,89
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.000	0	0	USD	375,2800	675.754,03	2,11
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	700	700	0	USD	495,2200	312.104,08	0,97
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	4.000	0	0	USD	106,2500	382.641,58	1,19
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.		STK	2.950	0	0	USD	84,1700	223.554,07	0,70
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	1.000	0	0	USD	702,4600	632.448,01	1,97
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>7.965.161,93</b>	<b>24,82</b>
FR0013449261	2.1250% Lagardere S.A. EO-Obl. 19/26		EUR	300	0	0	%	99,9595	299.878,50	0,93
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	300	0	0	%	87,2525	261.757,50	0,82
XS1551726810	2.8750% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25		EUR	500	0	0	%	99,2230	496.115,00	1,55
DE000LB1B2E5	2.8750% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26		EUR	500	0	0	%	97,1473	485.736,29	1,51
XS2056371334	2.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)		EUR	300	0	0	%	93,4700	280.410,00	0,87
FR0013464922	3.0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)		EUR	200	0	0	%	91,3795	182.759,00	0,57
XS2265369657	3.0000% LUFTHANSA AG 20/26		EUR	300	0	0	%	97,4900	292.470,00	0,91
XS2555196463	3.0000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)		EUR	300	0	0	%	102,3158	306.947,51	0,96
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v. 2019(2024/2024)		EUR	250	0	0	%	99,5170	248.792,50	0,78
US084670BS67	3.1250% Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	300	0	0	%	97,3150	262.847,75	0,82
XS2617256065	3.2500% Procter & Gamble 23/26		EUR	500	500	0	%	101,1416	505.707,77	1,58
FR001400HJE7	3.3750% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)		EUR	500	500	0	%	100,7239	503.619,69	1,57
XS2574873266	3.5000% E.ON SE Medium Term Notes v.23(23/28)		EUR	300	300	0	%	102,5865	307.759,50	0,96
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	200	0	0	%	96,2420	192.484,00	0,60
XS1629774230	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)		EUR	200	0	0	%	95,5440	191.088,00	0,60
XS2554487905	4.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)		EUR	400	400	0	%	101,3165	405.266,00	1,26
XS2616008038	4.1680% Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 23/24		EUR	200	200	0	%	100,0450	200.090,00	0,62
FR001400GDG7	4.2780% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)		EUR	400	400	0	%	100,1785	400.714,00	1,25
DE000A3LRS64	4.2950% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)		EUR	500	500	0	%	100,1105	500.552,50	1,56
XS2451802768	4.5000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)		EUR	300	0	0	%	95,4420	286.326,00	0,89

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2615940215	4.5000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)		EUR	500	500	0	%	106,5665	532.832,50	1,66
XS1575967218	5.3750% Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S		USD	400	400	0	%	100,9240	363.460,88	1,13
US89236TKZ74	5.6000% Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(25)		USD	500	500	0	%	101,6395	457.547,04	1,43
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR</b>	<b>661.870,00</b>	<b>2,06</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	11.000	0	0	EUR	60,1700	661.870,00	2,06
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.828.839,14</b>	<b>8,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.828.839,14</b>	<b>8,81</b>
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz 21(32)/und		EUR	400	0	0	%	72,7100	290.840,00	0,91
DE000A254QA9	2.8750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S		EUR	300	0	0	%	93,9120	281.736,00	0,88
XS1660709616	3.2500% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26		EUR	250	0	0	%	96,9205	242.301,25	0,76
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27		EUR	300	0	0	%	101,4870	304.461,00	0,95
XS2622214745	4.4660% Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)		EUR	400	400	0	%	100,1560	400.624,00	1,25
XS2648075658	4.4800% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)		EUR	500	500	0	%	100,1835	500.917,50	1,56
XS1405777589	4.7500% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S		USD	400	200	0	%	98,9970	356.521,11	1,11
USU09513JP55	5.9400% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2023(25) Reg.S		USD	500	500	0	%	100,2825	451.438,28	1,41
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>607.454,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>607.454,00</b>	<b>1,89</b>
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF		ANT	25.000	0	0	EUR	11,8460	296.150,00	0,92
DE000A1H72M7	SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I		ANT	3.400	3.400	0	EUR	91,5600	311.304,00	0,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>30.076.463,97</b>	<b>93,72</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.941.096,37</b>	<b>6,05</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>1.382.457,07</b>	<b>4,31</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.382.457,07				1.382.457,07	4,31	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>558.639,30</b>	<b>1,74</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	620.480,67				558.639,30	1,74	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>125.106,78</b>	<b>0,39</b>
Dividendenansprüche			EUR	3.970,22				3.970,22	0,01	
Zinsansprüche			EUR	121.136,56				121.136,56	0,38	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR		-50.074,55	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-50.074,55				-50.074,55	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>						EUR		32.092.592,57	100,00
<b>Anteilwert EICHLER &amp; MEHLERT Balanced Strategie</b>						EUR		62,1	
<b>Umlaufende Anteile EICHLER &amp; MEHLERT Balanced Strategie</b>						STK		516.777,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,464450	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,110700	=	1 Euro (EUR)

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	0	5.000
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK	0	850
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	0	2.000
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton	STK	0	2.000
US55406W1036	Myt Netherlands Parent B.V. Reg.Shares (Sponsored ADS)/1	STK	0	8.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	0	1.500
US72919P2020	Plug Power Inc.	STK	0	6.500
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	750	750
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	9.500
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	7.000
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	0	2.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
PTOTEL0E0028	0.4750% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	EUR	0	500
ES0000012A89	1.4500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	0	500
XS2326548562	2.5000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	EUR	0	300
XS1991114858	3.0000% Dometic Group AB EO-MTN 19/26	EUR	0	300
XS1405763019	4.5000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	EUR	0	200
US039483BL57	2.5000% Archer Daniels Midland Co. DL-Notes 2016(16/26)	USD	0	300
XS1750113406	4.1250% Oman, Sultanat DL-Notes 2018(23) Reg.S	USD	0	300
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	46.014	46.014
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	45.260	45.260
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	STK	0	770
IL0011334468	CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	STK	0	1.235
ES0144583285	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	STK	1.243	1.243
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.450
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	2.000	2.000
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	11.500
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	0	740
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A2YNXQ5	0.0000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	EUR	50	200
DE000A30VGD9	2.6250% Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	EUR	0	200
DE000A3H2V19	4.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v. 2021(2024/2026)	EUR	0	160
US91282CBA80	0.1250% United States of America DL-Notes 2020(23)	USD	0	200

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US822582CJ91	0.3750% Shell International Finance BV DL-Notes 2020(20/23)	USD	0	200

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

ES0144583277	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	STK	754	754
--------------	---	-----	-----	-----

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		165.259,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		166.967,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		130.039,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		180.173,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		72.741,39
6. Erträge aus Investmentanteilen		1.787,49
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-35.513,45
8. Sonstige Erträge		5.791,75
<b>Summe der Erträge</b>		<b>687.247,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-464.699,10
a) fix	-464.699,10	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-17.499,75
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.395,28
4. Sonstige Aufwendungen		-3.441,60
5. Aufwandsausgleich		-23.142,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-518.178,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>169.068,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		627.063,19
2. Realisierte Verluste		-1.651.759,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.024.695,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-855.627,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.015.454,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.914.837,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.930.291,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.074.664,61</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)</b>		<b>27.558.067,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-489.055,94
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.905.185,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.467.100,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-561.914,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		43.730,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.074.664,61
davon nicht realisierte Gewinne	2.015.454,60	
davon nicht realisierte Verluste	1.914.837,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)</b>		<b>32.092.592,57</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.444.289,60</b>	<b>8,60</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.648.157,53	7,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-855.627,09	-1,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.651.759,16	3,20
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-3.875.834,90</b>	<b>-7,50</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.875.834,90	-7,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>568.454,70</b>	<b>1,10</b>
1. Endausschüttung	568.454,70	1,10
a) Barausschüttung	568.454,70	1,10

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	32.092.592,57	62,10
2022	27.558.067,89	56,79
2021	31.592.120,48	65,19
2020	29.848.427,06	60,68

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
EURO STOXX 50 Index In EUR		60,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index		25,00%
MSCI - World Index		15,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,89%
größter potenzieller Risikobetrag		1,59%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,19%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>0,93</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	EUR	62,1
Umlaufende Anteile EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	STK	516.777,000

### 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 EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,68 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	14.492.452,31
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 8.333,63 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF <sup>1)</sup>	0,40
DE000A1H72M7	SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,27

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	5.779,79
---	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.887,93
---------------	-----	----------

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>671.692,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>3</b>

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

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

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

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.  
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 18. April 2024

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 EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicher-

heit, 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jah-

resberichts 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
  - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstraße 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.041,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST