

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

# 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 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

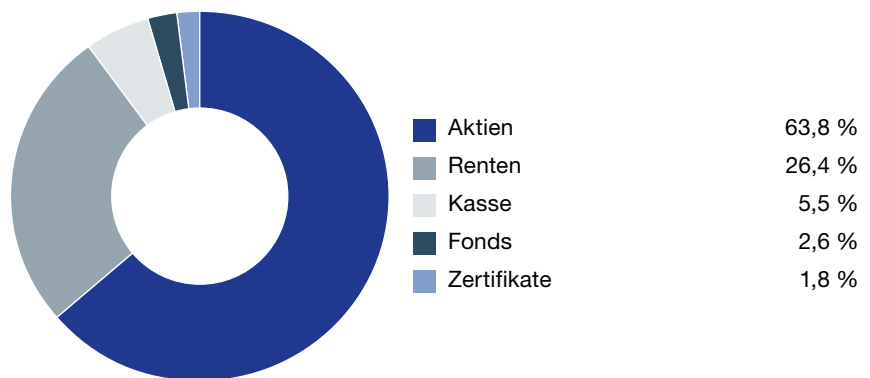
## Anlageziel und Anlagepolitik

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

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. 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 in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Aktien, strukturierte Produkte oder Zertifikate. Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muss entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Anteilspreisschwankungen gerechnet werden. Als Beimischung können passive Instrumente erworben werden. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Substanz, Wachstumsperspektiven und Flexibilität im Vordergrund der Überlegungen.

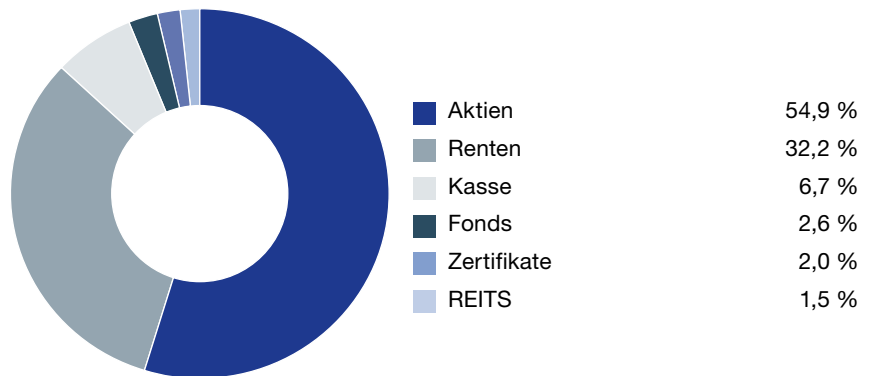
## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

### Portfoliostruktur zum 31.12.2020\*)



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

### Portfoliostruktur zum 31.12.2019\*\*)



\*\*) Portfoliostruktur ohne sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Das Berichtsjahr war geprägt von den Ereignissen durch die Corona-Pandemie, die im Februar auch weltweit die Börsenmärkte erreichte. Von den Jahreshöchstständen Ende Januar fielen die Kurse in der Spitze um 40 %. Von dieser dramatischen Entwicklung konnte sich auch der Fonds nicht abkoppeln. Vor diesem Hintergrund hat das Portfoliomanagement im Laufe der Monate Februar und März vermehrt Liquidität sowie Absicherungspositionen aufgebaut, was sich kurzfristig

als richtig erwies. Mit Einsetzen der starken Erholungsbewegung ab Mai 2020 wurde diese Strategie allerdings nicht belohnt. Im Laufe des Sommers wurde die Absicherung über Future-Kontrakte sukzessive abgebaut. Darüber hinaus wurde damit begonnen, im Zuge der starken Branchenspreizung an den Märkten auf diese Entwicklung zu reagieren und vermehrt Technologiewerte in das Depot aufzunehmen.

Die Aktienquote erhöhte sich im Laufe des Berichtsjahres und lag per 30.12.2020 bei 63,77 %. Die Rentenquote wurde in dem Zuge auf 26,37 % abgebaut, die Liquiditätsquote lag per 31.12.2020 bei 5,48 %. Im Vergleich zum Vorjahr wurde die Struktur des Fonds somit leicht verändert. Das US-Dollar Exposure blieb im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert bei 22,93 %. Die starke Performance der Tech-Giganten wurde durch die deutliche Dollar-Schwäche im Berichtsjahr etwas getrübt. Der US-Greenback verlor gegenüber dem Euro knapp 10 %.

Wie schon im vergangenen Berichtsjahr hält der Fonds aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten über die weitere Entwicklung in Großbritannien keine Positionen in britischen Pfund.

Im Berichtsjahr 2020 konnte der Fonds die starken Kursverwerfungen des 1. Halbjahres leider nicht mehr ganz aufholen und schloss mit einer negativen Wertentwicklung von insgesamt 4,29 %. Allein der Renditebeitrag der Absicherung über Future-Kontrakte lag bei – 6,25 %.

## Veräußerungsergebnisse

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

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien, Renten, und Futures ursächlich.

## Risikoanalyse

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens beträgt zum Jahresultimo 2020 14,27 %.

### Marktpreisrisiken:

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

### Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte 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.

### Währungsrisiken:

In begrenztem Umfang investiert der Fonds in Fremdwährungen. Der Fremdwährungsanteil beläuft sich per Ende 2020 auf etwa 23 % des Fondsvermögens und besteht zum überwiegenden Anteil aus US-Dollar.

### 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.

### 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:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche

Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

### **Sonstige Hinweise**

Das Portfoliomanagement für den EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds ist an die

Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH, Düsseldorf (vormals: Eichler & Mehler Finanzdienstleistungen GmbH) ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 29.848.427,06 (33.081.989,95)

Umlaufende Anteile: 491.859 (519.213)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	19.036	63,78	(56,42)
2. Anleihen	7.801	26,12	(31,98)
3. Zertifikate	544	1,82	(1,98)
4. Sonstige Wertpapiere	762	2,56	(2,62)
5. Bankguthaben	1.675	5,62	(6,89)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	77	0,26	(0,29)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-47	-0,16	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>29.848</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Air Liquide	FR0000120073		STK	2.150	2.150	0	EUR 135,850000	292.077,50	0,98
Allianz	DE0008404005		STK	2.000	0	0	EUR 201,950000	403.900,00	1,35
AXA	FR0000120628		STK	15.000	0	0	EUR 19,736000	296.040,00	0,99
BASF	DE000BASF111		STK	7.500	0	0	EUR 65,070000	488.025,00	1,64
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	5.250	0	0	EUR 73,160000	384.090,00	1,29
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Port. EO 1	PTCOR0AE0006		STK	30.000	0	0	EUR 11,040000	331.200,00	1,11
Daimler	DE0007100000		STK	5.250	0	0	EUR 58,190000	305.497,50	1,02
Fresenius	DE0005785604		STK	10.000	10.000	0	EUR 38,330000	383.300,00	1,28
HAMBORNER REIT	DE0006013006		STK	50.000	0	0	EUR 9,121000	456.050,00	1,53
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	41.665	1.666	1	EUR 11,740000	489.147,10	1,64
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	20.000	0	10.000	EUR 31,435000	628.700,00	2,11
Kering	FR0000121485		STK	750	0	0	EUR 577,500000	433.125,00	1,45
L' Oréal	FR0000120321		STK	2.000	0	0	EUR 312,200000	624.400,00	2,09
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.450	1.450	0	EUR 213,200000	309.140,00	1,04
LVMH	FR0000121014		STK	1.000	0	0	EUR 512,800000	512.800,00	1,72
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	2.000	0	0	EUR 166,200000	332.400,00	1,11
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.000	0	0	EUR 243,800000	487.600,00	1,63
Prysmian	IT0004176001		STK	15.000	0	0	EUR 28,880000	433.200,00	1,45
Puma	DE0006969603		STK	4.000	0	0	EUR 91,920000	367.680,00	1,23
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	7.150	7.150	0	EUR 42,440000	303.446,00	1,02
RWE	DE0007037129		STK	9.700	9.700	14.000	EUR 34,950000	339.015,00	1,14
SAP	DE0007164600		STK	3.300	3.300	0	EUR 106,800000	352.440,00	1,18
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	6.000	6.000	0	EUR 42,195000	253.170,00	0,85
Stora Enso	FI0009005961		STK	20.000	0	0	EUR 15,745000	314.900,00	1,05
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	2.000	2.000	0	EUR 90,520000	181.040,00	0,61
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	7.000	7.000	0	EUR 43,460000	304.220,00	1,02
Total S.E.	FR0000120271		STK	9.000	0	0	EUR 35,770000	321.930,00	1,08
United Internet	DE0005089031		STK	5.000	5.000	0	EUR 34,870000	174.350,00	0,58
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	2.550	2.550	0	EUR 119,500000	304.725,00	1,02
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	3.858	183	0	EUR 95,500000	368.439,00	1,23
BCE	CA05534B7604		STK	6.000	0	0	CAD 54,690000	209.359,75	0,70
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	15.000	15.000	0	CAD 28,680000	274.476,03	0,92
Chocoladef. Lindt & Sprüngli	CH0010570759		STK	5	5	0	CHF 89.000,000000	410.800,83	1,38
Novartis	CH0012005267		STK	3.750	3.750	0	CHF 82,480000	285.529,66	0,96
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	850	850	0	CHF 307,800000	241.523,19	0,81
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	4.669	4.670	1	USD 70,340000	268.249,17	0,90



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge				
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	5.400	5.400	0	HKD 530,500000	301.760,19	1,01	
Intl Business Machines	US4592001014		STK	2.350	2.350	0	USD 123,800000	237.629,67	0,80	
Lockheed Martin	US5398301094		STK	1.050	0	0	USD 353,900000	303.516,30	1,02	
ServiceNow	US81762P1021		STK	1.000	0	0	USD 545,980000	445.952,79	1,49	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.500	0	0	USD 177,300000	362.043,62	1,21	
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	3.500	3.500	0	EUR 78,850000	275.975,00	0,92	
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	5.000	0	0	USD 91,370000	373.152,01	1,25	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	500	0	0	USD 1.757,760000	717.863,27	2,41	
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	300	0	0	USD 3.322,000000	814.016,17	2,73	
Apple	US0378331005		STK	4.000	4.000	0	USD 134,870000	440.643,63	1,48	
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	3.750	3.750	0	USD 84,870000	259.954,67	0,87	
Garmin	CH0114405324		STK	2.700	2.700	0	USD 119,380000	263.273,71	0,88	
Intel Corp.	US4581401001		STK	7.500	0	0	USD 49,390000	302.560,65	1,01	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	2.500	0	0	USD 224,150000	457.710,53	1,53	
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	1.500	1.500	0	USD 231,030000	283.055,62	0,95	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094		STK	2.000	2.000	0	USD 202,450000	330.719,59	1,11	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	300	0	0	% 102,097568	306.292,70	1,03	
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	250	0	0	% 106,241000	265.602,50	0,89	
3,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	0	0	% 106,722500	213.445,00	0,72	
3,750000000% Eurofins Scienftic EO-MTN 20/26	XS2167595672		EUR	300	300	0	% 117,522000	352.566,00	1,18	
2,500000000% FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124		EUR	500	0	0	% 109,520000	547.600,00	1,83	
2,500000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2154336338		EUR	250	250	0	% 109,221688	273.054,22	0,91	
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200	0	0	% 107,691500	215.383,00	0,72	
2,875000000% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26	DE000LB1B2E5		EUR	500	0	0	% 108,290669	541.453,35	1,81	
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	200	0	% 107,305000	214.610,00	0,72	
0,475000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028		EUR	500	500	0	% 104,359000	521.795,00	1,75	
1,450000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	500	0	0	% 111,774060	558.870,30	1,87	
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	% 102,262062	204.524,12	0,69	
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	200	0	0	% 107,671500	215.343,00	0,72	
4,125000000% Oman, Sultanat DL-Notes 2018(23) Reg.S	XS1750113406		USD	300	300	0	% 101,094000	247.718,70	0,83	
1,125000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	250	0	0	% 105,301580	263.253,95	0,88	
2,875000000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25	XS1551726810		EUR	500	0	0	% 108,271000	541.355,00	1,81	
3,000000000% Dometic Group AB EO-MTN 19/26	XS1991114858		EUR	300	0	0	% 103,470000	310.410,00	1,04	
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/ und	XS2056371334		EUR	300	300	0	% 102,600500	307.801,50	1,03	
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	11.000	0	4.000	EUR 49,454000	543.994,00	1,82	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.680.885,49</b>	<b>86,03</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,375000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	300	0	0	% 106,337500	319.012,50	1,07
1,622000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	XS1660709616		EUR	500	0	0	% 95,466000	477.330,00	1,60
3,625000000% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	XS1821883102		EUR	300	0	0	% 111,821000	335.463,00	1,12
5,500000000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	150	0	70	% 100,202500	150.303,75	0,50
2,500000000% Apple Inc. DL-Notes 17/22	US037833CM07		USD	500	0	0	% 102,312000	417.838,77	1,40
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.699.948,02</b>	<b>5,69</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	IE00BM67HK77		ANT	14.000	29.000	15.000	EUR 34,905000	488.670,00	1,64
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39		ANT	49.000	49.000	0	USD 6,833750	273.506,29	0,92
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>762.176,29</b>	<b>2,56</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.143.009,80</b>	<b>94,28</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.640.503,67				1.640.503,67	5,50
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	42.106,20				34.392,06	0,12
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.674.895,73</b>	<b>5,62</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	70.936,79				70.936,79	0,24
Dividendenansprüche			EUR	6.117,10				6.117,10	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	489,37				489,37	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>77.543,26</b>	<b>0,26</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>							<b>EUR</b>	<b>-47.021,73</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.848.427,06</b>	<b>100,2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>60,68</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>491.859</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,567350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,083250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,493300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,224300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAE Inc. Registered Shares o.N.	CA1247651088	STK	8.000	8.000	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	1.500	
Alstom	FR0010220475	STK	-	10.000	
Arkema	FR0010313833	STK	1.500	4.000	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	7.000	
Danone	FR0000120644	STK	-	7.500	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	30.000	
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432	STK	-	3.500	
Koninklijke Volker Wessels N.V	NL0012294466	STK	-	15.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	10.000	27.000	
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0	STK	-	5.000	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	-	3.000	
Sonae	PTSON0AM0001	STK	-	300.000	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	500	3.000	
UCB S.A.	BE0003739530	STK	-	3.000	
Viscofan	ES0184262212	STK	-	6.500	
Wacker Neuson	DE000WACK012	STK	-	15.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	-	2.500	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	-	40.000	
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	-	2.000	
Pfizer	US7170811035	STK	-	7.000	
Raytheon Co.	US7551115071	STK	-	2.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,500000000% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1576621632	EUR	-	200	
0,625000000% FRESENIUS MED. 19/26 REG	XS2084497705	EUR	-	300	
4,375000000% Griechenland EO-Bonds 17/22	GR0114029540	EUR	-	250	
3,750000000% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26) Reg.S	XS1490159495	EUR	-	500	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679	EUR	-	500	
2,000000000% Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(17/25)	FR0013323326	EUR	-	500	
0,750000000% Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2176534795	EUR	100	100	
2,375000000% Schweden, Königreich DL-MTN 18/23	XS1748232862	USD	-	400	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola Anrechte	ES06445809K4	STK	40.740	40.740	
Iberdrola Anrechte	ES06445809J6	STK	40.000	40.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	9.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805	EUR	-	500	
0,172000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24)	XS1729872736	EUR	300	300	
2,125000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2018/28	PT0TEVOE0018	EUR	-	500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58	EUR	-	300	
1,548154000% United States of America DL-FLR Notes 2018(20)	US9128283T52	USD	-	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746988	STK	3.675	3.675	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.7/20 EO -,75	ES0144583228	STK	926	926	
Vidrala S.A. Acciones Port.EO 1,02 Em.10/20	ES0183746066	STK	183	183	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	3.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			7.462,06

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	-17.986,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	-26.345,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	-11.233,74
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	-18.179,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.340,68*)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	3.954,15
7. Sonstige Erträge	EUR	-999,90
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>-69.450,94</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-464.338,93
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.268,88
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.487,40
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.842,91
5. Aufwandsausgleich	EUR	562.477,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>69.539,79</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **88,85\*\*)**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>905.509,56</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.248.339,97</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.342.830,41</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-2.342.741,56**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	701.745,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	104.743,50

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **806.489,15**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-1.536.252,41**

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 1.340,69

\*\*) Der Ausweis des positiven ordentlichen Nettoertrags resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

## Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	33.081.989,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-133.365,25
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.516.352,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	942.228,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.458.580,42
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-47.593,01
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.536.252,41
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	701.745,65
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	104.743,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>29.848.427,06</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	325.738,96	0,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.342.741,56	-4,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.248.339,97	6,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.231.337,36	-2,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	31.267.183,53	EUR	63,22
2018	EUR	27.983.842,40	EUR	55,14
2019	EUR	33.081.989,95	EUR	63,72
2020	EUR	29.848.427,06	EUR	60,68

# 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 %)	94,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,88 %
größter potentieller Risikobetrag	2,77 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,89 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,96
------------	------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	60,00 %
iBoxx EUR Corporates Total Return Index	25,00 %
MSCI - World Index	15,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,68
Umlaufende Anteile	STK	491.859

## 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	1,68 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	19.199,71
--------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------



## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt keine 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	0,1500 %
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	0,3500 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.955,63 Depotgebühren

## Sonstige Informationen

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

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

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

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Eichler & Mehlerl Vermögensverwaltung GmbH (vormals: Eichler & Mehlerl Finanzdienstleistungen 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	646.557
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 4

## 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 Stimmrechtsberatern:

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, 06. April 2021

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, 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 HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 7. April 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

UBS Europe SE  
Gezeichnetes Kapital:  
€ 446.001.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 3.764.000.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

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