

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

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 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

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 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

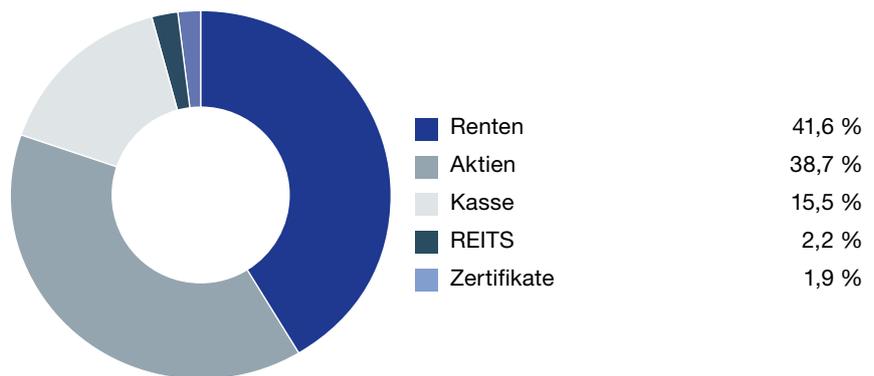
Anlageziel und Anlagepolitik

Der EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds strebt an, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften.

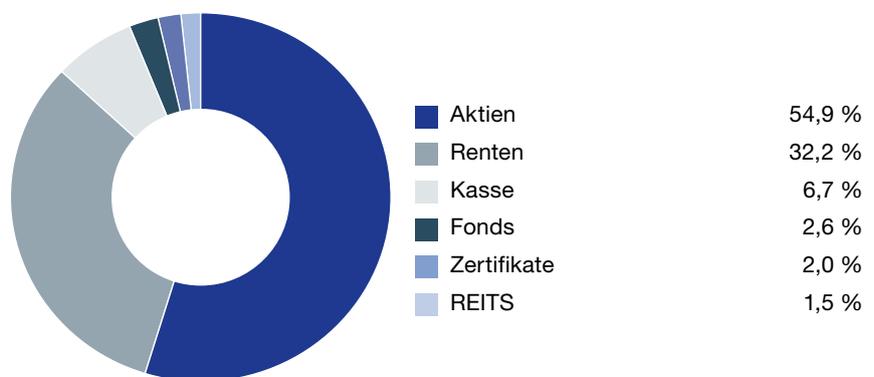
Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Zur Zielerreichung ist es der Gesellschaft erlaubt, für das Sondervermögen global an allen wichtigen Wirtschaftszentren in liquide Wertpapiere zu investieren. Der Portfoliomanager verfolgt einen aktiven Managementansatz, gepaart mit einem aktiven Risikocontrollingkonzept. 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 31.12.2018



Portfoliostruktur zum 31.12.2019*



* Portfoliostruktur ohne sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Im Berichtsjahr wurde die Asset-Allokation der Anlagesegmente Aktien, Anleihen und Liquidität in einem insgesamt sehr positiven Marktumfeld sehr aktiv gesteuert. An den starken Kurssteigerungen der Aktienmärkte in den ersten Monaten des Jahres konnten wir mit einem Aktienexposure von ca. 40 % am Gesamtvermögen und der starken Beimischung von Unternehmensanleihen im Rentensegment profitieren. Die Phase der erhöhten Volatilität insbesondere an den Aktien-

märkten, die im Verlauf des 2. Quartals zu verzeichnen war, haben wir auch aufgrund der zahlreichen konjunkturellen Unsicherheiten genutzt um die Risiken des Aktienengagements temporär abzusichern und die Liquiditätsposition im Fonds zu erhöhen. Im Laufe des Juli 2019 haben wir die Portfolioabsicherungen wieder aufgelöst und damit unser Aktienmarktrisiko tendenziell wieder auf gut 45 % des Fondsvermögens erhöht. Der Anteil der festverzinslichen Wertpapiere

wurde in diesem Zeitraum relativ konstant bei knapp 35 – 40 % des Fondsvolumens gesteuert. Die Signale der weltweit wieder deutlich expansiveren Geldpolitik der Notenbanken haben wir zum Anlass genommen unser Engagement in Aktien ab dem September auf über 50 % des Fondsvermögens zu Lasten der Liquidität und des Rentenmarktengagement auszubauen. Zum Geschäftsjahresende des Fonds am 30.12.2019 betrug das Aktienmarktexposure (incl. REITS und Aktienfonds) 59,1%. Im Rentenbereich waren 32,2% und in der Liquidität 6,7 % investiert. Ergänzt wird das Portfolio durch eine Position in Gold (hier: Xetra-Gold) von ca. 2 % des Fondsvolumens.

Im Zuge der globaleren Aufstellung des Portfolios haben wir den Fremdwährungsanteil im Fonds von knapp 16% zum Jahresbeginn 2019 auf aktuell knapp 22 % ausgebaut. Auf Anlagen in US-Dollar entfallen dabei zum Jahresultimo 20,4 %, daneben gibt es noch kleinere Engagements in schwedischen Kronen und dem kanadischen Dollar. Aufgrund der moderaten Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar konnte die erhöhte Quote an in USD notierten Wertpapieren einen positiven Performancebeitrag für den Fonds generieren.

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 2019 konnte der Fonds mit einer positiven Wertentwicklung von +16,07 % ein sehr gutes Ergebnis für die Anleger erzielen.

Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten, Aktien, Investmentanteilen, Bezugsrechten, Optionen und Indexfutures.

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien, Investmentanteilen, Optionen, Indexfutures und Devisenkassageschäften ursächlich.

Risikoanalyse

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens beträgt zum Jahresultimo 2019 5,34 %.

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 2019 auf etwa 22 % 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 & Mehlerl Finanzdienstleistungen GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 33.081.989,95 (27.983.842,40)

Umlaufende Anteile: 519.213 (507.550)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	18.668	56,42	(39,45)
2. Anleihen	10.576	31,98	(41,18)
3. Zertifikate	654	1,98	(1,93)
4. Andere Wertpapiere	0	0,00	(1,50)
5. Sonstige Wertpapiere	867	2,62	(0,00)
6. Bankguthaben	2.277	6,89	(15,64)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	98	0,29	(0,47)
II. Verbindlichkeiten			
	-58	-0,18	(-0,17)
III. Fondsvermögen			
	33.082	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.500	500	0	EUR 292,500000	438.750,00	1,33
Allianz	DE0008404005		STK	2.000	0	0	EUR 220,600000	441.200,00	1,33
Alstom	FR0010220475		STK	10.000	0	5.000	EUR 42,650000	426.500,00	1,29
Arkema	FR0010313833		STK	2.500	0	0	EUR 95,200000	238.000,00	0,72
AXA	FR0000120628		STK	15.000	3.000	0	EUR 25,210000	378.150,00	1,14
BASF	DE000BASF111		STK	7.500	2.500	0	EUR 67,900000	509.250,00	1,54
Bayer	DE000BAY0017		STK	7.000	12.000	5.000	EUR 73,210000	512.470,00	1,55
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	5.250	1.750	2.000	EUR 73,510000	385.927,50	1,17
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Port. EO 1	PTCOR0AE0006		STK	30.000	0	0	EUR 11,420000	342.600,00	1,04
Daimler	DE0007100000		STK	5.250	8.250	3.000	EUR 49,840000	261.660,00	0,79
Danone	FR0000120644		STK	7.500	0	0	EUR 74,500000	558.750,00	1,69
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	17.000	17.000	0	EUR 16,425000	279.225,00	0,84
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	30.000	15.000	0	EUR 14,716000	441.480,00	1,33
Henkel	DE0006048432		STK	3.500	3.500	0	EUR 92,600000	324.100,00	0,98
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	40.000	40.000	0	EUR 9,322000	372.880,00	1,13
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	30.000	20.000	0	EUR 20,340000	610.200,00	1,84
Kering	FR0000121485		STK	750	250	0	EUR 590,700000	443.025,00	1,34
Koninklijke Volker Wessels N.V	NL0012294466		STK	15.000	15.000	0	EUR 21,900000	328.500,00	0,99
L' Oréal	FR0000120321		STK	2.000	0	0	EUR 266,100000	532.200,00	1,61
LVMH	FR0000121014		STK	1.000	200	0	EUR 417,600000	417.600,00	1,26
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	2.000	500	0	EUR 120,000000	240.000,00	0,73
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.000	0	0	EUR 265,400000	530.800,00	1,60
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0		STK	5.000	5.000	0	EUR 40,550000	202.750,00	0,61
Prysmian	IT0004176001		STK	15.000	15.000	0	EUR 21,910000	328.650,00	0,99
Puma	DE0006969603		STK	4.000	4.000	0	EUR 69,150000	276.600,00	0,84
RWE	DE0007037129		STK	14.000	14.000	0	EUR 27,060000	378.840,00	1,15
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	3.000	0	0	EUR 89,840000	269.520,00	0,81
Sonae	PTSON0AM0001		STK	300.000	0	0	EUR 0,918000	275.400,00	0,83
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	2.500	0	0	EUR 81,000000	202.500,00	0,61
Stora Enso	FI0009005961		STK	20.000	20.000	0	EUR 12,930000	258.600,00	0,78
Total S.A.	FR0000120271		STK	9.000	3.000	0	EUR 49,290000	443.610,00	1,34
UCB	BE0003739530		STK	3.000	3.000	0	EUR 71,980000	215.940,00	0,65
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	3.675	0	0	EUR 93,300000	342.877,50	1,04
Viscofan	ES0184262212		STK	6.500	0	0	EUR 48,380000	314.470,00	0,95
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	15.000	7.500	2.500	EUR 16,900000	253.500,00	0,77
Wirecard AG	DE0007472060		STK	2.500	1.000	0	EUR 106,300000	265.750,00	0,80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
BCE	CA05534B7604		STK	6.000	6.000	0	CAD 60,610000	248.920,22	0,75	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613		STK	40.000	0	0	SEK 95,640000	366.607,09	1,11	
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	2.000	500	0	USD 226,140000	405.159,90	1,22	
Lockheed Martin	US5398301094		STK	1.050	0	0	USD 393,600000	370.223,06	1,12	
Pfizer	US7170811035		STK	7.000	7.000	0	USD 39,320000	246.564,54	0,75	
Raytheon Co.	US7551115071		STK	2.000	0	0	USD 220,960000	395.879,24	1,20	
ServiceNow	US81762P1021		STK	1.000	1.000	0	USD 286,880000	256.991,85	0,78	
The Walt Disney	US2546871060		STK	2.500	2.500	0	USD 145,750000	326.413,15	0,99	
HAMBORNER REIT	DE0006013006		STK	50.000	0	0	EUR 9,800000	490.000,00	1,48	
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	5.000	5.000	0	USD 59,185000	265.094,51	0,80	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	500	500	0	USD 1.354,640000	606.754,46	1,83	
Amazon.com	US0231351067		STK	300	0	0	USD 1.869,800000	502.499,33	1,52	
Cisco Systems	US17275R1023		STK	9.000	9.000	0	USD 47,770000	385.138,40	1,16	
Intel Corp.	US4581401001		STK	7.500	2.500	0	USD 60,080000	403.654,93	1,22	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	2.500	2.500	0	USD 158,960000	355.997,49	1,08	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,500000000% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1576621632		EUR	200	0	0	% 104,759000	209.518,00	0,63	
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	300	300	0	% 102,740500	308.221,50	0,93	
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	250	250	0	% 107,368500	268.421,25	0,81	
3,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	200	0	% 103,284000	206.568,00	0,62	
0,625000000% FRESENIUS MED. 19/26 REG	XS2084497705		EUR	300	300	0	% 99,941000	299.823,00	0,91	
4,375000000% Griechenland EO-Bonds 17/22	GR0114029540		EUR	250	0	0	% 110,850500	277.126,25	0,84	
3,750000000% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26) Reg.S	XS1490159495		EUR	500	0	0	% 105,862000	529.310,00	1,60	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679		EUR	500	0	0	% 105,119500	525.597,50	1,59	
2,875000000% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26	DE000LB1B2E5		EUR	500	0	0	% 111,915974	559.579,87	1,69	
2,000000000% Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(17/25)	FR0013323326		EUR	500	0	0	% 107,170593	535.852,97	1,62	
1,450000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	500	0	0	% 109,507500	547.537,50	1,66	
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	% 103,984500	207.969,00	0,63	
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	200	0	0	% 108,619625	217.239,25	0,66	
2,500000000% Apple Inc. DL-Notes 17/22	US037833CM07		USD	500	0	0	% 101,466000	454.474,60	1,37	
2,375000000% Schweden, Königreich DL-MTN 18/23	XS1748232862		USD	400	0	0	% 102,030000	365.600,64	1,11	
2,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805		EUR	500	0	0	% 107,248000	536.240,00	1,62	
2,125000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2018/28	PTOTEV0E0018		EUR	500	0	0	% 115,571000	577.855,00	1,75	
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58		EUR	300	300	0	% 86,780500	260.341,50	0,79	
2,000000000% United States of America DL-FLR Notes 2018(20)	US9128283T52		USD	500	500	0	% 99,996526	447.892,71	1,35	
2,875000000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25	XS1551726810		EUR	500	0	0	% 110,280500	551.402,50	1,67	
3,000000000% Dometic Group AB EO-MTN 19/26	XS1991114858		EUR	300	300	0	% 104,649000	313.947,00	0,95	
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Unb.)	XS2056730679		EUR	200	200	0	% 104,849500	209.699,00	0,63	
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	15.000	0	0	EUR 43,582000	653.730,00	1,98	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	27.732.120,21	83,83	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,500000000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	220	220	0	% 102,250000	224.950,00	0,68
1,125000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	250	0	0	% 104,891046	262.227,62	0,79
3,625000000% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	XS1821883102		EUR	300	0	0	% 107,366000	322.098,00	0,97
1,742000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	XS1660709616		EUR	500	0	0	% 98,555000	492.775,00	1,49
2,375000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	300	0	0	% 107,632500	322.897,50	0,98
2,500000000% FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124		EUR	500	0	0	% 108,200500	541.002,50	1,64
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.165.950,62	6,55
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	3.000	3.000	0	USD 322,610000	866.998,12	2,62
Summe der Investmentanteile							EUR	866.998,12	2,62
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.765.068,95	93,00
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	2.202.940,69				2.202.940,69	6,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	83.149,20				74.486,43	0,23
Summe der Bankguthaben							EUR	2.277.427,12	6,89
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	86.795,60				86.795,60	0,26
Dividendenansprüche			EUR	4.116,23				4.116,23	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	7.052,10				7.052,10	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	97.963,93	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-58.470,05	-0,18
Fondsvermögen							EUR	33.081.989,95	100 2)
Anteilwert							EUR	63,72	
Umlaufende Anteile							STK	519.213	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Performance Fee, 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 30.12.2019	
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643	STK	3.000	10.000	
Continental	DE0005439004	STK	-	2.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	5.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	10.000	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK	-	29.801	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	5.000	5.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	-	5.000	
Indus	DE0006200108	STK	-	5.000	
MAX Automation	DE000A2DA588	STK	-	38.000	
Nokia	FI0009000681	STK	50.000	50.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	5.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	13.000	
SAP	DE0007164600	STK	-	4.000	
Unib.-Rod.-Westf.SE/WFD UR NV Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	-	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	EUR	-	500	
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94	EUR	-	500	
4,125000000% Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 16/21	XS1492665770	EUR	-	200	
1,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	-	300	
6,250000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.18(18)DAI	DE000DD6A869	EUR	-	500	
5,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.18(18)VOW3	DE000DD402K0	EUR	-	500	
3,700000000% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl Bar 17(19)DPW	DE000LB1HZB1	EUR	-	500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES0644580918	STK	40.000	40.000	
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746970	STK	3.675	3.675	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Apple	US0378331005	STK	-	1.500	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	-	750	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,250000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S	XS1490153886	EUR	-	500	
1,375000000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.17(2022)	DE000A2BPET2	EUR	-	500	
4,000000000% General Motors Co. DL-Notes 14/25	US37045VAG59	USD	-	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	12.000	12.000	
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22N1	ANT	10.000	10.000	
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B53SZB19	ANT	1.300	1.300	
Pardus Global UI Inhaber-Anteile	DE000A2JF7R6	ANT	2.500	2.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.309,85
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			7.309,92
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Bayerische Motoren Werke , Wirecard AG		EUR			16,84

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	153.128,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	242.757,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	116.648,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	181.396,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.722,40*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.655,64
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.839,40
8. Sonstige Erträge	EUR	3.971,26
Summe der Erträge	EUR	670.996,36

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.608,62
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-490.499,21
b) performanceabhängig	EUR	-7.042,61
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.471,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.328,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.613,67
6. Aufwandsausgleich	EUR	-7.200,13
Summe der Aufwendungen	EUR	-533.764,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	137.231,88

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	706.691,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.107.208,64

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-400.517,12
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-263.285,24
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.850.511,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.932.894,92

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.783.406,14
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.520.120,90
--	------------	---------------------

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 10.387,41

Entwicklung des Sondervermögens

	2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	27.983.842,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-129.525,98
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	707.184,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.324.012,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-616.828,17
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	368,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.520.120,90
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.850.511,22
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.932.894,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	33.081.989,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR -245.764,53	-0,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -263.285,24	-0,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 1.107.208,64	2,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -117.076,44	-0,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -343.854,44	-0,66
III. Gesamtausschüttung	EUR 137.228,00	0,26
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 137.228,00	0,26

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 646.277,77)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
31.03.2017	EUR 28.052.223,23	EUR 61,71
31.12.2017	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

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 %)	93,00
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	0,62 %
größter potentieller Risikobetrag	1,11 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,86 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,97
------------	------

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	63,72
Umlaufende Anteile	STK	519.213

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	1,67 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	16.889,88
--------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,02 %
--	--------

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 3.655,11 Erträge aus der Auflösung von Verbindlichkeiten

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.128,67 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.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,07 %
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	0,12 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,60 %
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,33 %
Pardus Global UI Inhaber-Anteile	1,55 %

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 & Mehlert 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

Hamburg, 8. April 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (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 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 9. April 2020

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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):
€ 1.176.142.000,00
(Stand: 31.12.2018)

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH sowie
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de