

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

31. Dezember 2024

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für den Fonds EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

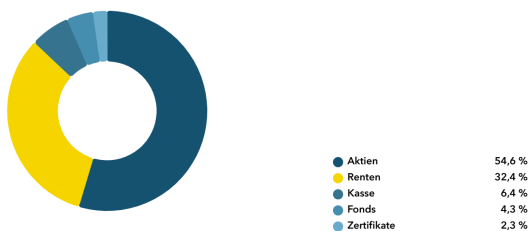
Anlageziel und Anlagepolitik

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

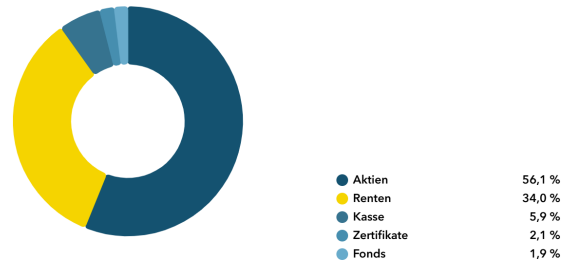
Zur Zielerreichung ist es der Gesellschaft erlaubt, für das Sondervermögen global an allen wichtigen Wirtschaftszentren in liquide Wertpapiere zu investieren. Der Portfoliomanager verfolgt einen aktiven Managementansatz, gepaart mit einem aktiven Risikocontrolling-Konzept. Der Fonds investiert im Schwerpunkt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

Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur zum 31.12.2024*)



Portfoliostruktur zum 31.12.2023*)



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

Ein ereignisreiches Jahr liegt hinter uns. Ein Jahr, das von neuen Rekorden an den Börsen und politischen Umwälzungen geprägt war. In Deutschland und Frankreich, den beiden führenden Wirtschaftsnationen Europas, stürzten die Regierungen über Misstrauensvoten in den Parlamenten. Nahezu täglich lesen wir von Insolvenzen, Betriebsaufgaben und Entlassungen. Rekordverdächtig sind hier allenfalls die Energiekosten in den sogenannten „Dunkelflauten“ und die Zahl neuer bürokratischer Vorgaben.

Im Berichtsjahr zeigte sich der DAX trotzdem weiterhin in Rekordlaune und schloss das Jahr 2024 mit einem Zuwachs von 18,85%. Ein gänzlich anders Bild zeigten die Werte der 2. und 3. Börsenreihe, die einen Großteil ihres Umsatzes in Deutschland erwirtschaften. So weist der MDAX eine Wertentwicklung von minus 5,7% und der SDAX ein Minus von 1,8 % auf. Auch auf europäischer Ebene zeigt sich ein eher durchwachsenes Bild. Während der europäische Eurostoxx 50-Index eine positive Performance von 11,3 % erreichen konnte, gab der französische CAC40 um gut 3 % nach:

Neue Rekordstände konnte wieder einmal der US-amerikanische Aktienmarkt verbuchen. Der marktweite S&P 500 zeigte im Jahr 2024 eine positive Performance von 25,5% und die NASDAQ sogar einen Zuwachs von über 30 %. Einmal mehr waren es die sogenannten „glorreichen Sieben“ Technologiewerte, die vom Thema „Künstliche Intelligenz“ angetrieben wurden. Die herausragende Stellung der USA manifestiert sich auch in

ihrem stetig wachsenden Anteil der globalen Aktienmarktkapitalisierung. Hier stehen die US-Aktien für gut 75 % des weltweiten Marktes. Neben den nennenswerten Kursgewinnen erfreute auch der starke US-Dollar mit einem Plus von 6,2% gegenüber dem EURO.

Die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere mit langen Restlaufzeiten gerieten im Laufe des Jahres unter Druck. Viele Anleger sehen die immens steigenden Staatsschulden zunehmend kritisch und verlangen dementsprechend höhere Zinsen. Dementsprechend durchwachsen fällt die Bilanz für den Rentenmarkt aus: der europäische Rentenindex IboxxEurozone Overall (TR) beschloss das Berichtsjahr nur mit einem kleinen Plus von 2,56%.

Das Jahr 2024 war für unseren Publikumsfonds EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie, der mit einem Plus von 12,3% insbesondere von seinem starken Engagement in US-Aktien profitierte, wieder einmal sehr erfreulich.

Auf der Aktienseite haben wir die Branchenschwerpunkte den geänderten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen angepasst und weiter verstärkt in US-Technologieinvestitionen investiert. Daneben positionierten wir uns mit den führenden europäischen Rüstungsunternehmen deutlich im Bereich Verteidigung.

Die Fondsstruktur haben wir im Vergleich zum Vorjahr nur marginal verändert. Die Aktienquote lag im Jahresverlauf im Durchschnitt bei gut 56%, die Rentenquote entsprechend bei leicht über 30%. Auch hier haben wir vermehrt US-Dollar-Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten gekauft und somit das Zinsergebnis erfreulich gesteigert. Als Beimischung finden sich passive ETF-Strukturen mit Anlageschwerpunkten im Bereich Automation und Robotik sowie Gold. Unsere Investitionsquote lag über das gesamte Berichtsjahr bei über 90%, die Liquidität wurde vergleichsweise geringgehalten.

An dieser grundsätzlichen Fondsstruktur werden wir auch im laufenden Börsenjahr festhalten. Wir halten den US-Markt weiter für ausgesprochen attraktiv, verfügt Nordamerika im Vergleich zu den anderen führenden Wirtschaftsnationen über eine intakte Konjunktur.

Europa sehen wir eher kritisch und werden diese Anlageregion aktuell eher etwas Untergewichten, zumindest die Börsenwerte, die in ihrer Wirtschaftstätigkeit von der europäischen Politik abhängig sind.

Veräußerungsergebnisse

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

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

Risikoanalyse

Die Volatilität für 1 Jahr des Investmentvermögens beträgt zum Jahresultimo 2024 6,21%.

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

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

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 kürze-

ren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren 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:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Der Fonds investiert mit einem Anteil von 34,95% in Fremdwährungen. Dieser besteht zum überwiegenden Anteil aus US-Dollar 30,94%, daneben verfügt der Fonds über Anlagen in CHF mit einem Anteil von 2,87% und CAD in Höhe von 1,14%.

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 Anlageprozesses.

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

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

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

Liquiditätsrisiken:

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

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

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

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

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.

sich nicht ergeben.

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

Der Fonds legt einen geringen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	39.471.320,97	100,47
1. Aktien	21.464.423,45	54,64
2. Anleihen	12.578.686,16	32,02
3. Zertifikate	888.030,00	2,26
4. Investmentanteile	1.678.452,00	4,27
5. Bankguthaben	2.694.033,87	6,86
6. Sonstige Vermögensgegenstände	167.695,49	0,43
II. Verbindlichkeiten	-184.619,18	-0,47
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-184.619,18	-0,47
III. Fondsvermögen	EUR 39.286.701,79	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		31.194.027,46	79,40
Aktien							EUR		21.464.423,45	54,64
CA4488112083	Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	STK		15.000	0	0	CAD	44,4300	443.811,81	1,13
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK		5	0	0	CHF	99.600,0000	530.097,40	1,35
CH0012005267	Novartis AG	STK		3.750	0	0	CHF	88,8200	354.542,55	0,90
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber- Aktien SF 1	STK		850	0	0	CHF	267,6000	242.120,39	0,62
FR0000120073	Air Liquide	STK		2.601	237	1	EUR	155,9000	405.495,90	1,03
DE0008404005	Allianz SE	STK		2.000	0	0	EUR	295,1000	590.200,00	1,50
DE000BASF111	BASF SE	STK		7.500	0	0	EUR	42,7150	320.362,50	0,82
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		4.000	0	0	EUR	78,3400	313.360,00	0,80
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		3.000	0	0	EUR	223,6000	670.800,00	1,71
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK		26.000	0	30.000	EUR	6,1360	159.536,00	0,41
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK		10.150	0	0	EUR	33,9200	344.288,00	0,88
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK		21.000	0	0	EUR	28,9900	608.790,00	1,55
IT0003492391	Diasorin	STK		3.000	3.000	0	EUR	99,9400	299.820,00	0,76
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK		3.200	3.200	0	EUR	120,0000	384.000,00	0,98
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		7.500	7.500	0	EUR	34,6400	259.800,00	0,66
ES0144580Y14	Iberdrola	STK		49.484	2.227	0	EUR	13,1650	651.456,86	1,66
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		8.250	8.250	0	EUR	31,8200	262.515,00	0,67
FR0000121485	Kering S.A.	STK		600	0	0	EUR	237,9500	142.770,00	0,36
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		1.000	0	0	EUR	344,5000	344.500,00	0,88
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK		13.000	13.000	0	EUR	25,9000	336.700,00	0,86
IE000S9YS762	Linde plc	STK		1.450	0	0	EUR	407,2000	590.440,00	1,50
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		500	0	0	EUR	635,6000	317.800,00	0,81
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		6.000	0	0	EUR	53,5500	321.300,00	0,82
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK		1.500	0	0	EUR	493,0000	739.500,00	1,88
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		4.000	0	0	EUR	84,0100	336.040,00	0,86
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK		10.000	0	0	EUR	62,1200	621.200,00	1,58
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		10.500	10.500	0	EUR	18,3100	192.255,00	0,49
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK		1.300	0	700	EUR	617,8000	803.140,00	2,04
DE0007037129	RWE AG	STK		9.700	0	0	EUR	28,5800	277.226,00	0,71
DE0007164600	SAP SE	STK		1.750	1.750	0	EUR	239,5000	419.125,00	1,07
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		1.400	1.400	0	EUR	241,0500	337.470,00	0,86
DE0007236101	Siemens AG	STK		1.700	1.700	0	EUR	189,6000	322.320,00	0,82
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK		3.500	0	0	USD	192,7600	647.373,22	1,65
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		3.000	0	0	USD	223,7500	644.101,14	1,64
US0378331005	Apple Inc.	STK		3.000	0	0	USD	255,5900	735.757,81	1,87

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.300	0	575	USD	456,5100	569.460,25	1,45
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	4.000	0	USD	59,6100	228.796,24	0,58
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	4.000	4.000	0	USD	62,4500	239.696,78	0,61
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.750	0	0	USD	76,6300	275.740,06	0,70
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	450	450	0	USD	576,1800	248.794,32	0,63
US4581401001	Intel Corp.		STK	7.500	0	0	USD	20,3000	146.092,21	0,37
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	2.350	0	0	USD	222,7800	502.358,59	1,28
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.200	0	0	USD	534,8800	615.895,98	1,57
US5398301094	Lockheed Martin		STK	700	0	0	USD	488,9700	328.435,45	0,84
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	620	620	0	USD	599,8100	356.841,34	0,91
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.500	0	500	USD	430,5300	619.675,67	1,58
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	5.000	6.300	2.000	USD	137,0100	657.342,99	1,67
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	4.000	0	0	USD	168,9600	648.505,49	1,65
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.		STK	2.950	0	0	USD	116,7100	330.369,43	0,84
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	700	0	300	USD	1.081,4600	726.404,07	1,85
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	8.841.574,01	22,51
FR0013449261	2.1250% Lagardere S.A. EO-Obl. 19/26		EUR	300	0	0	%	97,5965	292.789,50	0,75
XS1551726810	2.8750% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25		EUR	500	0	0	%	99,9230	499.615,00	1,27
DE000LB1B2E5	2.8750% Landesbank Baden- Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26		EUR	500	0	0	%	99,4514	497.256,79	1,27
XS2056371334	2.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)		EUR	300	0	0	%	97,8920	293.676,00	0,75
FR0013464922	3.0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/ Und.)		EUR	200	0	0	%	96,8115	193.623,00	0,49
US084670BS67	3.1250% Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	300	0	0	%	98,4305	283.348,37	0,72
FR001400GDG7	3.2010% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)		EUR	400	0	0	%	100,0640	400.256,00	1,02
XS2617256065	3.2500% Procter & Gamble 23/ 26		EUR	500	0	0	%	101,2054	506.026,90	1,29
XS2757515882	3.3750% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 24/28		EUR	500	500	0	%	101,7125	508.562,50	1,29
FR001400HJE7	3.3750% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)		EUR	500	0	0	%	100,5415	502.707,50	1,28
XS2574873266	3.5000% E.ON SE Medium Term Notes v.23(23/28)		EUR	300	0	0	%	102,1855	306.556,50	0,78
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	200	0	0	%	99,5200	199.040,00	0,51
DE000A3LRS64	3.8250% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)		EUR	500	0	0	%	100,1670	500.835,00	1,27
XS1629774230	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/ Und.)		EUR	200	0	0	%	97,6870	195.374,00	0,50
XS2815984732	4.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)		EUR	300	300	0	%	103,5260	310.578,00	0,79

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2554487905	4.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)		EUR	400	0	0	%	100,9485	403.794,00	1,03
XS2832873355	4.2500% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)		EUR	300	300	0	%	104,1055	312.316,50	0,79
US404280AW98	4.3000% HSBC Holdings PLC DL- Notes 2016(26)		USD	200	200	0	%	99,4630	190.880,39	0,49
XS2451802768	4.5000% Bayer AG FLR- Sub.Anl.v.2022(2027/2082)		EUR	300	0	0	%	99,3365	298.009,50	0,76
XS2615940215	4.5000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)		EUR	500	0	0	%	103,5365	517.682,50	1,32
US458140CE86	4.8750% Intel Corp. DL-Notes 2023(23/28)		USD	500	500	0	%	99,2235	476.051,91	1,21
US78016HZV58	4.9500% Royal Bank of Canada DL-Med.-Term Notes 2024(24/ 29)		USD	300	300	0	%	99,9850	287.823,25	0,73
XS1575967218	5.3750% Oman, Sultanat DL- Notes 2017(27) Reg.S		USD	400	0	0	%	99,5465	382.081,27	0,97
US89236TKZ74	5.6000% Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(25)		USD	500	0	0	%	100,6070	482.689,63	1,23
Zertifikate								EUR	888.030,00	2,26
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	11.000	0	0	EUR	80,7300	888.030,00	2,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	3.737.112,15	9,51
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	3.737.112,15	9,51
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz SE FLR- Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)		EUR	400	0	0	%	84,4910	337.964,00	0,86
DE000A254QA9	2.8750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S		EUR	300	0	0	%	98,4740	295.422,00	0,75
XS2765559799	3.0000% Linde PLC EO-MTN 24/ 28		EUR	500	500	0	%	100,6720	503.360,00	1,28
XS1660709616	3.2500% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26		EUR	250	0	0	%	99,3795	248.448,75	0,63
XS2622214745	3.5320% Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)		EUR	400	0	0	%	100,1280	400.512,00	1,02
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27		EUR	300	0	0	%	102,1930	306.579,00	0,78
XS2648075658	3.7230% Deutsche Bank AG FLR- MTN v.23(25)		EUR	500	0	0	%	100,1985	500.992,50	1,28
US683234DQ81	4.2000% Ontario, Provinz DL- Bonds 2024(29)		USD	300	300	0	%	98,3395	283.086,41	0,72
XS1405777589	4.7500% Oman, Sultanat DL- Notes 2016(26) Reg.S		USD	400	0	0	%	99,1720	380.643,86	0,97
USU09513JP55	5.7212% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2023(25) Reg.S		USD	500	0	0	%	100,0680	480.103,63	1,22
Investmentanteile								EUR	1.678.452,00	4,27
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.678.452,00	4,27
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF		ANT	25.000	0	0	EUR	13,5020	337.550,00	0,86
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	850	850	0	EUR	607,0800	516.018,00	1,31

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		430	430	0	EUR	1.175,0000	505.250,00	1,29
DE000A1H72M7	SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	ANT		3.400	0	0	EUR	94,0100	319.634,00	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR		36.609.591,61	93,19
Bankguthaben							EUR		2.694.033,87	6,86
EUR - Guthaben bei:							EUR		2.351.464,17	5,99
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	2.351.464,17					2.351.464,17	5,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		342.569,70	0,87
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	357.009,01					342.569,70	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		167.695,49	0,43
Dividendenansprüche			EUR	3.574,55					3.574,55	0,01
Zinsansprüche			EUR	164.120,94					164.120,94	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-184.619,18	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-184.619,18					-184.619,18	-0,47
Fondsvermögen							EUR		39.286.701,79	100,00
Anteilwert EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie							EUR		68,52	
Umlaufende Anteile EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie							STK		573.375,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024					
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,501650	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,939450	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,042150	=	1 Euro (EUR)	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	2.000
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	0	2.700
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	0	5.000
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	0	6.000
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	3.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	9.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	EUR	0	300
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR	0	300
XS2555196463	3.0000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	EUR	0	300
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	250
XS2616008038	3.8310% Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 23/24	EUR	0	200
Andere Wertpapiere				
ES06445809S7	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	48.071	48.071
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	STK	1.413	1.413
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583293	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	STK	814	814

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

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

Fehlanzeige

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		188.803,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		182.688,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		147.229,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		340.177,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		65.567,47
6. Erträge aus Investmentanteilen		3.391,99
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-36.836,65
8. Sonstige Erträge		7.495,62
Summe der Erträge		898.518,17
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,52
2. Verwaltungsvergütung		-980.408,33
a) fix	-562.234,67	
b) performanceabhängig	-418.173,66	
3. Verwahrstellenvergütung		-21.172,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.713,99
5. Sonstige Aufwendungen		-3.322,73
6. Aufwandsausgleich		-57.782,29
Summe der Aufwendungen		-1.071.400,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		-172.882,45
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.023.331,87
2. Realisierte Verluste		-309.493,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		713.838,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		540.956,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.895.392,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-324.064,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.571.327,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.112.283,97

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		32.092.592,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-568.367,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.702.629,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.230.132,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-527.502,56	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-52.436,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.112.283,97
davon nicht realisierte Gewinne	3.895.392,77	
davon nicht realisierte Verluste	-324.064,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		39.286.701,79

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.150.770,13	8,98
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.300.320,71	7,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	540.956,13	0,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	309.493,29	0,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-4.434.051,38	-7,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.434.051,38	-7,73
III. Gesamtausschüttung	716.718,75	1,25
1. Endausschüttung	716.718,75	1,25
a) Barausschüttung	716.718,75	1,25

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	39.286.701,79	68,52
2023	32.092.592,57	62,10
2022	27.558.067,89	56,79
2021	31.592.120,48	65,19

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
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%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,85%
größter potenzieller Risikobetrag		1,16%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,01%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,97

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	EUR	68,52
Umlaufende Anteile EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	STK	573.375,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE

Performanceabhängige Vergütung	1,18 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,68 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	12.185.427,68
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 9.719,30 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Aufwandserstattungen.

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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF ¹⁾	0,40
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,07
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,33
DE000A1H72M7	SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,27

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	6.125,97
---	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.941,88
---------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	648.784,51
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		3

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der
HANSAINVEST erhältlich.

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 16. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Hamburg, den 17.04.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST