

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die  
Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF  
(Gemischte Investmentvermögen)

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

in der Zeit vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Hamburg, im April 2019  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers .....	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	18

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds strebt an, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, strukturierte Produkte oder Zertifikate. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum, Liquidität und Solidität im Vordergrund der Überlegungen. Im Rahmen des Risikomanagements können darüber hinaus börsengehandelte Termingeschäfte getätigt werden.

## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Im Berichtsjahr wurde die Asset-Allokation der Segmente Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Kasse in einem volatilen Marktumfeld aktiv gesteuert. Das Investitionsvolumen in Aktien (inkl. Derivaten) wurde dabei in einer Bandbreite von 40,7 % bis 56,4 % gehalten. Bei der Aktienausswahl konzentrierten wir uns auf fundamental interessante Werte unter Berücksichtigung längerfristiger Bewertungsaspekte wie Marktposition, Branchenausblick und Glaubwürdigkeit des Managements. Aufgrund der sich im Laufe des Jahres 2018 deutlich eintrübenden Aussichten des globalen Handels, haben wir die relative Gewichtung von deutschen export-orientierten Titeln zugunsten einer breiteren europäisch defensiven Ausrichtung reduziert.

Das Investitionsvolumen in festverzinslichen Wertpapieren belief sich in 2018 auf

34,0 % bis 41,6 % des Fondsvolumens. Den Schwerpunkt stellten dabei Euro-denominierte Unternehmensanleihen dar. Zinsänderungsrisiken wurden in Antizipation der Zinsentwicklung bewusst nur zurückhaltend eingegangen. Erst gegen Ende des Berichtsjahres haben wir den Investitionsgrad der Rentenanlagen moderat ausgeweitet.

Aktives Mittel zur Steuerung der Risikoposition des Investmentvermögens war in 2018 die Liquiditätsposition. Der Bar-mittelbestand des Fonds schwankte zwischen 8,6 % und 15,6 % des Fondsvermögens. (Alle Angaben sind jeweils Monatsendwerte)

Investitionen in China, Japan und in Themenfonds, wie zum Beispiel in das Thema Fischereiwirtschaft, welche über Investmentfonds abgebildet wurden, sind im Berichtsjahr komplett liquidiert worden.

Das Fremdwährungsexposure des EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds beläuft sich per 28.12.2018 auf knapp 16 %; davon gut 15 % in US-Dollar.

Im Jahr 2018 war die Wertentwicklung des Fonds durch die Vielzahl der politischen Krisenherde in der Welt belastet. Insbesondere der Handelskonflikt der USA mit China und die Drohungen seitens der US-Administration gegenüber den deutschen Automobilkonzernen führten zu zum Teil deutlichen Bewertungsabschlägen an den entsprechenden Aktienmärkten. Hinzu kam die im Laufe des Jahres an Schärfe gewinnende

Diskussion um den BREXIT und die Haushaltskrise in Italien. Obwohl der Fond keine britischen oder italienischen Aktien hält, war die steigende Verunsicherung der Marktteilnehmer dennoch ein weiterer Belastungsfaktor für die Wertentwicklung.

Einen positiven Ergebnisbeitrag konnte die Beimischung des USD verzeichnen, der im Jahresverlauf gegenüber dem Euro aufwertete. Auch die temporäre Absicherung der Aktienposition über den Einsatz von Derivaten vermochte einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis beizusteuern.

Im Geschäftsjahr 2018 konnte sich der EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds mit einer Wertentwicklung von -12,53 % der insgesamt deutlich negativen Markttendenz nicht entziehen.

## Veräußerungsergebnisse

Aus Veräußerungsgeschäften von verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Investmentanteilen, Zertifikaten, Optionen, Future und Devisenkassageschäften wurden für den Fonds im Berichtszeitraum Gewinne in Höhe von **981.563,46 EUR** und Verluste in Höhe von **1.546.174,78 EUR** realisiert. Der Saldo der Veräußerungsergebnisse beträgt **-564.611,32 EUR**.

## Risikoanalyse

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens beträgt zum 28.12.2018 7,81 %.

**Marktpreisrisiken:**

Das wesentliche Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Kursbewegungen der im Fonds gehaltenen Dividendenpapieren. Hinzu kommen Spread- und Zinsänderungsrisiken der Rentenpositionen.

**Währungsrisiken:**

In begrenztem Umfang investiert der Fond in Fremdwährungen. Der Fremdwährungsanteil beläuft sich per Ende 2018 auf etwa 16 % des Fondsvermögens und besteht zum überwiegenden Teil aus USD.

**Operationelle Risiken:**

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtsjahr nicht zu verzeichnen.

**Liquiditätsrisiken:**

Im Berichtszeitraum waren keine bemerkenswerten Liquiditätsrisiken zu verzeichnen.

**Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde zum 01.01.2018 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment – GmbH, Hamburg, übertragen.

Das Portfoliomanagement für den EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie ist an die Eichler & Mehlerlert Finanzdienstleistungen GmbH ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 27.983.842,40 (31.267.183,53)

Umlaufende Anteile: 507.550 (494.605)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	11.039	39,45	(40,53)
<b>2. Anleihen</b>	11.523	41,18	(34,39)
<b>3. Zertifikate</b>	539	1,93	(12,20)
<b>4. Andere Wertpapiere</b>	421	1,50	(2,55)
<b>5. Bankguthaben</b>	4.378	15,64	(10,19)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	131	0,47	(0,60)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-47	-0,17	(-0,46)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.984</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas	DE-000A1EWWW0		STK	1.000	0	1.600	EUR 180,100000	180.100,00	0,64
Allianz	DE0008404005		STK	2.000	0	0	EUR 172,160000	344.320,00	1,23
Alstom	FR0010220475		STK	15.000	5.000	0	EUR 34,510000	517.650,00	1,85
Arkema	FR0010313833		STK	2.500	2.500	0	EUR 72,960000	182.400,00	0,65
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643		STK	7.000	0	7.000	EUR 33,960000	237.720,00	0,85
AXA	FR0000120628		STK	12.000	12.000	0	EUR 18,540000	222.480,00	0,80
BASF	DE000BASF111		STK	5.000	1.000	0	EUR 59,670000	298.350,00	1,07
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	5.500	0	0	EUR 69,860000	384.230,00	1,37
Continental	DE0005439004		STK	2.000	2.000	0	EUR 119,900000	239.800,00	0,86
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Acções Port. EO 1	PTCOR0AE0006		STK	30.000	30.000	0	EUR 8,480000	254.400,00	0,91
Danone	FR0000120644		STK	7.500	2.500	0	EUR 60,280000	452.100,00	1,62
Deutsche Post	DE0005552004		STK	10.000	10.000	0	EUR 23,730000	237.300,00	0,85
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	15.000	15.000	0	EUR 14,590000	218.850,00	0,78
Hella	DE000A13SX22		STK	5.000	2.100	2.000	EUR 34,080000	170.400,00	0,61
Indus	DE0006200108		STK	5.000	0	1.700	EUR 37,650000	188.250,00	0,67
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	10.000	10.000	20.000	EUR 16,795000	167.950,00	0,60
Kering	FR0000121485		STK	500	500	0	EUR 385,500000	192.750,00	0,69
L' Oréal	FR0000120321		STK	2.000	2.000	0	EUR 195,600000	391.200,00	1,40
LVMH	FR0000121014		STK	800	800	0	EUR 247,150000	197.720,00	0,71
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	1.500	1.500	0	EUR 108,800000	163.200,00	0,58
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.000	500	0	EUR 186,250000	372.500,00	1,33
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	5.000	5.400	5.000	EUR 37,870000	189.350,00	0,68
SAP	DE0007164600		STK	4.000	0	0	EUR 85,790000	343.160,00	1,23
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	3.000	3.000	0	EUR 68,420000	205.260,00	0,73
Sonae	PTSON0AM0001		STK	300.000	300.000	0	EUR 0,784000	235.200,00	0,84
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	2.500	2.500	0	EUR 72,500000	181.250,00	0,65
Total S.A.	FR0000120271		STK	6.000	6.000	0	EUR 45,350000	272.100,00	0,97
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	3.675	3.675	0	EUR 69,900000	256.882,50	0,92
Viscofan	ES0184262212		STK	6.500	0	2.500	EUR 46,480000	302.120,00	1,08
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	10.000	10.000	0	EUR 16,410000	164.100,00	0,59
WFD Unibail-Rodamco N.V. Actions au Porteur EO -,05	FR0013326246		STK	1.500	1.500	0	EUR 132,400000	198.600,00	0,71
Wirecard	DE0007472060		STK	1.500	3.000	1.500	EUR 127,300000	190.950,00	0,68
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613		STK	40.000	40.000	0	SEK 53,850000	209.139,41	0,75
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.500	1.500	0	USD 200,120000	263.327,34	0,94
Lockheed Martin	US5398301094		STK	1.050	0	0	USD 259,790000	239.290,76	0,86
Raytheon Co.	US7551115071		STK	2.000	0	0	USD 153,570000	269.432,87	0,96
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,750000000% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607		EUR	500	500	0	% 95,594530	477.972,65	1,71
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94		EUR	500	0	0	% 103,804000	519.020,00	1,85
4,500000000% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1576621632		EUR	200	0	0	% 99,206000	198.412,00	0,71
2,500000000% FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124		EUR	500	0	0	% 96,546000	482.730,00	1,73
4,375000000% Griechenland EO-Bonds 17/22	GR0114029540		EUR	250	0	250	% 104,060500	260.151,25	0,93

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
4,125000000% Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 16/21	XS1492665770		EUR	200	0	0	%	98,999500	197.999,00	0,71	
3,750000000% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(21/26) Reg.S	XS1490159495		EUR	500	0	0	%	96,013000	480.065,00	1,72	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679		EUR	500	0	0	%	101,539500	507.697,50	1,81	
2,875000000% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26	DE000LB1B2E5		EUR	500	0	0	%	102,272000	511.360,00	1,83	
1,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	300	300	0	%	96,107610	288.322,83	1,03	
2,000000000% Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(17/25)	FR0013323326		EUR	500	500	0	%	97,772000	488.860,00	1,75	
1,450000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	500	0	0	%	101,724435	508.622,18	1,82	
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	%	94,708500	189.417,00	0,68	
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	90,223000	180.446,00	0,64	
2,500000000% Apple Inc. DL-Notes 17/22	US037833CM07		USD	500	0	0	%	98,340000	431.334,71	1,54	
2,375000000% Schweden, Königreich DL-MTN 18/23	XS1748232862		USD	400	400	0	%	98,775500	346.595,90	1,24	
<b>Andere Wertpapiere</b>											
HAMBORNER REIT	DE0006013006		STK	50.000	10.000	0	EUR	8,420000	421.000,00	1,50	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>15.623.838,90</b>	<b>55,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.000	1.550	0	EUR	42,130000	210.650,00	0,75	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	29.801	35.000	5.199	EUR	5,780000	172.249,78	0,62	
MAX Automation	DE000A2DA588		STK	38.000	45.000	7.000	EUR	4,760000	180.880,00	0,65	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	13.000	0	0	EUR	29,240000	380.120,00	1,36	
Amazon.com	US0231351067		STK	300	0	0	USD	1.461,640000	384.658,98	1,37	
Apple	US0378331005		STK	1.500	1.500	0	USD	156,150000	205.469,54	0,73	
Intel Corp.	US4581401001		STK	5.000	5.000	0	USD	46,360000	203.342,25	0,73	
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	750	750	0	USD	255,565000	168.142,24	0,60	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
2,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805		EUR	500	0	0	%	96,283575	481.417,88	1,72	
2,125000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2018/28	PTOTEV0E0018		EUR	500	500	0	%	104,039830	520.199,15	1,86	
2,375000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	300	0	0	%	100,922500	302.767,50	1,08	
1,375000000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.17(2022)	DE000A2BPET2		EUR	500	0	0	%	97,986500	489.932,50	1,75	
4,000000000% General Motors Co. DL-Notes 14/25	US37045VAG59		USD	500	0	0	%	93,384000	409.596,91	1,46	
<b>Zertifikate</b>											
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	15.000	0	5.375	EUR	35,922000	538.830,00	1,93	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>4.648.256,73</b>	<b>16,61</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
2,875000000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25	XS1551726810		EUR	500	0	0	%	101,993500	509.967,50	1,82	
6,250000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.18(18)DAI	DE000DD6A869		EUR	500	500	0	%	61,960000	309.800,00	1,11	
5,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT v.18(18)VOW3	DE000DD402K0		EUR	500	500	0	%	100,020000	500.100,00	1,79	
1,125000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	250	250	0	%	100,913000	252.282,50	0,90	
3,700000000% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl Bar 17(19) DPW	DE000LB1HZB1		EUR	500	500	0	%	78,880000	394.400,00	1,41	



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
3,625000000% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	XS1821883102		EUR	300	300	0	% 97,144500	291.433,50	1,04
1,834000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	XS1660709616		EUR	500	500	0	% 100,355000	501.775,00	1,79
3,250000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S	XS1490153886		EUR	500	0	0	% 98,106500	490.532,50	1,75
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.250.291,00</b>	<b>11,61</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.522.386,63</b>	<b>84,05</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	3.074.393,82				3.074.393,82	10,99
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	1.485.971,57				1.303.541,01	4,66
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.377.934,83</b>	<b>15,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	112.487,68				112.487,68	0,40
Dividendenansprüche			EUR	5.562,44				5.562,44	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	12.982,49				12.982,49	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>131.032,61</b>	<b>0,47</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-47.511,67			EUR	-47.511,67	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.983.842,40</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>55,14</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>507.550</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens 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 Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018
Schweizer Franken	CHF	1,128450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,467300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,299350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Chocoladef. Lindt & Sprüngli	DE000DU09018	STK	100	100	
Novartis	CH0012005267	STK		5.800	
Atos	FR0000051732	STK	2.500	2.500	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	3.500	3.500	
Daimler	DE0007100000	STK	2.000	8.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	20.000	43.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	18.000	
freenet	DE000A022Z25	STK	3.300	14.000	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	17.500	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	-	4.675	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	-	5.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	3.000	
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882	STK	400	400	
Under Armour	US9043111072	STK	-	10.400	
Wells Fargo	US9497461015	STK	5.000	5.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5	EUR	-	300	
1,625000000% E.ON SE MTN 17/29	XS1616411119	EUR	-	250	
3,625000000% Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	XS1603948032	EUR	-	300	
1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	XS1625975153	EUR	-	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746962	STK	3.500	3.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	10.000	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	-	1.500	
Linde	IE00BZ12WP82	STK	2.310	2.310	
Mimecast Ltd. Registered Shares DL -,012	GB00BYT5JK65	STK	-	8.500	
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030	STK	-	5.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,629000000% FCC Aqualia S.A. EO-Notes 17/27	XS1627343186	EUR	-	500	
2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	-	200	
1,450000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778	EUR	-	500	
2,800000000% John Deere Capital DL-MTN 16/23	US24422ETG43	USD	300	300	
1,500000000% United States of America DL-Notes 16/23	US912828Q293	USD	-	500	
<b>Zertifikate</b>					
Commerzbank AG CL.DIZ 22.03.18 Covestro 56	DE000CE3JX93	STK	-	9.350	
Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.18 Dt.Börse	DE000CD0KAQ7	STK	-	7.825	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 22.03.18 Dt.Post 31	DE000PR50JQ9	STK	-	16.750	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 21.06.18 E.ON 8	DE000PB88065	STK	-	67.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 20.06.18 Total 42	DE000DGR8VS9	STK	-	12.350	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 20.03.18 Dt.Tele 14,5	DE000GD37K53	STK	-	35.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Vidrala 10/18	ES0183746041	STK	175	175	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0181468138	ANT	-	275	
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	ANT	5.500	5.500	
C.Fd.S.-db-x-tr.JPX-N.400 E.DR Reg.Shares 3C EUR Hdgd o.N.	IE00BRB36B93	ANT	-	18.000	
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF	LU0292106241	ANT	42.000	42.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			6.157,06
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			12.104,69
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Deutsche Bank		EUR			4,24
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Beiersdorf , Daimler, Münchener Rückversicherung, SAP , OSRAM Licht, Rheinmetall , BASF, Continental		EUR			41,95

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	177.174,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	154.842,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	144.515,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	182.830,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.772,92
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.528,96
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	18.368,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>646.975,88</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-491.065,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.394,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.890,63
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-879,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-517.240,30</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 129.735,58**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>981.563,46</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.546.174,78</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-564.611,32</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -434.875,74**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.057.092,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.542.738,78

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -3.599.831,52**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -4.034.707,26**

## Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	31.267.183,53
1. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-89.028,90
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	830.223,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.325.858,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.495.634,11
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	10.171,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.034.707,26
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.057.092,74
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-2.542.738,78
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>27.983.842,40</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR -853.684,76	-1,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -434.875,74	-0,86
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 1.546.174,78	3,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -368.432,99	-0,73
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 240.243,96	0,47
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 129.425,25</b>	<b>0,26 *****)</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 129.425,25	0,26

\*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

\*\*) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

\*\*\*) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

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

\*\*\*\*\*) Bei der Darstellung je Anteil, können durch Rundung der Nachkommastellen geringfügige Differenzen entstanden sein.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	24.465.861,00	EUR	55,79
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

# 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 Investmentvermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS AG  
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,05  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen 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 1,28 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,95 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 0,95

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

MSCI - World Index 50,00 %  
REX Performance Index 50,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 55,14  
Umlaufende Anteile STK 507.550

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote \*) 1,66 %

\*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus

Transaktionskosten\*\*) EUR 25.821,10

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.01.2018 - 31.12.2018) EUR 491.065,80

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Erträge aus Quellensteuererstattung und Dividenden Halbeinkünfteverfahren (REITS)

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, für die BaFin, Depotgebühren sowie der Aufwandsausgleich

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

### 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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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 2017 (Portfoliomanagement Eichler & Mehlert)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	737.488
davon feste Vergütung:	EUR	737.488
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 4

Hamburg, 05. April 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

# Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsät-

ze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Jahresbericht– ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens 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 nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesell-



schaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Investmentvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 8. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens      ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüferin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 14.153.952,34  
(Stand: 31.12.2017)

## 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):  
€ 1.005.470.097,55  
(Stand: 31.12.2017)

## 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-ra-  
tes der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Präsident des  
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Marc Drießen  
(zugleich stellvertretender Präsident  
des Verwaltungsrats 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)