

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

31. Dezember 2021

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im April 2022

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

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	19

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

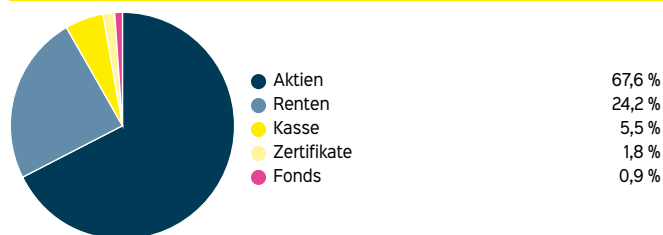
Der EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie Fonds strebt einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag an.

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Zur Zielerreichung ist es der Gesellschaft erlaubt, für das Sondervermögen global an allen wichtigen Wirtschaftszentren in liquide Wertpapiere zu investieren. Der Portfoliomanager verfolgt einen aktiven Managementansatz, gepaart mit einem aktiven Risikocontrolling-Konzept. Der Fonds investiert im Schwerpunkt in fest- und variabel verzinsliche Anleihen und Aktien, strukturierte Produkte oder Zertifikate. 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

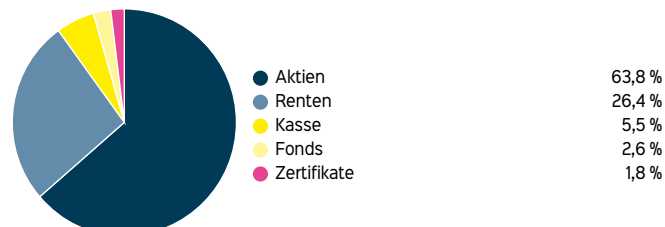
### PORTFOLIOSTRUKTUR UND WERTENTWICKLUNG

#### PORTFOLIOSTRUKTUR ZUM 31.12.2021\*)



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

#### PORTFOLIOSTRUKTUR ZUM 31.12.2020\*)



Die Weltwirtschaft startete mit viel Schwung in das Jahr 2021. Dieser positive Trend beflügelte auch die Kapitalmärkte. Nach einem zunächst schwächeren Januar ging es für sechs Monate in Folge kräftig aufwärts mit immer neuen Höchstkursen an den US-Börsen und in deren Sog dann auch in Europa. In den Monaten September und November kam es zu Kurskorrekturen, die allerdings nur wenige Tage andauerten und von den Marktteilnehmern sofort als Kaufgelegenheiten genutzt wurden. Die reichlich vorhandene Liquidität der Investoren suchte sodann Engagements im Aktienbereich, da festverzinsliche Papiere allenfalls schmale Renditen (USA) oder eine negative Verzinsung (Bundesanleihen) boten. Der Rentenmarkt lieferte somit im Jahr 2021 kaum einen positiven Performancebeitrag.

Dieser Entwicklung an den Kapitalmärkten haben wir umfanglich Rechnung getragen. Die Aktienquote erhöhte sich im Laufe des Berichtsjahres und lag per 31.12.2021 bei 67,60 %. Die Rentenquote wurde in dem Zuge auf 24,20 % abgebaut, die Liquiditätsquote lag per 31.12.2021 bei 5,50 %. Im Vergleich zum Vorjahr wurde die Struktur des Fonds somit leicht verändert. Das US-Dollar Exposure erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr auf 25,80 % (Vj. 23 %). Die starke Entwicklung des US-Dollar gegenüber dem EURO schlug sich demnach auch positiv in der Gesamtperformance des Fonds nieder.

Das Berichtsjahr 2021 beendete der Fonds mit einer Wertentwicklung von + 7,43 % und konnte die positive Entwicklung seit Oktober 2020 weiter unterstreichen. Auf die Absicherung über Future-Kontrakte wurde im Berichtsjahr vollständig verzichtet.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

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

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

## RISIKOANALYSE

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens beträgt zum Jahresultimo 2021 7,80 %.

### Marktpreisrisiken:

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

### Zinsänderungsrisiko:

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

### Währungsrisiken:

Der Fonds investiert mit einem Anteil von 32,43 % in Fremdwährungen. Dieser besteht zum überwiegenden Anteil aus US-Dollar (25,8 %), daneben verfügt der Fonds über Anlagen in SFR mit einem Anteil von 4,68 % und CAD in Höhe von 1,95 %.

### 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, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### Liquiditätsrisiken:

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

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

### Adressenausfallrisiken:

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

### Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es

zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet. Mit erfolgreicher Entwicklung und Zulassung der Impfstoffe Ende 2020 bestimmte die Hoffnung auf eine Normalisierung des wirtschaftlichen und sozialen Lebens die Kapitalmärkte. Allerdings wurden diese Erwartungen durch Lieferkettenprobleme und anziehende Inflationszahlen zeitweise getrübt. Dies rief die Notenbanken und die Diskussion um eine anhaltende expansive Geldpolitik auf den Plan. Die Aktienmärkte zeigten sich hiervon bisher recht unbeeindruckt, an den Rentenmärkte hinterließ die Ankündigung einer möglichen Zinswende in den USA und voraussichtlich in Europa ab 2023 bereits deutliche Spuren. Die Frage der Inflationsbekämpfung durch Instrumente der Geldpolitik wird auch im aktuellen Jahr 2022 das Geschehen an den Kapitalmärkten bestimmen. Dies kann für die Aktienmärkte mit zeitweise deutlicheren Korrekturen verbunden sein.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrech-

nungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

### SONSTIGE HINWEISE

---

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 31.592.120,48	(29.848.427,06)
Umlaufende Anteile:	484.629	(491.859)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	21.351	67,57	(63,78)
<b>2. Anleihen</b>	7.568	23,98	(26,12)
<b>3. Zertifikate</b>	562	1,78	(1,82)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	292	0,92	(2,56)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.891	5,98	(5,62)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	85	0,27	(0,26)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-157	-0,50	(-0,16)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.592</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas	DE000A1EWWW0	STK	1.525	1.525	0	0	EUR 254,100000	387.502,50	1,23
Air Liquide	FR0000120073	STK	2.150	0	0	0	EUR 152,740000	328.391,00	1,04
Allianz	DE0008404005	STK	2.000	0	0	0	EUR 208,100000	416.200,00	1,32
BASF	DE000BASF111	STK	7.500	0	0	0	EUR 61,470000	461.025,00	1,46
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	5.250	0	0	0	EUR 89,200000	468.300,00	1,48
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	3.500	3.500	0	0	EUR 55,400000	193.900,00	0,61
Daimler AG	DE0007100000	STK	5.250	0	0	0	EUR 68,230000	358.207,50	1,13
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	49.000	49.000	0	0	EUR 6,246000	306.054,00	0,97
Deutsche Post	DE0005552004	STK	6.650	6.650	0	0	EUR 56,260000	374.129,00	1,18
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	21.000	21.000	0	0	EUR 16,218000	340.578,00	1,08
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	43.316	1.651	0	0	EUR 10,285000	445.505,06	1,41
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	12.500	0	7.500	0	EUR 40,485000	506.062,50	1,60
Kering	FR0000121485	STK	600	0	150	0	EUR 703,500000	422.100,00	1,34
L'Oréal	FR0000120321	STK	1.000	0	1.000	0	EUR 418,850000	418.850,00	1,33
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.450	0	0	0	EUR 303,150000	439.567,50	1,39
LVMH	FR0000121014	STK	800	0	200	0	EUR 727,900000	582.320,00	1,84
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204	STK	2.000	0	0	0	EUR 176,400000	352.800,00	1,12
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	2.000	0	0	0	EUR 260,450000	520.900,00	1,65
Prysmian	IT0004176001	STK	15.000	0	0	0	EUR 33,070000	496.050,00	1,57
PUMA SE	DE0006969603	STK	4.000	0	0	0	EUR 107,050000	428.200,00	1,36
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	7.150	0	0	0	EUR 48,980000	350.207,00	1,11
RWE	DE0007037129	STK	9.700	0	0	0	EUR 35,410000	343.477,00	1,09
SAP	DE0007164600	STK	3.300	0	0	0	EUR 123,560000	407.748,00	1,29
Siemens	DE0007236101	STK	2.500	2.500	0	0	EUR 151,780000	379.450,00	1,20
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	9.500	9.500	0	0	EUR 22,750000	216.125,00	0,68
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	6.000	0	0	0	EUR 66,100000	396.600,00	1,26
Stora Enso	FI0009005961	STK	20.000	0	0	0	EUR 16,125000	322.500,00	1,02
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	7.000	0	0	0	EUR 11,810000	82.670,00	0,26
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	9.000	0	0	0	EUR 44,755000	402.795,00	1,27
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	11.500	11.500	0	0	EUR 32,400000	372.600,00	1,18
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314	STK	4.050	192	0	0	EUR 86,500000	350.325,00	1,11
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.370	3.370	2.000	0	EUR 177,200000	242.764,00	0,77
BCE	CA05534B7604	STK	6.000	0	0	0	CAD 65,920000	272.218,59	0,86
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	15.000	0	0	0	CAD 32,720000	337.795,52	1,07
Chocoladef. Lindt & Sprüngli	CH0010570759	STK	5	0	0	0	CHF 123.300,000000	594.646,73	1,88
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	STK	5.700	5.700	0	0	CHF 46,670000	256.589,34	0,81
Novartis	CH0012005267	STK	3.750	0	0	0	CHF 80,330000	290.559,44	0,92
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	850	0	0	0	CHF 410,600000	336.638,53	1,07
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	3.750	3.750	0	0	USD 80,590000	266.289,98	0,84
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040	STK	850	850	0	0	USD 386,200000	289.250,15	0,92
Intl Business Machines	US4592001014	STK	2.350	0	0	0	USD 133,350000	276.123,45	0,87
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	2.000	2.000	0	0	USD 158,560000	279.425,50	0,88



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Myt Netherlands Parent B.V. Reg.Shares (Sponsored ADS)/1	US55406W1036		STK	8.000	8.000	0	USD 19,280000	135.906,25	0,43
Nextera Energy Inc.	US65339F1012		STK	4.600	4.600	0	USD 91,990000	372.855,76	1,18
ServiceNow Inc.	US81762P1021		STK	1.000	0	0	USD 654,580000	576.773,28	1,83
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	2.500	0	0	USD 154,870000	341.153,41	1,08
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	3.500	0	0	EUR 70,650000	247.275,00	0,78
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	11.425	11.425	0	EUR 32,490000	371.198,25	1,17
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098		STK	5.000	0	0	USD 67,160000	295.885,10	0,94
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	100	0	400	USD 2.933,100000	258.445,68	0,82
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	100	0	200	USD 3.384,020000	298.177,81	0,94
Apple Inc.	US0378331005		STK	2.000	0	2.000	USD 179,380000	316.115,96	1,00
CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053		STK	770	770	0	USD 206,870000	140.355,89	0,44
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	1.235	1.235	0	USD 174,330000	189.706,19	0,60
Fortinet Inc.	US34959E1091		STK	665	665	0	USD 366,740000	214.893,03	0,68
Garmin	CH0114405324		STK	2.700	0	0	USD 136,020000	323.600,32	1,02
Intel Corp.	US4581401001		STK	7.500	0	0	USD 51,830000	342.519,16	1,08
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	470	470	0	USD 18,190000	7.533,09	0,02
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	2.000	0	500	USD 341,950000	602.608,16	1,91
Oracle	US68389X1054		STK	4.900	4.900	0	USD 88,210000	380.852,06	1,21
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	1.500	0	0	USD 189,970000	251.083,80	0,79
Plug Power Inc.	US72919P2020		STK	6.500	6.500	0	USD 27,960000	160.137,46	0,51
Zscaler Inc.	US98980G1022		STK	740	740	0	USD 323,180000	210.726,23	0,67
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	300	0	0	% 101,008500	303.025,50	0,96
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	250	0	0	% 106,179000	265.447,50	0,84
3,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	0	0	% 103,039000	206.078,00	0,65
2,125000000% Lagardere S.A. EO-Obl.19/26	FR0013449261		EUR	300	300	0	% 103,847000	311.541,00	0,99
2,875000000% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26	DE000LB1B2E5		EUR	500	0	0	% 107,931047	539.655,24	1,71
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	0	0	% 105,304500	210.609,00	0,67
3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26	XS2265369657		EUR	300	300	0	% 100,031500	300.094,50	0,95
0,475000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028		EUR	500	0	0	% 101,721500	508.607,50	1,61
1,450000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	500	0	0	% 108,273500	541.367,50	1,71
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	% 102,075000	204.150,00	0,65
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	200	0	0	% 108,842500	217.685,00	0,69
4,125000000% Oman, Sultanat DL-Notes 2018(23) Reg.S	XS1750113406		USD	300	0	0	% 101,912500	269.395,98	0,85
2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-Obl. 21/29	XS2293060658		EUR	300	300	0	% 95,503000	286.509,00	0,91
2,875000000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25	XS1551726810		EUR	500	0	0	% 106,753000	533.765,00	1,69
3,000000000% Dometic Group AB EO-MTN 19/26	XS1991114858		EUR	300	0	0	% 105,500500	316.501,50	1,00
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	200	0	0	% 109,244500	218.489,00	0,69

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/und	XS2056371334		EUR	300	0	0 %	100,932000	302.796,00	0,97
<b>Zertifikate</b>									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	11.000	0	0 EUR	51,105000	562.155,00	1,78
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>27.449.114,40</b>	<b>86,89</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,500000000% Apple Inc. DL-Notes 17/22	US037833CM07		USD	500	0	0 %	100,033500	440.715,04	1,40
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	400	400	0 %	98,204500	392.818,00	1,24
5,500000000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YNXQ5		EUR	150	0	0 %	97,998500	146.997,75	0,47
4,500000000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3H2V19		EUR	160	160	0 %	104,385000	167.016,00	0,53
3,625000000% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	XS1821883102		EUR	300	0	0 %	115,258000	345.774,00	1,09
1,586000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	XS1660709616		EUR	250	0	250 %	101,270500	253.176,25	0,80
2,875000000% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	DE000A254QA9		EUR	300	300	0 %	95,166500	285.499,50	0,91
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.031.996,54</b>	<b>6,44</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39		ANT	49.000	0	0 USD	6,766250	292.136,97	0,92
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>292.136,97</b>	<b>0,92</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.773.247,91</b>	<b>94,25</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.283.713,02				1.283.713,02	4,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	688.939,60				607.048,73	1,92
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.890.761,75</b>	<b>5,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	76.924,24				76.924,24	0,24
Dividendenansprüche			EUR	8.050,97				8.050,97	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	489,41				489,41	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>85.464,62</b>	<b>0,27</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>							<b>EUR</b>	<b>-157.353,80</b>	<b>-0,50</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.592.120,48</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>65,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>484.629</b>	

**Fußnoten:**

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

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

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

---

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Kanadischer Dollar	CAD	1,452950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AXA	FR0000120628	STK	-	15.000	
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Port. EO 1	PTCOR0AE0006	STK	-	30.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	10.000	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	-	2.000	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	3.000	3.000	
United Internet	DE0005089031	STK	-	5.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	-	2.550	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	-	5.400	
Lockheed Martin	US5398301094	STK	-	1.050	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,750000000% Eurofins Scientfic EO-MTN 20/26	XS2167595672	EUR	-	300	
2,500000000% FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124	EUR	-	500	
2,500000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2154336338	EUR	-	250	
1,125000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494	EUR	-	250	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
HAMBORNER REIT AG	DE000A3H2333	STK	25.000	25.000	
HAMBORNER REIT	DE0006013006	STK	-	50.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	42.260	42.260	
IBERDROLA INH. - ANR-	ES06445809L2	STK	41.665	41.665	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CureVac N.V.	NL0015436031	STK	-	3.750	
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	-	4.669	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	-	2.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,375000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369	EUR	-	300	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQBQ7	STK	2.800	2.800	
Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	24.500	24.500	
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746996	STK	3.858	3.858	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.07/21	ES0144583244	STK	1.056	1.056	
Vidrala S.A. Acciones Port.11/21 EO 1,02	ES0183746074	STK	192	192	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,500000000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2021(2024/2026)	DE000A3E5LE5	EUR	160	160	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Health Care IC USD	IE00BM67HK77	ANT	-	14.000	

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	103.502,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	202.464,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	78.225,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	124.906,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.379,09
davon negative Habenzinsen	EUR	-8.379,09
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.847,63
7. Sonstige Erträge	EUR	2.305,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>467.177,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-486.904,41
b) performanceabhängig	EUR	-148.839,55
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.336,11
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.628,42
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.023,59
5. Aufwandsausgleich	EUR	985,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-665.746,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-198.569,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.744.265,21</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-146.791,01</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.597.474,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.398.905,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.050.647,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-278.157,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>772.489,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.171.394,55</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 29.848.427,06</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -437.437,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.268.818,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.706.255,87	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 9.736,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.171.394,55
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.050.647,21	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-278.157,79	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 31.592.120,48</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.213.237,52	2,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.398.905,13	2,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	146.791,01	0,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.758.933,66	-5,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	27.983.842,40	EUR	55,14
2019	EUR	33.081.989,95	EUR	63,72
2020	EUR	29.848.427,06	EUR	60,68
2021	EUR	31.592.120,48	EUR	65,19

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,04 %
größter potentieller Risikobetrag	2,92 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,65 %

## Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

## Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag 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

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	65,19
Umlaufende Anteile	STK	484.629

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,68
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 13.035,02
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,48

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt: iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N. 0,3500 %  
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD 0,1000 %  
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 2.243,22 aus Quellensteuerforderungen  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.916,29 Depotgebühren

## Sonstige Informationen

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

**Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81  
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH (vormals: Eichler & Mehler Finanzdienstleistungen GmbH))

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	608.552
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		3

#### 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 Stimmrechtsberatern:

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.



## 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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

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

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

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

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

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

---

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 07. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

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

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

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

### GESELLSCHAFTER:

---

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

### VERWAHRSTELLE:

---

UBS Europe SE  
Gezeichnetes Kapital: € 446.001.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR): € 3.982.000.000,00  
(Stand: 31.12.2020)

### 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 Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

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

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

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

**HANSA**INVEST