

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

31. Dezember 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für den Fonds EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

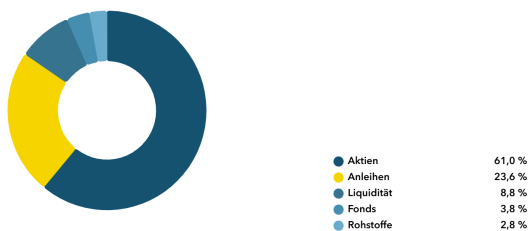
## Anlageziel und Anlagepolitik

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

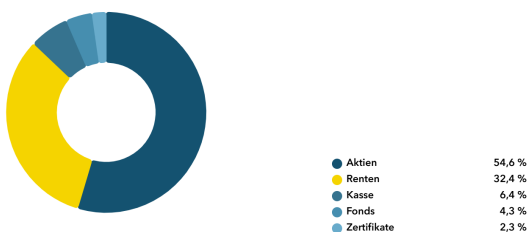
Zur Zielerreichung ist es der Gesellschaft erlaubt, für das Sondervermögen global an allen wichtigen Wirtschaftszentren in liquide Wertpapiere zu investieren. Der Portfoliomanager verfolgt einen aktiven Managementansatz, gepaart mit einem aktiven Risikocontrolling-Konzept. Der klassische Mischfonds investiert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

## Portfoliostruktur und Wertentwicklung

Portfoliostruktur zum 31.12.2025\*)



Portfoliostruktur zum 31.12.2024\*)



\*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung betreffen eine abweichende Zuordnung der Ver-

mögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2025 zeigte sich das Marktumfeld in Europa weiterhin herausfordernd. Eine breit angelegte Erholung der Kapitalmärkte blieb aus, und die wirtschaftliche Dynamik entwickelte sich moderat. Insbesondere im zweiten Halbjahr wirkten sich die verhaltene konjunkturelle Entwicklung sowie strukturelle Unsicherheiten in Europa dämpfend auf die Marktstimmung aus.

Vor diesem Hintergrund verfolgte der Fonds eine vorsichtige und zugleich flexibel ausgerichtete Anlagepolitik. Der Fokus lag darauf, das Portfolio breit zu diversifizieren und Chancen in ausgewählten Marktsegmenten zu nutzen, ohne dabei das Risiko deutlich zu erhöhen. Anpassungen im Portfolio erfolgten insbesondere in Bereichen, in denen sich relative Bewertungs- oder Stabilitätsvorteile boten. Zudem wurden Marktbewegungen laufend beobachtet, um bei Bedarf angemessen reagieren zu können.

Zu Beginn des Jahres 2025 war die Marktstimmung von hoher Zuversicht geprägt, die zunächst zu deutlichen Kursanstiegen an den Aktienmärkten führte. Im weiteren Verlauf ließ diese positive Dynamik jedoch nach, und die Erwartungen der Marktteilnehmer wurden zunehmend gedämpft. Die wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland und anderen europäischen Ländern zeigte sich verhalten und blieb hinter den zu Jahresbeginn bestehenden Hoffnungen zurück.

In der öffentlichen Diskussion rückten strukturelle wirtschaftliche Herausforderungen stärker in den Fokus, darunter eine abgeschwächte Wachstumsdynamik und langfristige Fragen zur Wettbewerbsfähigkeit. Verschiedene Reformthemen wurden weiterhin breit diskutiert, deren Umsetzung jedoch noch aussteht.

Vor diesem Hintergrund erfordert die Performanceentwicklung des Jahres 2025 eine differenzierte Betrachtung. Trotz insgesamt positiver Trends an den globalen Aktienmärkten war das Marktumfeld von Schwankungen und regional unterschiedlichen Entwicklungen geprägt, sodass die Kapitalmarktsituation komplexer war, als es die aggregierten Marktergebnisse auf den

ersten Blick vermuten lassen.

Die europäischen Börsen starteten mit deutlichen Gewinnen ins Jahr, die dann mit der Ankündigung extremer US-Zölle Anfang April zunichte gemacht wurden. Wider Erwarten wurden diese Verluste jedoch schnell wieder aufgeholt. Danach folgte dann eine lange Phase der Stagnation. Die erfreuliche Jahresperformance von gut 22% im DAX und EuroStoxx50 wurde somit größtenteils im ersten Halbjahr des Jahres verdient. Darüber hinaus fehlte es in den Indizes an entsprechender Marktbreite. Ganz anders war das Bild an den amerikanischen Märkten. Zum Jahresauftakt 2025 zogen die internationalen Investoren mangels Vertrauens in die neue, amerikanische Wirtschaftspolitik ihr Kapital in großem Stil aus den USA ab. Den Tiefpunkt erreichten die US-Indizes auch hier mit der Verkündung der drastischen Zollpolitik im April. Amerika schien von den europäischen Aktienmärkten abgehängt.

Darüber hinaus litt der US-Dollar stark unter dieser Entwicklung, was zu einem Währungsverlust in Höhe von knapp 14 % per 30.6. führte. Zieht man also hier Bilanz, hat der europäische Anleger im ersten Halbjahr mit den US-Investments ein kräftiges Minus eingefahren.

Im 2. Halbjahr drehte sich das Bild komplett und die US-Aktien holten in ihrer Performance auf. Der Dow Jones beendete das abgelaufene Jahr mit plus 13%, die Technologiebörse Nasdaq legte sogar um starke 22% zu und lag damit auf dem Niveau der europäischen Indizes. Der US-Dollar bewegte sich im 2. Halbjahr in einer Bandbreite zwischen 1,15 und 1,20 nur noch seitwärts und konnte zumindest eine weitere Abschwächung gegenüber dem EURO vermeiden.

Rückenwind bekam die Aktienrally in den USA insbesondere von den Zinssenkungen der FED, denn trotz der Zollpolitik und der schwächelnden Basisindustrie in Amerika hielt sich die Inflation auf einem annehmbaren Niveau, so dass es tatsächlich Raum für die lockere Geldpolitik der Notenbank gab.

Der Rentenmarkt konnte nicht von den Zinssenkungen der Zentralbanken profitieren, da die längeren Laufzeiten aufgrund der global deutlich steigenden öffentlichen Defizite unter Druck standen. So stieg die Rendite

der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe im Jahresverlauf um etwa 0,5%-Punkte auf gut 2,85%.

Enormer Gewinner des Jahres 2025 war wieder einmal Gold, der große Profiteur geopolitischer Unsicherheiten. Mit einem starken dritten Jahr in Folge toppte die Feinunze alle Erwartungen und konnte währungsbereitigt um gut 45% zulegen.

Zieht man unter dem Jahr 2025 also Bilanz, so zeigt sich ein sehr heterogenes Bild. Der Jahreserfolg hing stärker als bisher vom Engagement in den USA aufgrund des Dollar-Verfalls ab sowie dem Timing bei Neuengagements in unseren favorisierten Branchen Rüstung und Infrastruktur.

Der Fonds Eichler & Mehlert Balanced Strategie schloss das vergangene Jahr 2025 mit einem Ergebnis von +10,63% und profitierte deutlich von unserem aktiven Managementansatz und unserer starken Gewichtung in europäischen Rüstungswerten.

Die Fondsstruktur haben wir im Vergleich zum Vorjahr nur marginal verändert. Die Aktienquote lag im Jahresverlauf im Durchschnitt bei ca. 60%, also leicht erhöht im Vergleich der Vorjahre. Demgegenüber reduzierten wir die Rentenquote und lagen im Schnitt bei 27%. Als Beimischung finden sich passive ETF-Strukturen mit Anlageschwerpunkten im Bereich Automation und Robotik sowie Gold. Unsere Investitionsquote lag über das gesamte Geschäftsjahr bei durchschnittlich 90%, die Liquidität wurde vergleichsweise gering gehalten.

An dieser grundsätzlichen Fondsstruktur werden wir auch im laufenden Börsenjahr 2026 festhalten. Der Aktienschwerpunkt liegt weiterhin in Europa. Den US-Markt halten wir im Wesentlichen auf der KI-Seite, also den Technologiewerten, für unabdingbar. Dies insbesondere mangels europäischer Alternativen.

### **Veräußerungsergebnisse**

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

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

**Risikoanalyse**

Die Volatilität des Investmentfonds für ein Jahr beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 8,63 %.

**Zielfondsrisiken:**

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

**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.

**Liquiditätsrisiken Zertifikate:**

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem geringen Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

**Liquiditätsrisiken Aktien:**

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.

**Marktpreisrisiken:**

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

**Währungsrisiken:**

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

Der Fonds investiert mit einem Anteil von 30,50% in Fremdwährungen. Dieser besteht zum überwiegenden Anteil aus US-Dollar 25,4%, daneben verfügt der Fonds über Anlagen in CHF mit einem Anteil von 3%, CAD in Höhe von 1,10% sowie GBP mit 1%.

**Zinsänderungsrisiken:**

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.

**Liquiditätsrisiken Renten:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausge-

setzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### **Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

### **Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomi-

sche und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Sonstige Hinweise**

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>46.291.127,41</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	28.199.683,73	61,01
2. Anleihen	10.739.799,33	23,24
3. Zertifikate	1.305.040,00	2,82
4. Investmentanteile	1.733.851,00	3,75
5. Bankguthaben	4.149.954,81	8,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	162.798,54	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.197,92</b>	<b>-0,15</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-71.197,92	-0,15
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 46.219.929,49</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.277.453,10</b>	<b>78,49</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>28.199.683,73</b>	<b>61,01</b>
CA4488112083	Hydro One Ltd.		STK	15.000	0	0	CAD 54,1700	505.144,38	1,09
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli		STK	5	0	0	CHF 116.800,0000	628.768,30	1,36
CH0012005267	Novartis AG		STK	3.750	0	0	CHF 109,9000	443.717,70	0,96
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1		STK	850	0	0	CHF 339,4000	310.605,08	0,67
FR000120073	Air Liquide		STK	2.601	0	0	EUR 160,4600	417.356,46	0,90
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	2.350	2.350	0	EUR 196,0000	460.600,00	1,00
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.500	0	500	EUR 388,8000	583.200,00	1,26
DE0006766504	Aurubis AG		STK	4.300	4.300	0	EUR 122,0000	524.600,00	1,14
DE000BASF111	BASF SE		STK	7.500	0	0	EUR 44,2100	331.575,00	0,72
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	6.000	2.000	0	EUR 93,5400	561.240,00	1,21
DE0005909006	Bilfinger		STK	5.500	5.500	0	EUR 106,4000	585.200,00	1,27
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.000	0	1.000	EUR 224,2000	448.400,00	0,97
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	21.000	0	0	EUR 27,7000	581.700,00	1,26
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO		STK	8.000	8.000	0	EUR 45,5100	364.080,00	0,79
FR000130452	Eiffage		STK	3.700	3.700	0	EUR 121,5000	449.550,00	0,97
DE0006602006	GEA		STK	6.500	6.500	0	EUR 57,3000	372.450,00	0,81
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	3.200	0	0	EUR 221,8000	709.760,00	1,54
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.500	2.500	1.500	EUR 72,5000	616.250,00	1,33
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	51.627	2.143	0	EUR 18,3300	946.322,91	2,05
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.500	1.500	0	EUR 275,6500	413.475,00	0,89
DE0006219934	Jungheinrich		STK	12.000	12.000	0	EUR 35,4000	424.800,00	0,92
FR000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.000	0	0	EUR 365,3000	365.300,00	0,79
IT0003856405	Leonardo S.p.A.		STK	15.000	2.000	0	EUR 48,4800	727.200,00	1,57
IE00059YS762	Linde plc		STK	1.450	0	0	EUR 361,8000	524.610,00	1,14
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	500	0	0	EUR 633,2000	316.600,00	0,68
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	8.000	2.000	0	EUR 59,7800	478.240,00	1,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.200	0	300	EUR 560,8000	672.960,00	1,46
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	4.000	0	0	EUR 43,8050	175.220,00	0,38
IT0004176001	Prismian S.p.A.		STK	10.000	0	0	EUR 85,7800	857.800,00	1,86
DE000RENK730	RENK Group AG		STK	10.000	2.500	3.000	EUR 52,4000	524.000,00	1,13
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	600	0	700	EUR 1.526,0000	915.600,00	1,98
DE0007164600	SAP SE		STK	2.500	750	0	EUR 208,4500	521.125,00	1,13
DE0007236101	Siemens AG		STK	1.700	0	0	EUR 237,0500	402.985,00	0,87
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	2.650	2.650	0	EUR 120,6000	319.590,00	0,69
FR000121329	THALES S.A.		STK	2.000	2.000	0	EUR 227,1000	454.200,00	0,98
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.500	4.500	0	EUR 66,0000	297.000,00	0,64

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE0007667107	Vossloh		STK	10.000	10.000	0	EUR	76,1000	761.000,00	1,65
GB0002634946	BAE Systems		STK	24.000	24.000	0	GBP	16,9850	467.637,95	1,01
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	3.500	0	0	USD	313,5600	932.579,88	2,02
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	3.000	0	0	USD	232,0700	591.612,85	1,28
US0378331005	Apple Inc.		STK	3.000	0	0	USD	273,7600	697.892,59	1,51
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	0	0	USD	77,7900	264.411,96	0,57
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	7.000	3.000	0	USD	70,1600	417.335,15	0,90
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The		STK	675	225	0	USD	892,1800	511.744,99	1,11
US4581401001	Intel Corp.		STK	7.500	0	0	USD	36,6800	233.769,54	0,51
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	2.350	0	0	USD	305,7400	610.544,70	1,32
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.200	0	0	USD	575,4000	586.743,71	1,27
US5398301094	Lockheed Martin		STK	700	0	0	USD	488,8700	290.796,23	0,63
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	620	0	0	USD	658,6900	347.032,46	0,75
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.500	0	0	USD	487,1000	620.878,65	1,34
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	5.000	0	0	USD	188,2200	799.711,08	1,73
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	4.000	0	0	USD	195,3800	664.106,05	1,44
US74743L1008	Qnity Electronics Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.500	3.500	0	USD	83,5900	248.610,64	0,54
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.		STK	2.950	0	0	USD	184,4200	462.303,70	1,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	3.500	2.800	0	USD	154,5800	459.746,77	0,99

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.772.729,37	14,65
XS2463961248	1.3750% Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	EUR	500	500	0	%	91,8902	459.451,01	0,99
XS2747616105	2.6260% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR MTN 24/27	EUR	500	500	0	%	100,3790	501.895,00	1,09
DE000LB1B2E5	2.8750% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26	EUR	500	0	0	%	100,2895	501.447,50	1,08
XS2056371334	2.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	EUR	300	0	0	%	98,8825	296.647,50	0,64
XS3171591889	3.0000% E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(31/31)	EUR	300	300	0	%	99,4880	298.464,00	0,65
FR0013464922	3.0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	EUR	200	0	0	%	98,5910	197.182,00	0,43
US084670BS67	3.1250% Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)	USD	300	0	0	%	99,8460	254.536,03	0,55
XS3075490188	3.2500% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(31)	EUR	500	500	0	%	100,3745	501.872,50	1,09
XS2617256065	3.2500% Procter & Gamble 23/26	EUR	500	0	0	%	100,5820	502.910,00	1,09
XS2757515882	3.3750% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 24/28	EUR	500	0	0	%	101,4617	507.308,41	1,10
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	EUR	200	0	0	%	100,6735	201.347,00	0,44
XS1629774230	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR	200	0	0	%	100,2782	200.556,33	0,43

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS2815984732	4.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)		EUR	300	0	0	%	103,6412	310.923,66	0,67
XS2832873355	4.2500% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)		EUR	300	0	0	%	104,6120	313.836,00	0,68
US404280AW98	4.3000% HSBC Holdings PLC DL-Notes 2016(26)		USD	200	0	0	%	100,0525	170.041,64	0,37
XS2615940215	4.5000% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)		EUR	500	0	0	%	103,4695	517.347,50	1,12
US458140CE86	4.8750% Intel Corp. DL-Notes 2023(23/28)		USD	500	0	0	%	101,4530	431.054,55	0,93
US78016HZV58	4.9500% Royal Bank of Canada DL-Med.-Term Notes 2024(24/29)		USD	300	0	0	%	102,8038	262.076,31	0,57
XS1575967218	5.3750% Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S		USD	400	0	0	%	101,1555	343.832,43	0,74
<b>Zertifikate</b>								<b>EUR</b>	<b>1.305.040,00</b>	<b>2,82</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	11.000	0	0	EUR	118,6400	1.305.040,00	2,82
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.967.069,96</b>	<b>8,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.967.069,96</b>	<b>8,58</b>
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)		EUR	400	0	0	%	88,3900	353.560,00	0,76
DE000A4DFUE3	3.0000% Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)		EUR	500	500	0	%	100,1667	500.833,72	1,08
XS3074499511	3.0000% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(30/30)		EUR	500	500	0	%	99,9110	499.555,03	1,08
FR0014012CN8	3.0000% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)		EUR	500	500	0	%	99,3580	496.790,00	1,07
XS3072348405	3.5000% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)		EUR	400	400	0	%	100,7123	402.849,22	0,87
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27		EUR	300	0	0	%	101,5267	304.580,21	0,66
XS3036647777	3.7500% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)		EUR	500	500	0	%	101,2515	506.257,50	1,10
US683234DQ81	4.2000% Ontario, Provinz DL-Bonds 2024(29)		USD	300	0	0	%	101,4452	258.612,85	0,56
XS2451802768	4.5000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)		EUR	300	0	0	%	101,2560	303.768,00	0,66
XS1405777589	4.7500% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S		USD	400	0	0	%	100,1055	340.263,43	0,74
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>1.733.851,00</b>	<b>3,75</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>1.733.851,00</b>	<b>3,75</b>
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF		ANT	25.000	0	0	EUR	13,8540	346.350,00	0,75
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	850	0	0	EUR	628,7000	534.395,00	1,16
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	430	0	0	EUR	1.243,4000	534.662,00	1,16

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
DE000A1H72M7	SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I		ANT	3.400	0	0	EUR	93,6600	318.444,00	0,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR		<b>41.978.374,06</b>	<b>90,82</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR		<b>4.149.954,81</b>	<b>8,98</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR		<b>3.241.897,12</b>	<b>7,01</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	3.241.897,12				3.241.897,12	7,01	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR		<b>908.057,69</b>	<b>1,96</b>
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	1.068.602,29				908.057,69	1,96	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR		<b>162.798,54</b>	<b>0,35</b>
Dividendenansprüche			EUR	5.682,85				5.682,85	0,01	
Zinsansprüche			EUR	157.115,69				157.115,69	0,34	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR		<b>-71.197,92</b>	<b>-0,15</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-71.197,92				-71.197,92	-0,15	
<b>Fondsvermögen</b>							EUR		<b>46.219.929,49</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert EICHLER &amp; MEHLERT Balanced Strategie</b>							EUR		<b>74,46</b>	
<b>Umlaufende Anteile EICHLER &amp; MEHLERT Balanced Strategie</b>							STK		<b>620.736,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,871700	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,608550	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928800	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,176800	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	0	1.300
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK	6.000	6.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	26.000
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	10.150
IT0003492391	Diasorin	STK	0	3.000
US26614N1028	DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	3.750
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	8.250
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	600
DE0006335003	Krones	STK	2.300	2.300
DE0007037129	RWE AG	STK	0	9.700
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	0	1.400
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0013449261	2.1250% Lagardere S.A. EO-Obl.19/26	EUR	0	300
DE000A3LRS64	2.3670% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	EUR	0	500
XS2648075658	2.8010% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)	EUR	0	500
XS1551726810	2.8750% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 17/25	EUR	0	500
FR001400GDG7	3.2010% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	EUR	0	400
DE000A382665	3.2500% DT.PFBR.BANK MTN. 25/28	EUR	500	500
FR001400HJE7	3.3750% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	EUR	0	500
XS2574873266	3.5000% E.ON SE Medium Term Notes v.23(23/28)	EUR	0	300
XS2554487905	4.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	EUR	0	400
US89236TKZ74	5.6000% Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(25)	USD	0	500
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	49.484	49.484
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	50.337	50.337
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	1.290	1.290
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A254QA9	2.8750% Wepa Hygieneprodukte GmbH Notes v.19(19/27)Reg.S	EUR	0	300
XS2765559799	3.0000% Linde PLC EO-MTN 24/28	EUR	0	500
XS2622214745	3.0350% Kraft Heinz Foods Co. EO-FLR Notes 2023(24/25)	EUR	0	400
XS1660709616	3.2500% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26	EUR	0	250
USU09513JP55	4.9606% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2023(25) Reg.S	USD	0	500

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	STK	853	853

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

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

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		196.762,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		219.159,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		140.965,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		282.032,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		61.596,73
6. Erträge aus Investmentanteilen		4.215,67
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-38.156,56
8. Sonstige Erträge		208,34
<b>Summe der Erträge</b>		<b>866.783,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,12
2. Verwaltungsvergütung		-1.172.013,61
a) fix	-685.368,11	
b) performanceabhängig	-486.645,50	
3. Verwahrstellenvergütung		-25.809,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.649,58
5. Sonstige Aufwendungen		-4.011,18
6. Aufwandsausgleich		-45.970,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.257.459,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-390.675,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.530.459,99
2. Realisierte Verluste		-605.261,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>925.198,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>534.522,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.449.707,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		263.559,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.713.266,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.247.788,86</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b>		<b>39.286.701,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-715.618,75
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.415.652,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.957.921,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-542.269,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.595,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.247.788,86
davon nicht realisierte Gewinne	3.449.707,35	
davon nicht realisierte Verluste	263.559,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>		<b>46.219.929,49</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.940.089,79</b>	<b>9,57</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.800.305,76	7,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	534.522,33	0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	605.261,70	0,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-4.897.253,31</b>	<b>-7,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.897.253,31	-7,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.042.836,48</b>	<b>1,68</b>
1. Endausschüttung	1.042.836,48	1,68
a) Barausschüttung	1.042.836,48	1,68

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	46.219.929,49	74,46
2024	39.286.701,79	68,52
2023	32.092.592,57	62,10
2022	27.558.067,89	56,79

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
EURO STOXX 50 Index In EUR		60,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index		25,00%
MSCI - World Index		15,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,00%
größter potenzieller Risikobetrag		1,94%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,56%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>0,93</b>

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	EUR	74,46
Umlaufende Anteile EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	STK	620.736,000

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE EICHLER & MEHLERT BALANCED STRATEGIE

Performanceabhängige Vergütung	1,12 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,67 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	22.907.581,62
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 14.709,53 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

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

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie

#### Sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen	EUR	138,82
---------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.733,96
---------------	-----	----------

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.449</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Eichler & Mehler Vermögensverwaltung GmbH	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>711.215,80</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>5</b>

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

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

Hamburg, 16. April 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 17.04.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

---

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

Essen

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

---

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

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

Haftendes Eigenkapital: 3.839,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSAINVEST**