

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

HELLERICH

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K730



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HELLERICH mit seinem Teilfonds HELLERICH Sachwertaktien.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Die Verwaltung des Investmentfonds HELLERICH mit seinem Teilfonds HELLERICH Sachwertaktien wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2021 von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., L-5365 Munsbach („abgebende Verwaltungsgesellschaft“) auf die IPConcept (Luxemburg) S.A. L-1445 Strassen, Luxembourg („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft“) übertragen. In diesem Zusammenhang erfolgte ein Wechsel der Verwahrstelle von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg, L-5365 Munsbach („abgebende Verwahrstelle“ und „abgebende Zahlstelle“) zur DZ PRIVATBANK S.A. L-1445 Strassen, Luxembourg („aufnehmende Verwahrstelle“). Die Funktion der Zentralverwaltungsstelle, der Zahlstelle und der Register- und Transferstelle übernimmt zukünftig die DZ PRIVATBANK S.A., L-1445 Strassen, Luxembourg.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HELLERICH Sachwertaktien	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	21



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft*

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle*

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg *
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:
HELLERICH GmbH
Königinstr. 29, D-80539 München

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

HELLERICH GmbH
Königinstr. 29, D-80539 München

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle*

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

*bis 31. Dezember 2020

Die Verwaltung des Investmentfonds HELLERICH mit seinem Teilfonds HELLERICH Sachwertaktien wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2021 von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., L-5365 Munsbach („abgebende Verwaltungsgesellschaft“) auf die IPConcept (Luxemburg) S.A. L-1445 Strassen, Luxembourg („aufnehmende Verwaltungsgesellschaft“) übertragen.

In diesem Zusammenhang erfolgte ein Wechsel der Verwahrstelle von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg, L-5365 Munsbach („abgebende Verwahrstelle“ und „abgebende Zahlstelle“) zur DZ PRIVATBANK S.A. L-1445 Strassen, Luxembourg („aufnehmende Verwahrstelle“).

Die Funktion der Zentralverwaltungsstelle, der Zahlstelle und der Register- und Transferstelle übernimmt zukünftig die DZ PRIVATBANK S.A., L-1445 Strassen, Luxembourg.



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Jahr 2020 begann im Januar mit neuen Allzeithochs, doch ab Februar drehte sich das Bild: Das Corona-Virus verbreitete sich in rasanter Geschwindigkeit und zwang die Europäer in einen Lockdown. Die Aktienkurse brachen weltweit ein. Der DAX korrigierte dabei an nur 20 Börsentagen um rund 40 Prozent. Der größte Tagesverlust trat dabei am 12. März mit minus zwölf Prozent auf. In den USA führte der Pandemie-Ausbruch zu einem Rückgang des Dow-Jones-Index von über 30 Prozent innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums. Auch Anleihen verloren immens an Wert. Die Ausgangssperren führten zu einer Vollbremsung der Wirtschaft und die Konjunkturdaten reagierten entsprechend. Der Ölpreis geriet ebenfalls unter Druck und selbst Gold, das als Krisenanlage und sicherer Hafen gilt, konnte sich dem Crash nicht entziehen. Während der Hochphase der Turbulenzen brach das Edelmetall um über 12 Prozent ein. Ab März griff die deutsche Bundesregierung entschlossen ein, während seitens der EZB zunächst gezögert wurde. Es wurde ein Krisenpaket nie da gewesenen Ausmaßes verkündet: die sogenannte „Bazooka“. Diese zeigte Wirkung und letztlich konnten die Notfallpakete der Staaten und Notenbanken weltweit den Einbruch aufhalten und Vertrauen zurückbringen. Der darauf folgende Wiederanstieg an den globalen Aktienmärkten verlief ebenfalls beispiellos. Dabei gab es jedoch Gewinner und Verlierer. Zu den Gewinnern zählten vor allem die großen Technologiewerte, die vom notwendig gewordenen Digitalisierungsschub profitierten. Einer der großen Verlierer dieser Pandemie war hingegen die Lufthansa, die nicht mehr ohne staatliche Hilfe auskam. Das Jahr hatte noch weitere Superlative zu bieten. Der größte Betrugsskandal der DAX-Geschichte offenbarte sich Mitte des Jahres, als sich die bis dato verschleierte Finanzströme des Vorzeige-Technologieunternehmens Wirecard als Luftbuchungen herausstellten. Die Aktien wurden nahezu wertlos und mit ihnen rund 17 Mrd. Euro Marktkapitalisierung. In der zweiten Jahreshälfte folgten zahlreiche weitere Themen, die für die Kapitalmärkte von großer Bedeutung waren. Die Impfstoffentwicklung, die Wahl des US-Präsidenten, der BREXIT und natürlich die Entwicklung des Infektionsgeschehens. Mehrere Aktienindizes zeichneten am Ende des Jahres ein positives Bild, doch dies basierte in den USA vor allem auf dem Anstieg weniger, hoch gewichteter Einzeltitel. Europäische Aktien beendeten das Jahr hingegen im negativen Terrain, der DAX positiv. Die unterschiedliche Entwicklung tritt noch deutlicher zutage, wenn man die Entwicklung der MSCI Sektorindizes in die Betrachtung mit einbezieht. Insbesondere Finanzwerte und der Sektor Energie gehörten mit einer Wertentwicklung von - 10 Prozent und - 36 Prozent zu den Verlierern. Versorger und nicht-zyklische Konsumwerte wiesen ebenfalls Verluste auf. Im Vergleich dazu konnte der Sektor Informationstechnologie um rund 33 Prozent zulegen.

Entwicklung

Der HELLERICH Sachwertaktien verzeichnete im abgelaufenen Jahr 2020 je nach Anteilsklasse einen Rückgang zwischen - 10,93 Prozent und -10,08 Prozent.

Der Fonds konnte sich dem allgemeinen Marktabschwung im Februar und März des vergangenen Jahres zwar nicht entziehen, doch lag der maximale Verlust deutlich geringer als im MSCI Weltaktienindex und entsprach damit den Erwartungen an die Charakteristik der defensiv-orientierten Strategie. Auch die Erholung im April und Mai verlief schnell und in einem signifikanten Ausmaß. Die Anlagephilosophie, die darauf beruht, dass nicht-zyklische Unternehmen, Nahrungsmittelhersteller und Versorger in einer veritablen Krise weniger Umsatzeinbußen hinnehmen müssen als andere Branchen, hatte seine Gültigkeit. So war während des Lockdowns nur noch der Einzelhandel des täglichen Bedarfs geöffnet. Darüber hinaus wurden mehr Nahrungsmittel und Drogerieprodukte konsumiert. Entsprechend meldeten die Unternehmen dieses Segments sogar überdurchschnittliche Quartalsergebnisse. Ein anderer Effekt trat jedoch in den Vordergrund. Die neuen Möglichkeiten des Online-Handels kreierten Krisengewinner aus der Technologie und Konsumbranche, die im HELLERICH Sachwertaktien strategiebedingt ausgeschlossen sind. Der Fondspreis blieb in der zweiten Jahreshälfte nahezu unverändert.

Den höchsten negativen Performancebeitrag lieferten Unternehmen der Branche Nahrungsmittel. Insbesondere Lachsfarmer wie Mowi ASA oder Bakkafrost A/S litten in der ersten Phase der Pandemie unter den fallenden Lachspreisen. Diese basierten auf der überaus schwachen Nachfrage von Restaurants und Hotels. Zudem schlug die norwegische Krone negativ zu Buche, da diese aufgrund des schwachen Ölpreises an Wert gegenüber dem Euro einbüßte. Auf Länderebene erreichten japanischen Aktien den letzten Platz. Diese hatten sich zuletzt sehr volatil gezeigt und die Gewichtung wurde zum Jahresende von zwischenzeitlich knapp 25 Prozent auf rund 12 Prozent reduziert. Mit einer jeweils hohen zweistelligen Wertentwicklung gab es aber auch viele hervorragende Aktien aus dieser Region wie beispielsweise die Supermarktkette Yaoko, der Saucenhersteller Kikkoman, der Lebensmittelhändler Belc und der Drogeriemarkt Cosmos Pharmaceutical. Die beste Aktie des Jahres war die südkoreanische Pharmaaktie Chong Kun Dang Pharmaceutical mit einem Anstieg von 104 Prozent während der Haltedauer im Fonds. Der auf Medikamente gegen chronische Erkrankungen spezialisierte Hersteller verzeichnete deutlich steigende Umsätze. Auch einige europäische Aktien wiesen besonders gute Ergebnisse auf. Darunter der schwedische Forsteigentümer Svenska Cellulosa, der österreichische Versorger Verbund oder der holländische Marktführer für Milchsäurebakterien Corbion.

Das Marktumfeld des Jahres 2020 hat sich für die Strategie als extrem schwierig erwiesen. Defensive Strategien und auch Value- oder Dividendenstrategien hatten es sehr schwer, denn in der Gunst der Anleger standen Unternehmen mit hoher Wachstumsfantase und Zukunftserwartungen, die sich teils noch nicht in den harten Finanzkennzahlen widerspiegelten. Defensive Branchen, solide analoge Geschäftsmodelle, eine geringe Verschuldung und laufende Cashflows waren nicht die bevorzugten Themen des Pandemie-Jahres 2020.

Ausblick

Wahrscheinlich werden die Schwankungen, die wir im vergangenen Jahr erlebt haben, auf längere Sicht nicht übertroffen werden. Ein vergleichsweise ruhigeres Jahr sollte also bevorstehen. Die normalen Bewegungen von 10 bis 20 Prozent je nach Anlageregion dürften uns wie immer erhalten bleiben. Eine Strategie, wie sie im HELLERICH Sachwertaktien angewandt wird, die auf harte Finanzkennzahlen setzt, sich aber dennoch den neuen Gegebenheiten anpasst und Nachhaltigkeit berücksichtigt, ist im herausfordernden Konjunkturumfeld 2021 und vor dem Hintergrund mancherorts ausgereizter Bewertungskennzahlen weiterhin ein wichtiger Baustein zur Ergänzung und Stabilisierung der Vermögensanlage.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

HELLERICH Sachwertaktien B (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-10,87 %
HELLERICH Sachwertaktien B2 (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-10,08 %
HELLERICH Sachwertaktien A (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-10,93 %
HELLERICH Sachwertaktien A2 (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-10,59 %
HELLERICH Sachwertaktien V (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-10,39 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)¹

HELLERICH Sachwertaktien B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,07 %
HELLERICH Sachwertaktien B2 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,21 %
HELLERICH Sachwertaktien A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,11 %
HELLERICH Sachwertaktien A2 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,76 %
HELLERICH Sachwertaktien V (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,54 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

HELLERICH Sachwertaktien B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,10 %
HELLERICH Sachwertaktien B2 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,29 %
HELLERICH Sachwertaktien A (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,14 %
HELLERICH Sachwertaktien A2 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,78 %
HELLERICH Sachwertaktien V (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,54 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HELLERICH Sachwertaktien (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	230 %
---	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für HELLERICH Sachwertaktien B grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für HELLERICH Sachwertaktien B2 grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für HELLERICH Sachwertaktien A grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für HELLERICH Sachwertaktien A2 grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für HELLERICH Sachwertaktien V grundsätzlich thesauriert.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

¹ Bei der Berechnung der Gesamtkostenquote des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee) wurde die Auflösung der Rückstellung aus dem Vorjahr der Performance Fee in Höhe von EUR 11.922,04 berücksichtigt.



Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

HELLERICH Sachwertaktien (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

185.993,23 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

HELLERICH Sachwertaktien

Da der Fonds HELLERICH zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem HELLERICH Sachwertaktien, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des HELLERICH Sachwertaktien gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds HELLERICH.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								37.590.783,74	97,15
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Bega Cheese Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BGA8	Stück	124.000,00	124.000,00	0,00	AUD	5,09	392.524,64	1,01
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	Stück	33.700,00	33.700,00	-70.000,00	AUD	39,88	835.819,52	2,16
Belgien									
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	Stück	15.500,00	15.500,00	0,00	EUR	48,74	755.470,00	1,95
Kanada									
Maple Leaf Foods Inc. Registered Shares o.N.	CA5649051078	Stück	43.300,00	73.000,00	-29.700,00	CAD	28,24	780.165,25	2,02
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	Stück	58.000,00	58.000,00	0,00	CAD	25,55	945.481,23	2,44
China									
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001M79	Stück	135.000,00	155.000,00	-20.000,00	HKD	35,90	510.517,94	1,32
Finnland									
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	Stück	28.000,00	28.000,00	0,00	EUR	21,34	597.520,00	1,54
Frankreich									
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	Stück	75.400,00	75.400,00	0,00	EUR	9,83	740.880,40	1,91
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR	312,20	905.380,00	2,34
Großbritannien									
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	GB0002318888	Stück	22.400,00	6.900,00	-2.600,00	GBP	36,32	896.641,87	2,32
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	Stück	27.900,00	18.500,00	-39.100,00	GBP	25,59	786.863,94	2,03
Irland									
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	Stück	5.900,00	1.600,00	-8.900,00	USD	193,50	932.492,04	2,41
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	Stück	5.050,00	11.000,00	-5.950,00	USD	185,59	765.522,75	1,98
UDG Healthcare PLC Registered Shares EO -,05	IE0033024807	Stück	45.000,00	65.000,00	-71.900,00	GBP	8,04	398.743,59	1,03
Japan									
Cosmos Pharmaceutical Corp. Registered Shares o.N.	JP3298400007	Stück	4.000,00	2.000,00	-2.100,00	JPY	16.690,00	526.083,53	1,36
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3258000003	Stück	29.700,00	29.700,00	0,00	JPY	2.438,00	570.595,74	1,47
Lion Corp. Registered Shares o.N.	JP3965400009	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	JPY	2.507,00	355.602,84	0,92



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Matsumotokiyoshi Hldgs Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3869010003	Stück	15.500,00	20.400,00	-27.500,00	JPY	4.415,00	539.263,20	1,39
Meiji Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3918000005	Stück	11.500,00	11.500,00	0,00	JPY	7.280,00	659.732,07	1,70
Nichirei Corp. Registered Shares o.N.	JP3665200006	Stück	25.800,00	25.800,00	0,00	JPY	2.904,00	590.411,35	1,53
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	Stück	5.700,00	800,00	-10.100,00	JPY	8.850,00	397.517,73	1,03
Sundrug Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336600006	Stück	16.700,00	3.600,00	-10.600,00	JPY	4.130,00	543.506,70	1,40
Tsuruha Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3536150000	Stück	5.300,00	0,00	-2.000,00	JPY	14.710,00	614.365,64	1,59
Kaimaninseln									
ENN Energy Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG3066L1014	Stück	61.300,00	27.400,00	-52.100,00	HKD	113,60	733.536,28	1,90
Niederlande									
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	Stück	17.500,00	24.600,00	-7.100,00	EUR	46,70	817.250,00	2,11
Norwegen									
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	Stück	96.100,00	31.700,00	-143.600,00	NOK	87,06	792.917,22	2,05
Schweden									
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	Stück	40.900,00	55.100,00	-14.200,00	SEK	266,50	1.085.285,71	2,80
Schweiz									
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	Stück	970,00	730,00	-770,00	CHF	913,50	817.996,77	2,11
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	5.000,00	12.570,00	-7.570,00	CHF	104,60	482.806,37	1,25
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 24,20	CH0014284498	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	CHF	653,50	784.260,33	2,03
Spanien									
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	Stück	58.400,00	48.400,00	-45.000,00	EUR	19,30	1.127.120,00	2,91
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	106.681,00	115.181,00	-8.500,00	EUR	11,74	1.252.434,94	3,24
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	Stück	16.100,00	20.100,00	-4.000,00	EUR	59,80	962.780,00	2,49
Taiwan									
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027	Stück	25.100,00	13.100,00	-3.000,00	USD	38,52	789.718,21	2,04
USA									
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	Stück	30.700,00	38.700,00	-32.900,00	USD	49,45	1.239.986,11	3,20
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	Stück	17.200,00	17.200,00	0,00	USD	51,25	720.003,27	1,86
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	Stück	15.700,00	15.700,00	0,00	USD	59,15	758.519,15	1,96
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	Stück	19.900,00	26.800,00	-31.200,00	USD	65,72	1.068.225,11	2,76
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	Stück	33.400,00	33.400,00	0,00	USD	31,46	858.256,96	2,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	Stück	10.200,00	10.200,00	0,00	USD	138,42	1.153.217,35	2,98
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	Stück	5.900,00	5.900,00	0,00	USD	175,04	843.531,81	2,18
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	USD	462,86	1.285.407,17	3,32
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	Stück	22.600,00	24.500,00	-1.900,00	USD	58,81	1.085.604,84	2,81
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	11.150,00	4.630,00	-12.630,00	USD	144,30	1.314.175,45	3,40
Ungarn									
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	Stück	18.400,00	21.700,00	-30.400,00	HUF	7.365,00	371.500,63	0,96



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Österreich									
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	Stück	14.700,00	43.600,00	-50.700,00	EUR	69,05	1.015.035,00	2,62
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	CHF	306,95	1.190.113,09	3,08
Bankguthaben								1.073.648,98	2,77
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			1.073.648,98			EUR		1.073.648,98	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände								35.161,79	0,09
Dividendenansprüche			35.161,79			EUR		35.161,79	0,09
Gesamtaktiva								38.699.594,51	100,01
Verbindlichkeiten								-4.837,44	-0,01
aus									
Taxe d'abonnement			-4.837,44			EUR		-4.837,44	-0,01
Gesamtpassiva								-4.837,44	-0,01
Fondsvermögen								38.694.757,07	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						217,70	
Inventarwert je Anteil B2		EUR						23.510,98	
Inventarwert je Anteil A		EUR						178,21	
Inventarwert je Anteil A2		EUR						158,91	
Inventarwert je Anteil V		EUR						96,28	
Umlaufende Anteile B		STK						15.669,390	
Umlaufende Anteile B2		STK						270,000	
Umlaufende Anteile A		STK						56.927,483	
Umlaufende Anteile A2		STK						85.724,531	
Umlaufende Anteile V		STK						53.680,000	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Australische Dollar	AUD	1,6080	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5674	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5515	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	364,7800	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HELLERICH Sachwertaktien, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009	JPY	12.500,00	-12.500,00
Allete Inc. Registered Shares New o.N.	US0185223007	USD	0,00	-25.100,00
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032	USD	88.200,00	-88.200,00
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	JPY	12.000,00	-80.000,00
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	USD	5.300,00	-15.800,00
Bakkafrøst P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	NOK	1.400,00	-24.270,00
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	USD	1.100,00	-26.500,00
Belc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835700000	JPY	7.000,00	-7.000,00
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	USD	15.200,00	-15.200,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172	HKD	296.240,00	-776.240,00
Calbee Inc. Registered Shares o.N.	JP3220580009	JPY	0,00	-20.000,00
China Gas Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG2109G1033	HKD	0,00	-154.000,00
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	HKD	73.000,00	-643.000,00
Chong Kun Dang Pharmaceutical Registered Shares SW 2500	KR7185750007	KRW	11.000,00	-11.000,00
DongKook Pharmaceutical Co.Ltd Registered Shares SW 500	KR7086450004	KRW	19.500,00	-19.500,00
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	USD	55.690,00	-55.690,00
Far Eastone Telecom. Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0004904008	TWD	0,00	-232.000,00
Fresh Del Monte Produce Inc. Registered Shares DL -,01	KYG367381053	USD	16.000,00	-16.000,00
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	CHF	19.200,00	-19.200,00
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	NOK	0,00	-54.200,00
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	USD	31.100,00	-31.100,00
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	EUR	45.000,00	-45.000,00
Hokuto Corp. Registered Shares o.N.	JP3843250006	JPY	34.000,00	-34.000,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	EUR	78.400,00	-78.400,00
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064	USD	0,00	-17.920,00
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	USD	20.600,00	-20.600,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	9.900,00	-9.900,00
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	JPY	4.300,00	-13.300,00
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	JPY	13.800,00	-13.800,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
LG Household & Healthcare Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7051900009	KRW	400,00	-1.490,00
Lancaster Colony Corp. Registered Shares o.N.	US5138471033	USD	5.300,00	-5.300,00
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	GBP	563.600,00	-563.600,00
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	NOK	0,00	-43.200,00
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	DKK	0,00	-11.400,00
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	JPY	10.600,00	-26.600,00
Ottogi Corp. Registered Shares SW 5000	KR7007310006	KRW	950,00	-950,00
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	CAD	0,00	-58.800,00
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008	JPY	14.300,00	-14.300,00
SJW Group Registered Shares DL 3,125	US7843051043	USD	0,00	-12.500,00
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7017670001	KRW	2.300,00	-2.300,00
Sakata Seed Corp. Registered Shares o.N.	JP3315000004	JPY	13.900,00	-13.900,00
Samyang Foods Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7003230000	KRW	4.600,00	-4.600,00
Sanderson Farms Inc. Registered Shares DL 1	US8000131040	USD	9.300,00	-9.300,00
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	JPY	52.400,00	-52.400,00
Select Harvest Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHV6	AUD	70.000,00	-70.000,00
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	JPY	20.000,00	-20.000,00
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	GBP	0,00	-72.400,00
Sugi Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3397060009	JPY	6.500,00	-6.500,00
Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336560002	JPY	0,00	-38.500,00
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	SEK	38.800,00	-203.800,00
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	GBP	60.000,00	-156.000,00
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	JPY	0,00	-36.200,00
Thai Vegetable Oil PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH0209010R15	THB	650.000,00	-650.000,00
Toho Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3600200004	JPY	16.900,00	-16.900,00
Toyo Suisan Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3613000003	JPY	7.700,00	-7.700,00
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	EUR	5.000,00	-5.000,00
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	CHF	6.900,00	-6.900,00
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	HKD	473.000,00	-1.022.000,00
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3931600005	JPY	10.200,00	-10.200,00
Yaoko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3930200005	JPY	9.600,00	-9.600,00
nicht notiert				
Aktien				
Aqua America Inc. Registered Shares DL -,50	US03836W1036	USD	0,00	-34.390,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HELLERICH Sachwertaktien

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	121,90
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	726.660,98
Sonstige Erträge	13.514,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.908,42
Summe der Erträge	724.388,49

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-74.815,86
Verwahrstellenvergütung	-28.818,79
Depotgebühren	-29.561,61
Taxe d'abonnement	-19.366,29
Prüfungskosten	-12.441,95
Rechtsberatungskosten	-163,79
Druck- und Veröffentlichungskosten	-80.258,23
Risikomanagementvergütung	-4.200,00
Werbe- / Marketingkosten	-1.215,34
Sonstige Aufwendungen	-29.049,40
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.100,00
Zinsaufwendungen	-1.880,74
Fondsmanagementvergütung	-457.135,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	33.976,75
Summe der Aufwendungen	-710.030,34

III. Ordentliches Nettoergebnis

14.358,15

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	5.791.061,77
Realisierte Verluste	-7.093.035,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-149.526,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften -1.451.499,81

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -1.437.141,66

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-3.161.966,93

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-4.599.108,59



Entwicklung des Fondsvermögens HELLERICH Sachwertaktien

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	50.954.245,36
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-7.791.837,72
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.558.745,22
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.350.582,94
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	131.458,02
Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.599.108,59
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	38.694.757,07



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
HELLERICH Sachwertaktien

	Anteilklasse B	Anteilklasse B2	Anteilklasse A	Anteilklasse A2	Anteilklasse V
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
zum 31.12.2020					
Fondsvermögen	3.411.150,05	6.347.964,71	10.144.845,67	13.622.575,90	5.168.220,74
Umlaufende Anteile	15.669,390	270,000	56.927,483	85.724,531	53.680,000
Anteilwert	217,70	23.510,98	178,21	158,91	96,28
zum 31.12.2019					
Fondsvermögen	6.789.894,77	8.392.686,67	13.465.545,71	16.377.390,49	5.928.727,72
Umlaufende Anteile	27.799,109	321,000	67.300,354	92.141,531	55.180,000
Anteilwert	244,25	26.145,44	200,08	177,74	107,44
zum 31.12.2018					
Fondsvermögen	6.847.040,80	10.500.099,79	11.872.425,12	9.990.751,49	6.927.422,52
Umlaufende Anteile	31.138,411	449,000	65.925,694	62.655,531	72.180,000
Anteilwert	219,89	23.385,52	180,09	159,46	95,97
zum 31.12.2017					
Fondsvermögen	14.054.851,04	13.387.247,33	12.809.605,31	11.115.781,94	7.292.183,14
Umlaufende Anteile	58.702,499	531,000	65.345,499	64.256,531	70.280,000
Anteilwert	239,43	25.211,39	196,03	172,99	103,76



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des HELLERICH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HELLERICH (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HELLERICH und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder seinen Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

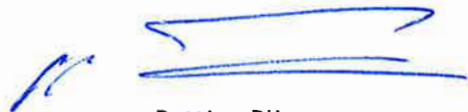
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und - sofern einschlägig - die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 19. April 2021

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds HELLERICH Sachwertaktien

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HELLERICH Sachwertaktien einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P 1200

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	47,3%
Maximum	78,5%
Durchschnitt	55,3%

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.