

# Jahresbericht zum 30. November 2020

Wallrich Al Libero



**WALLRICH**

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Wallrich AI Libero

in der Zeit vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020.

Hamburg, im März 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 .....	4
Vermögensübersicht per 30. November 2020 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. November 2020 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## Anlageziele

Um seine Anlageziele zu erreichen, geht der Wallrich AI Libero zur Vereinnahmung von Optionsprämien regelmäßig ungedeckte Stillhalterpositionen auf den Euro Stoxx 50 Index an der Terminbörse Eurex ein. Die Strike-Levels liegen dabei deutlich unter dem jeweils aktuellen Indexstand. Hinter dem quantitativen Modell, über das das Optionsportfolio (Laufzeit, Strike-Levels, Investitionsgrad) gesteuert wird, steckt ein komplexer Computeralgorithmus, der in hohem Maße auf dem Einsatz moderner Datenanalyse-Technologien und künstlicher Intelligenz beruht. Je nach Marktlage agiert das Fondsmangement offensiver (bei hoher impliziter Volatilität) oder defensiver (bei niedriger impliziter Volatilität). Auf diese Weise werden menschliche Emotionen beim Anlageprozess ausgeschlossen.

Das liquide Fondsvermögen dient als Sicherheit für die eingegangenen Stillhalterpositionen und wird größtenteils in Form jederzeit liquidierbarer Investment Grade Corporate Bonds (EUR) und Cash gehalten. Das Geschäftsjahr des Wallrich AI Libero beginnt jeweils am 1. Dezember eines Jahres und endet am 30. November des Folgejahres.

## Marktentwicklung während des Geschäftsjahres

Sämtliche vom Wallrich AI Libero eingegangenen Stillhaltergeschäfte beziehen

sich auf den Euro Stoxx 50 (Underlying). Die Kurs- und Volatilitätsentwicklung des wichtigsten europäischen Aktienmarktbarometers, hat deshalb maßgeblichen Einfluss auf die Fondsp performance.

Im Berichtszeitraum (1. Dezember 2019 bis 30. November 2020) hat der Euro Stoxx 50 Net Return Index (ISIN EU0009658152) unter deutlichen Schwankungen 5,7 % an Wert verloren. Das Geschäftsjahr wurde maßgeblich durch die Covid 19 Pandemie geprägt.

Zunächst hatte das Geschäftsjahr recht normal begonnen und der Euro Stoxx 50 Index ist bis Ende Februar 2020 auf einen Stand von über 3750 Indexpunkten gestiegen. Danach hat die, im Dezember 2019 in China ausgebrochene, Covid-19-Pandemie das Geschehen massiv beherrscht. Ende Februar, mit einem ersten Lock Down in der Lombardei/ Italien, ist das Geschehen nach Europa und die übrige Börsenwelt übergeschwappt. Die westlichen Börsen haben heftigst reagiert und sind binnen 3 Wochen um über 30 % eingebrochen. Gleichzeitig ist die Volatilität, gemessen am VStoxx, in historische Höhe geschossen. Auch der Bondmarkt hat massiv unter den, sich drastisch verschlechternden, Wirtschaftsaussichten stark gelitten. Man sah sich einem neuartigen, völlig unbekanntem, aggressiven Virus ausgesetzt.

Erst die im Gefolge recht schnelle Reaktion der Notenbanken rund um den Glo-

bus mit massiver Liquiditätszufuhr, durch verstärkter Anleihekäufe und weiterer Liquiditätsmaßnahmen, konnte die Märkte stabilisieren. Im weiteren Jahresverlauf sind die extrem starken Unterstützungspakete und weitere Liquiditätszufuhren durch die einzelnen Regierungen der Länder und der Europäischen Union hinzugekommen. All diese Hilfsmaßnahmen der Notenbanken sowie des staatlichen Sektors haben zur Beruhigung der Märkte beigetragen und die Hoffnung unterstützt, dass die Covid-19-Pandemie doch besser zu bewältigen sei als ursprünglich angenommen.

Gleichzeitig scheinen sich die Marktteilnehmer im Laufe des Jahres immer mehr an die, für den europäischen Aktienmarkt, bekannten Risiken gewöhnt zu haben. Steigende Kurse und rückläufige Volatilitäten waren die Folge.

So hat sich der Euro Stoxx 50 Volatilitätsindex (VSTOXX) im Laufe des Berichtszeitraums von 15,09 auf 22,91 Punkte per Saldo um 44,09 % erhöht. Die Bandbreite im Jahresverlauf lag dabei zwischen 10,69 und 85,62 Zählern.

Positiv auf die Entwicklung des Euro Stoxx 50 hat sich zudem die Wahl eines neuen US-Präsidenten als auch die Entwicklung mehrerer Impfstoffe ausgewirkt. Die Börsen handeln bereits das Ende der Pandemie und setzen auf verbesserte Konjunkturaussichten in 2021.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Nach leichtem Anstieg zu Beginn des Geschäftsjahres 2019/2020 ist der Preis des Wallrich AI Libero während der folgenden Monate unter heftigen Schwankungen (Jahresvolatilität: 30,18 %) zuerst drastisch eingebrochen und hat sich anschließend konstant nach oben entwickelt. Die historisch noch nie dagewesene Börsensituation war extrem ungünstig für die zugrundeliegende Stillhalterstrategie. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds nach Kosten und Gebühren eine Jahresperformance von -14,61 %. Das Ergebnis lag damit deutlich unter der mittelfristig angestrebten Zielrendite.

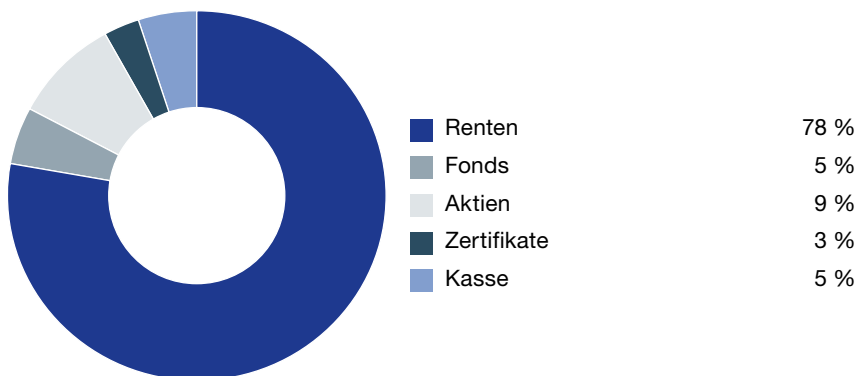
Negativ hat sich der extrem schnelle Kursrückgang im März und die anschließende starke Erholung ausgewirkt. Hinzu kam die zwischenzeitlich starke negative Kursentwicklung bei kurz- bis mittellanglaufenden Investment-Grade Corporate Bonds, die für das Management die bevorzugte Assetklasse der, als Sicherheit für die eingegangenen Stillhaltengeschäfte dienenden, Fondsmittel darstellen.

## Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

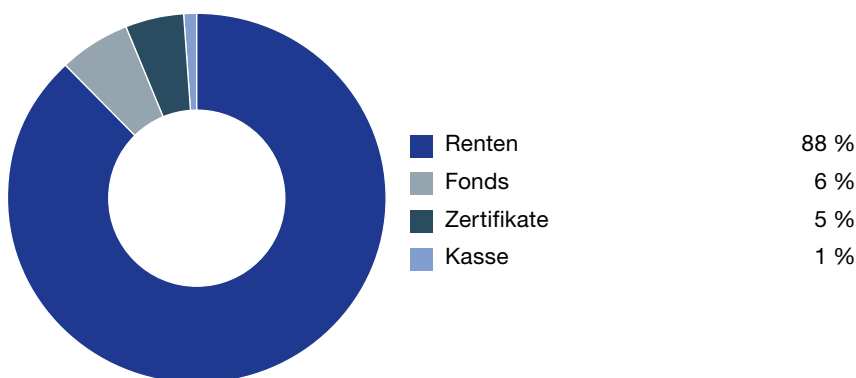
In der Anteilklasse P konnte im Wesentlichen durch die Veräußerung von Optionen ein Gewinn von EUR 1.603.355,84 erzielt werden. Dem stehen Verluste aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren und Optionen von EUR 3.738.490,78 gegenüber, so dass sich per Saldo als Ergebnis ein Verlust von EUR 2.135.134,94 ergibt.

In der Anteilklasse FV konnte im Wesentlichen durch die Veräußerung von Optionen ein Gewinn von EUR 1.804,53 erzielt werden. Dem stehen Verluste aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpa-

## Portfoliostruktur zum 30.11.2020:



## Portfoliostruktur zum 30.11.2019:



pieren und Optionen von EUR 3.862,89 gegenüber, so dass sich per Saldo als Ergebnis ein Verlust von EUR 2.058,36 ergibt.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 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.

Marktpreisrisiken des Sondervermögens resultierten aus Kursbewegungen der verkauften Puts sowie der gekauften Renten.

### Liquiditätsrisiken:

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

Nach Einschätzung des Portfoliomanagements sind nahezu alle im Fonds enthaltenen Titel hochliquide, täglich handelbar und damit zeitnah zu veräußern. Liquiditätsrisiken können sich ergeben, wenn Zielfonds keine tägliche, sondern nur eine wöchentliche Liquidität aufweisen, so dass gegebenenfalls nicht alle Portfoliopositionen binnen eines Tages veräußert werden können.

### Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versa-

gen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operativen 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 Orderprozesses.

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

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

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

#### **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.

Adressenausfallrisiken bestanden hinsichtlich der Emittenten in deren Anleihen investiert wurde sowie der im Euro Stoxx 50 enthaltenen Gesellschaften.

#### **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.

Der Bondbereich unterliegt dem Risiko einer Änderung der Zinsstrukturkurve und dem Kaufprogramm der EZB.

#### **Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u. a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärken und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken können.

#### **Sonstige Hinweise**

Das Auslagerungsunternehmen ist Wallrich Asset Management AG.

Weitere besondere Ereignisse waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

# Vermögensübersicht per 30. November 2020

Fondsvermögen: EUR 9.950.825,88 (14.435.289,38)

Umlaufende Anteile: FV-Klasse 117 (103)

P-Klasse 112.671 (136.967)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	905	9,09	(0,00)
<b>2. Anleihen</b>	7.785	78,24	(87,42)
<b>3. Zertifikate</b>	234	2,35	(4,89)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	504	5,06	(6,08)
<b>5. Derivate</b>	-32	-0,33	(-0,05)
<b>6. Bankguthaben</b>	528	5,31	(1,56)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	48	0,49	(0,38)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-21	-0,21	(-0,28)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.951</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	43.700	43.700	0	EUR 9,140000	399.418,00	4,01
RWE	DE0007037129		STK	14.500	14.500	0	EUR 34,870000	505.615,00	5,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,625000000% Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2152795709		EUR	200	200	0	% 107,026766	214.053,53	2,15
1,750000000% Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Med.-T. Notes 2014(14/24)	XS1121229402		EUR	200	200	0	% 104,447000	208.894,00	2,10
0,750000000% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1458405898		EUR	150	0	0	% 102,595980	153.893,97	1,55
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	300	0	100	% 105,323000	315.969,00	3,18
0,750000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955		EUR	300	0	0	% 102,223500	306.670,50	3,08
0,625000000% BMW US Capital LLC EO-MTN 15/22	DE000A1ZZ010		EUR	300	0	0	% 101,311714	303.935,14	3,05
0,800000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 17/22	XS1577747782		EUR	100	0	0	% 101,169456	101.169,46	1,02
1,500000000% Ceske Drahy AS EO-Notes 2019(19/26)	XS1991190361		EUR	300	500	200	% 102,921000	308.763,00	3,10
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339		EUR	300	500	200	% 102,749500	308.248,50	3,10
0,500000000% China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1422314689		EUR	200	0	0	% 100,291500	200.583,00	2,02
0,625000000% Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	200	200	0	% 100,731000	201.462,00	2,02
0,500000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(23)	DE000A2LQNY0		EUR	300	0	0	% 100,424500	301.273,50	3,03
2,000000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 18/25	FR0013369493		EUR	200	0	200	% 107,344500	214.689,00	2,16
1,500000000% G4S International Finance PLC EO-MTN 16/23	XS1515216650		EUR	200	0	0	% 101,755388	203.510,78	2,05
1,500000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	300	0	0	% 87,943500	263.830,50	2,65
1,500000000% HEATHR.FUND 20/25	XS2242979719		EUR	100	100	0	% 104,804000	104.804,00	1,05
3,250000000% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	DE000A255DH9		EUR	200	0	0	% 107,323500	214.647,00	2,16
1,125000000% ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	200	0	200	% 104,902173	209.804,35	2,11
0,500000000% Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22)	DE000LB1DVL8		EUR	300	0	0	% 101,168950	303.506,85	3,05
1,375000000% RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2019(24)	XS2089322098		EUR	200	500	300	% 103,047000	206.094,00	2,07
1,250000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414		EUR	300	0	0	% 96,686000	290.058,00	2,91
2,375000000% Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 16/21	XS1403416222		EUR	350	0	0	% 99,868500	349.539,75	3,51
0,000000000% Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN 17/21	XS1734547919		EUR	200	0	0	% 100,138000	200.276,00	2,01
0,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 15/23	XS1167644407		EUR	300	0	0	% 102,159850	306.479,55	3,08
1,250000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319		EUR	200	200	0	% 106,443500	212.887,00	2,14
3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26	XS2265369657		EUR	100	100	0	% 99,500000	99.500,00	1,00



## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	300	500	200	%	101,333050	303.999,15	3,06	
0,223000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med. Term Nts 2017(24)	XS1729872736		EUR	200	0	0	%	91,996000	183.992,00	1,85	
<b>Zertifikate</b>											
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	4.860	7.860	19.600	EUR	48,062000	233.581,32	2,35	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>7.731.147,85</b>	<b>77,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58		EUR	200	0	0	%	8,675000	17.350,00	0,17	
2,125000000% ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1731858715		EUR	300	500	200	%	100,613500	301.840,50	3,03	
0,978000000% Mitsubishi Corp. DL-Med.-T. Nts 2020(24)	XS2132337697		EUR	300	300	0	%	103,664000	310.992,00	3,13	
1,600000000% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)	N00010874050		EUR	200	300	100	%	100,810000	201.620,00	2,03	
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	100	100	0	%	108,506566	108.506,57	1,09	
1,625000000% Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 2018(22)	XS1679505070		EUR	250	250	0	%	100,846000	252.115,00	2,53	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>1.192.424,07</b>	<b>11,98</b>
<b>Investmentanteile</b>											
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>											
Wallrich AI Peloton Inhaber-Anteile	DE000A2JQH30		ANT	5.500	0	0	EUR	91,630000	503.965,00	5,06	
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>503.965,00</b>	<b>5,06</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>9.427.536,92</b>	<b>94,74</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>											
<b>Optionsrechte</b>											
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>											
Put ESTX 50 3200,000000000 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -115				6,900000	-7.935,00	-0,08	
Put ESTX 50 3200,000000000 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -200				6,900000	-13.800,00	-0,14	
Put ESTX 50 3300,000000000 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -90				11,800000	-10.620,00	-0,11	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>-32.355,00</b>	<b>-0,33</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	527.946,60				527.946,60	5,31
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>527.946,60</b>	<b>5,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	48.317,70				48.317,70	0,49
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>48.317,70</b>	<b>0,49</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR	-0,01				-0,01	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-20.620,33</b>			<b>EUR</b>	<b>-20.620,33</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.950.825,88</b>	<b>100 2)</b>
<b>Wallrich AI Libero FV</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>79,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>117</b>	
<b>Wallrich AI Libero P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>88,23</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>112.671</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 97,85 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 26.669.730,52 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,875000000% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-MTN 16/22	BE6285452460	EUR	-	300	
0,178000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2000(20)	XS0114072423	EUR	-	100	
1,300000000% AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	-	200	
0,000000000% Eximbank of China (Macau Br.) EO-Medium-Term Nts 2019(21)	XS2060692873	EUR	-	100	
0,250000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/22	XS1910245593	EUR	-	200	
0,375000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/23	XS1747444245	EUR	-	300	
1,000000000% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 18/24	XS1808338542	EUR	-	200	
0,500000000% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1637332856	EUR	-	200	
0,750000000% Citigroup Inc. EO-MMTN 16/23	XS1457608013	EUR	-	100	
0,875000000% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	-	100	
0,750000000% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093	EUR	500	500	
1,750000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18/22	XS1791704189	EUR	200	300	
0,625000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980	EUR	-	200	
0,750000000% Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4	EUR	-	300	
0,500000000% DVB Bank SE FLR-MTN v.2017(20)	XS1562586955	EUR	-	100	
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048	EUR	-	100	
0,500000000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1619861864	EUR	-	100	
1,514000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 19/23	XS2013574202	EUR	-	200	
2,500000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082	EUR	200	600	
0,500000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	-	200	
2,125000000% Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1958655745	EUR	-	200	
0,800000000% Kellogg Co. EO-Notes 17/22	XS1611042646	EUR	-	100	
1,000000000% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374	EUR	-	300	
1,375000000% METRO Wholesale & Food Spec. MTN 14/21	DE000A13R8M3	EUR	-	200	
0,000000000% National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1496770626	EUR	-	200	
0,250000000% Pfizer Inc. EO-Notes 17/22	XS1574157357	EUR	-	200	
0,000000000% Sanofi S.A. EO-MTN 16/22	FR0013201621	EUR	-	200	
0,250000000% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	-	100	
0,500000000% Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1718306050	EUR	-	100	
0,250000000% Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1443997223	EUR	-	200	
0,500000000% Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR	-	300	
0,375000000% Unilever N.V. EO-MTN 17/23	XS1566100977	EUR	-	300	
0,375000000% United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1718480327	EUR	-	100	
0,314000000% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 16/23	FR0013210408	EUR	-	100	
0,500000000% Vodafone Group PLC EO-MTN 16/24	XS1499604905	EUR	-	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,424000000% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900	EUR	-	400	
0,625000000% Deutsche Hypothekenbank MTN-IHS S.473 v.2016(2020)	DE000DHY4739	EUR	-	300	
3,875000000% Netflix Inc. EO-Notes 19/29	XS1989380172	EUR	-	100	
2,250000000% Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2080766475	EUR	500	500	
0,375000000% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR	-	300	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	-	3.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			63,20
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.907,41

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Aufwands- und Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020	Wallrich AI Libero FV	Wallrich AI Libero P
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 50,97	25.104,80
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 48,98	28.387,56
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 134,67	80.499,93
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -4,78*)	-2.552,12*)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 26,95	16.402,56
6. Sonstige Erträge	EUR 0,00	6,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 256,80</b>	<b>147.848,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -6,16	-3.796,80
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR -156,51	-107.404,59
b) performanceabhängig	EUR 0,00	-23,36
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -6,11	-4.546,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -606,70	-8.676,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -1,89	-1.511,81
6. Aufwandsausgleich	EUR -47,81	8.400,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -825,18</b>	<b>-117.558,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR -568,38</b>	<b>30.290,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR 1.804,53	1.603.355,84
2. Realisierte Verluste	EUR -3.862,89	-3.738.490,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -2.058,36</b>	<b>-2.135.134,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -2.626,74</b>	<b>-2.104.844,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 736,80	107.031,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -335,45	-349.575,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 401,35</b>	<b>-242.544,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -2.225,39</b>	<b>-2.347.389,36</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert in voller Höhe aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Wallrich AI Libero FV	Wallrich AI Libero P
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR 10.458,96	EUR 14.424.830,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR -187,20	EUR -276.971,77
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 2.977,60	EUR -1.396.626,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 13.416,36	EUR 2.390.699,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -10.438,76	EUR -3.787.325,98
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR -1.688,79	EUR -462.351,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -2.225,39	EUR -2.347.389,36
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 736,80	EUR 107.031,31
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -335,45	EUR -349.575,76
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 9.335,18</b>	<b>EUR 9.941.490,70</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>Wallrich AI Libero FV</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -2.626,74	-22,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 3.862,89	33,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -1.236,15	-10,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00
<b>Wallrich AI Libero P</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -2.104.844,91	-18,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 3.738.490,78	33,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -90.593,61	-0,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -1.491.223,38	-13,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 51.828,89</b>	<b>0,46</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 51.828,89	0,46

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 2.156.673,80)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
<b>Wallrich AI Libero FV</b>		
Auflegung 01.07.2019	EUR 10.000,00	EUR 100,00
2019	EUR 10.458,96	EUR 101,54
2020	EUR 9.335,18	EUR 79,79
<b>Wallrich AI Libero P</b>		
Auflegung 01.12.2017	EUR 1.638.000,00	EUR 100,00
2018	EUR 8.587.166,64	EUR 100,01
2019	EUR 14.424.830,42	EUR 105,32
2020	EUR 9.941.490,70	EUR 88,23

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.092.038,68

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,74  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,33

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,15 %  
größter potentieller Risikobetrag 16,71 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,00 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 1,32

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

EURO STOXX 50 Index In EUR 100,00 %

## Sonstige Angaben

### Wallrich AI Libero FV

Anteilwert EUR 79,79  
Umlaufende Anteile STK 117

### Wallrich AI Libero P

Anteilwert EUR 88,23  
Umlaufende Anteile STK 112.671

	Wallrich AI Libero FV	Wallrich AI Libero P
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,95% p.a.	0,95% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3%	3%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 25	EUR 25
<b>Anlegerkreis</b>	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden	

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Wallrich AI Libero FV	4,67 %
Wallrich AI Libero P	1,09 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 42.388,89
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Wallrich AI Libero FV	0,00 %
Wallrich AI Libero P	0,00 %

### 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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse FV keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Wallrich AI Peloton Inhaber-Anteile 0,9500 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N. 0,2000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Wallrich AI Libero FV: EUR 0,00

Wallrich AI Libero P: EUR 6,18 Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Wallrich AI Libero FV: EUR 0,71 Kosten für die Marktrisikomessung und EUR 0,48 Depotgebühren

Wallrich AI Libero P: EUR 368,23 Kosten für die Marktrisikomessung und EUR 659,28 Depotgebühren

### Sonstige Informationen

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl.



der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018/2019 (Portfoliomanagement Wallrich Wolf Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	929.117
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 6

### 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 Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

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 Stimmrechtsberatern:

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.

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Wallrich Al Libero – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 05. März 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

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