Jahresbericht 2023

HELLERICH

mit seinen Teilfonds
HELLERICH - Global Flexibel
HELLERICH - Sachwertaktien

Geprüfter Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K552

HELLERICH

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung 05
Zusammengefasster Jahresbericht des HELLERICH mit den Teilfonds 06

Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel

- Bericht zum Geschäftsverlauf 09
- Kennzahlen 11
- Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung 12-13
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 14
- Entwicklung der Anteilklassen 15
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 16
- Ertrags- und Aufwandsrechnung 17
- Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 18

Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien

- Bericht zum Geschäftsverlauf 24
- Kennzahlen 27
- Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung 28-30
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 31
- Entwicklung der Anteilklassen 32
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 33
- Ertrags- und Aufwandsrechnung 35
- Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 37

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang) 41

Prüfungsvermerk 50

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft) 53

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) 56

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

04

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023) Nikolaus Rummler Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 Deutschland und Österreich	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager und Vertriebsstelle	**HELLERICH GmbH** Königinstraße 29 D-80539 München
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

HELLERICH

Zusammengefasster Jahresbericht des HELLERICH mit den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien und HELLERICH - Global Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	69.143.145,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.596.140,85)	
Bankguthaben [1]	8.336.339,56
Zinsforderungen	103.316,36
Dividendenforderungen	25.920,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.019,33
	77.609.741,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-308.002,10
Sonstige Passiva [2]	-117.538,75
	-425.540,85
Netto-Fondsvermögen	**77.184.200,89**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.630.237,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.873,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.293,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.186.572,90
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse B 2 im Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien	-1.183.435,75
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse V im Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien	-2.432.836,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.328.200,57
Realisierte Gewinne	5.428.619,06
Realisierte Verluste	-4.892.505,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.938.107,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.970.398,04
Ausschüttung	-241.960,52
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**77.184.200,89**

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HELLERICH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	875.718,37
Erträge aus Investmentanteilen	189.652,80
Zinsen auf Anleihen	123.424,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	45.569,85
Bankzinsen	245.185,65
Sonstige Erträge	3.856,00
Ertragsausgleich	-259.179,32
Erträge insgesamt	**1.224.227,59**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-340,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.144.536,70
Verwahrstellenvergütung	-42.447,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.175,66
Taxe d'abonnement	-44.951,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-85.422,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.540,44
Register- und Transferstellenvergütung	-14.125,00
Staatliche Gebühren	-11.353,68
Sonstige Aufwendungen [1)]	-83.093,48
Aufwandsausgleich	248.886,24
Aufwendungen insgesamt	**-1.249.100,71**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-24.873,12**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Bericht zum Geschäftsverlauf des HELLERICH - Global Flexibel

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der HELLERICH Global Flexibel B wies im Jahr 2023 eine Wertentwicklung von 3,31 Prozent auf.

Ein Börsenjahr liegt hinter uns, das wohl von niemandem so erwartet worden war. Angesichts schwacher Wirtschaftsdaten und eines steigenden Zinsumfelds, das für viele Unternehmen mit größeren Herausforderungen verbunden war, konnten sich die Aktienmärkte von den Tiefs des Jahres 2022 deutlich erholen. Diese Gegenbewegung verlief in den wenigen ersten Tagen des Januars. Der Rest des Jahres war eher verhalten, um dann nach einem katastrophalen Oktober bis zum Jahresende eine rasante Aufholjagd zu beginnen, die zu neuen Allzeithochs führte. Die Indizes zeigten jedoch ein verzerrtes Bild von den tatsächlichen Gegebenheiten. Einige Sektoren beendeten das Jahr mit negativen Vorzeichen und viele Unternehmen, darunter vor allem der Bereich der erneuerbaren Energien, litten unter den steigenden Zinsen und hohen Kosten. Anleihen erreichten vor allem zum Jahresende hin eine solide Wertsteigerung. Gold konnte zulegen, insbesondere seit Beginn der kriegerischen Auseinandersetzungen im Nahen Osten.

Deutsche und US-amerikanische Aktien zeigten die beste Wertentwicklung. Zwar lagen in der ersten Jahreshälfte die europäischen Indizes noch deutlich über dem US-Börsenbarometer, doch in der zweiten Jahreshälfte holten die US-Aktien auf. Der S&P 500 Index schloss das Jahr mit 22,3 Prozent ab, bedeutend besser als der STOXX 600 Index mit 15,8 Prozent. Ab November setzten die Marktteilnehmer auf zukünftige Zinssenkungen der Federal Reserve. Die EZB hielt sich hingegen mit Äußerungen in diese Richtung bedeckt. Wachstums- und Technologieaktien hatten im vergangenen Jahr den höchsten Zuwachs, allen voran die sogenannten „Glorreichen Sieben“, also Apple, Microsoft, Nvidia, Meta, Tesla, Amazon und Alphabet, die für einen Großteil des Anstiegs verantwortlich waren. Die Anleihenindizes konnten ebenfalls deutlich zulegen, was vor allem an den längeren Laufzeiten lag, die in den letzten Wochen aufgrund der Zinssenkungsfantasien gestiegen sind. Riskantere Anleihen stiegen auf Jahressicht um rund zwölf Prozent und deutsche Staatsanleihen um 3,5 Prozent. Der US-Dollar tendierte gegenüber dem Euro um drei Prozent schwächer und Gold erreichte per Stichtag einen Anstieg von 9,5 Prozent.

Der HELLERICH Global Flexibel B war aufgrund des besonders schwachen Jahres 2022 zu Jahresbeginn noch sehr defensiv aufgestellt und partizipierte nur geringfügig am Aktienanstieg des Jahresbeginns. In der zweiten Jahreshälfte verhalf die risikoorientiertere Ausrichtung zu einem Anstieg. Die Aktienquote stieg im Jahresverlauf von anfangs 43 Prozent sukzessive auf 59 Prozent. Dementsprechend wurden im Aktienbereich viele neue Positionen aufgenommen. Sowohl europäische als auch US-Werte waren dabei und gegen Jahresende in geringem Umfang auch Nebenwerte und Schwellenländer. Bei den Anleihen wurde der Anteil entsprechend auf rund 25 Prozent reduziert. Als Alternative zu kurzfristigen Anlagen in Schatzanweisungen wurden vermehrt Positionen in attraktiven Unternehmensanleihen aufgebaut. Die Goldposition stieg auf über fünf Prozent an und gehörte dadurch auf Jahressicht zu den höchsten Werttreibern des Portfolios.

Signifikante Performancebeiträge leisteten die Aktienpositionen Alphabet, L’Oréal, DHL Group und Infineon Technologies, ebenso die erst im Laufe des Jahres neu investierten TopBuild, der iShares MSCI European Quality ETF und der Softwareanbieter ServiceNow. Auf der Verliererseite standen vor allem chinesische Positionen, die im Jahresverlauf veräußert wurden, sowie die deutschen Nebenwerte clearvise und Blue Cap. Wie viele andere Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien musste clearvise Kursverluste hinnehmen. Die gesamte Branche litt unter den höheren Zinsen. So wies der S&P Global Clean Energy Index einen zweistelligen Wertverlust auf. Bei den Anleihen betrug die durchschnittliche Wertsteigerung etwas mehr als zwei Prozent. Gemäß unserer Philosophie dient dieses Teilsegment überwiegend der Stabilisierung und konnte mit den nun höheren Zinsen sogar wieder solide Beiträge erzielen.

Die Aussichten auf das neue Jahr sind ausbalanciert. Die Inflationsgefahr scheint gebannt, die Zinsen dürften ihr Plateau erreicht haben und der wirtschaftliche Abschwung könnte geringer ausfallen als befürchtet. Auf der anderen Seite bleiben die höheren Zinsen und vor allem die politischen Risiken eine Quelle der Unsicherheit. Die Wahl des US-Präsidenten wird eines der wichtigsten Themen des Jahres sein. Der Ausgang ist höchst ungewiss und befeuert damit die Schwankungen der Anlageklassen. So wie im vergangenen Jahr der Durchbruch der Künstlichen Intelligenz oder die Abnehmspritze überraschend ihre Wirkung entfaltet haben, werden uns sicherlich auch im neuen Jahr neue Errungenschaften in der Technik oder der Medizin begegnen. Für diese Herausforderungen setzen wir auf ein diversifiziertes Portfolio, eine ausgewogene Struktur der Anlageklassen und bleiben nah am Marktgeschehen.

Strassen, im April 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

HELLERICH - Global Flexibel

Kennzahlen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q3
ISIN-Code:	LU0365982395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

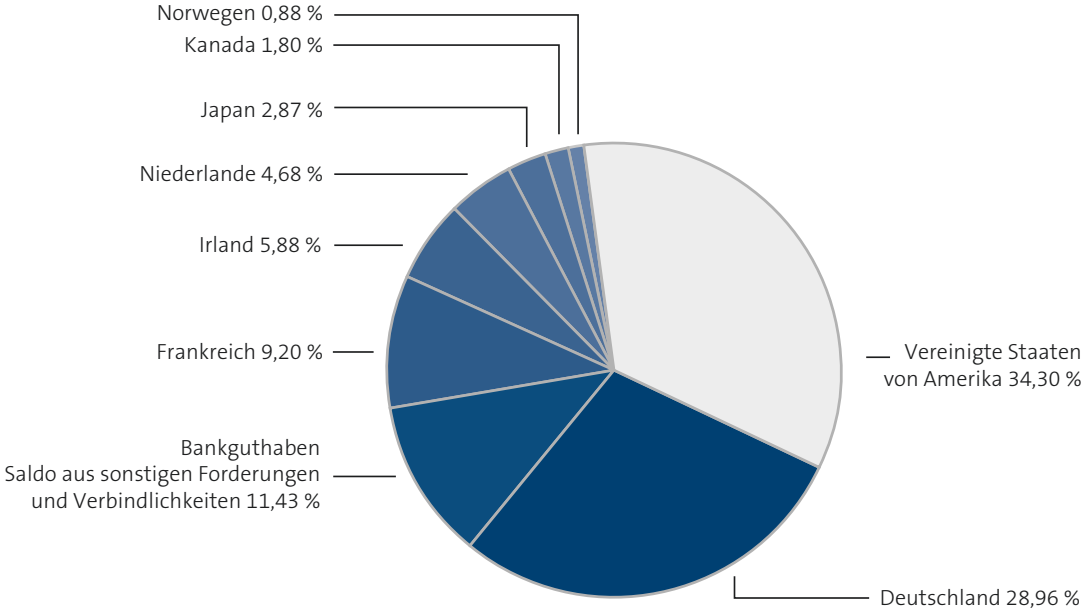
Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q4
ISIN-Code:	LU0365982635
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

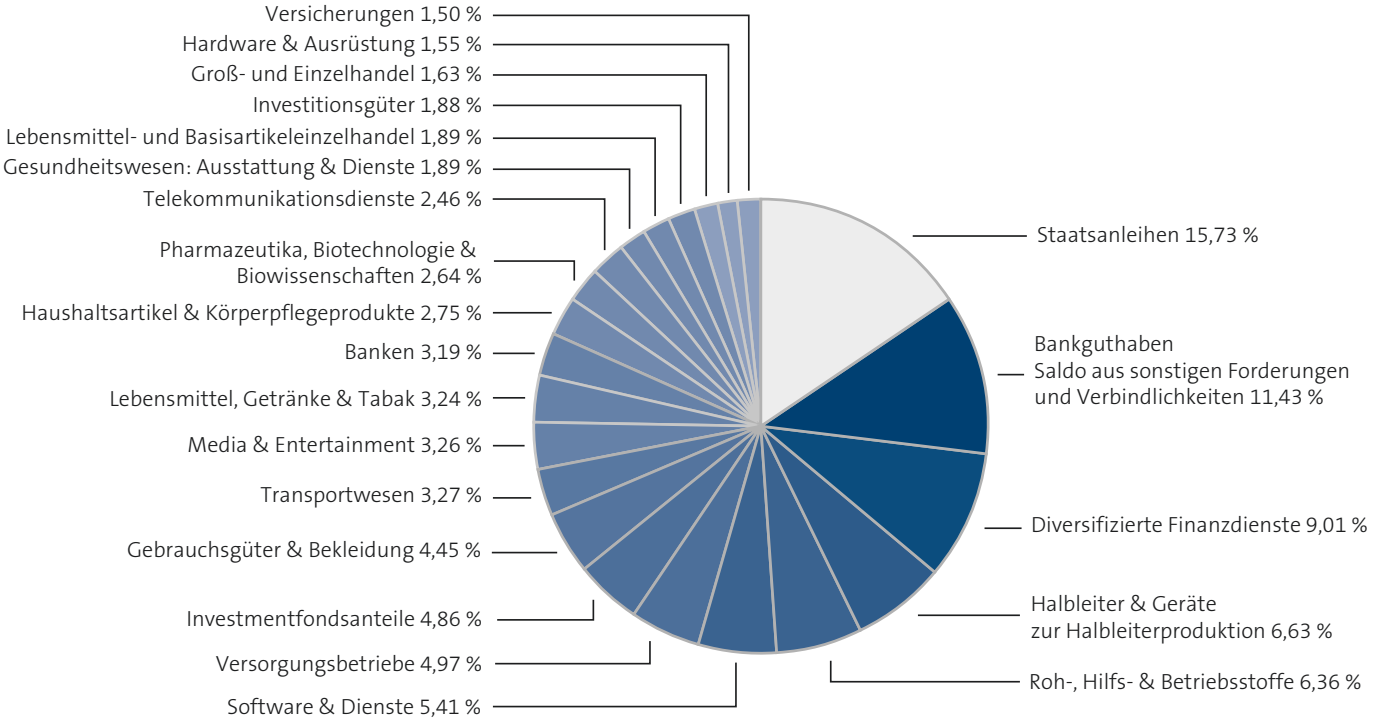
Anteilklasse C

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q5
ISIN-Code:	LU0365982809
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HELLERICH - Global Flexibel

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	34,30 %
Deutschland	28,96 %
Frankreich	9,20 %
Irland	5,88 %
Niederlande	4,68 %
Japan	2,87 %
Kanada	1,80 %
Norwegen	0,88 %
Wertpapiervermögen	88,57 %
Bankguthaben [2)]	11,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Staatsanleihen	15,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,36 %
Software & Dienste	5,41 %
Versorgungsbetriebe	4,97 %
Investmentfondsanteile	4,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,45 %
Transportwesen	3,27 %
Media & Entertainment	3,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,24 %
Banken	3,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,64 %
Telekommunikationsdienste	2,46 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,89 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,89 %
Investitionsgüter	1,88 %
Groß- und Einzelhandel	1,63 %
Hardware & Ausrüstung	1,55 %
Versicherungen	1,50 %
Wertpapiervermögen	88,57 %
Bankguthaben [2)]	11,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	59.926.034,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 51.950.986,54)	
Bankguthaben [1]	8.041.311,57
Zinsforderungen	100.024,95
Dividendenforderungen	16.519,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	962,95
	68.084.853,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-300.532,91
Sonstige Passiva [2]	-103.381,91
	-403.914,82
Netto-Teilfondsvermögen	**67.680.938,26**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.949.799,24 EUR
Umlaufende Anteile	25.737,120
Anteilwert	736,28 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.835.753,54 EUR
Umlaufende Anteile	55.551,310
Anteilwert	789,10 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.895.385,48 EUR
Umlaufende Anteile	7.250,000
Anteilwert	675,23 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

HELLERICH - Global Flexibel

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	25,62	32.401	20.313,85 [1]	790,79
31.12.2022	21,03	29.357	-2.226,39	716,23
31.12.2023	18,95	25.737	-2.599,56	736,28

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	64,84	77.274	50.975,43 [1]	839,10
31.12.2022	58,29	76.320	-715,86	763,80
31.12.2023	43,84	55.551	-15.949,28	789,10

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	6,91	8.900	5.639,78 [1]	776,16
31.12.2022	5,14	7.570	-862,58	679,64
31.12.2023	4,90	7.250	-170,67	675,23

[1] Mit Wirkung zum 1. Juli 2021 wurde der Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel in die leere Teilfondshülle HELLERICH - Global Flexibel übertragen.

HELLERICH - Global Flexibel

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.464.370,74	21.026.386,29	58.293.092,96	5.144.891,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-62.632,07	-85.346,79	15.960,75	6.753,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.998,83	-6.839,17	3.198,08	1.642,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.022.332,30	227.112,46	205.111,04	2.590.108,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.741.849,14	-2.826.671,70	-16.154.393,74	-2.760.783,70
Realisierte Gewinne	4.016.184,72	1.060.632,23	2.677.474,44	278.078,05
Realisierte Verluste	-2.382.658,65	-617.075,73	-1.606.241,76	-159.341,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-687.980,57	-166.754,59	-459.303,87	-61.922,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.297.130,28	338.356,24	860.855,64	97.918,40
Ausschüttung	-241.960,52	0,00	0,00	-241.960,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**67.680.938,26**	**18.949.799,24**	**43.835.753,54**	**4.895.385,48**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.357,024	76.320,324	7.570,000
Ausgegebene Anteile	314,590	265,000	3.800,000
Zurückgenommene Anteile	-3.934,494	-21.034,014	-4.120,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**25.737,120**	**55.551,310**	**7.250,000**

HELLERICH - Global Flexibel

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	543.598,45	138.834,25	367.427,89	37.336,31
Erträge aus Investmentanteilen	189.652,80	49.049,89	127.904,29	12.698,62
Zinsen auf Anleihen	123.424,24	32.210,44	82.905,10	8.308,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.196,84	3.891,86	9.336,33	968,65
Bankzinsen	231.903,15	59.746,00	156.090,84	16.066,31
Sonstige Erträge	1.750,00	477,24	1.156,40	116,36
Ertragsausgleich	-152.377,74	-17.671,24	-129.811,90	-4.894,60
Erträge insgesamt	**952.147,74**	**266.538,44**	**615.008,95**	**70.600,35**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-51,23	-12,89	-33,76	-4,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-918.731,58	-311.981,84	-556.108,94	-50.640,80
Verwahrstellenvergütung	-34.585,39	-8.942,10	-23.305,62	-2.337,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-48.374,78	-12.548,49	-32.553,67	-3.272,62
Taxe d'abonnement	-37.100,83	-9.588,13	-25.003,38	-2.509,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.675,25	-14.830,18	-39.142,55	-3.702,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.644,93	-2.450,22	-6.607,61	-587,10
Register- und Transferstellenvergütung	-6.600,00	-1.711,26	-4.448,49	-440,25
Staatliche Gebühren	-8.085,59	-2.031,93	-5.574,77	-478,89
Sonstige Aufwendungen [1]	-48.306,80	-12.298,60	-32.883,23	-3.124,97
Aufwandsausgleich	154.376,57	24.510,41	126.613,82	3.252,34
Aufwendungen insgesamt	**-1.014.779,81**	**-351.885,23**	**-599.048,20**	**-63.846,38**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-62.632,07**	**-85.346,79**	**15.960,75**	**6.753,97**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**42.684,16**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**1,90**	**1,41**	**1,30**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.000	5.500	7.000	184,7000	1.292.900,00	1,91
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	14.700	22.300	44,7000	996.810,00	1,47
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	39.000	45.000	21,6150	972.675,00	1,44
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	9.000	28.000	37,6650	1.054.620,00	1,56
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	3.500	800	2.700	376,8000	1.017.360,00	1,50
							5.334.365,00	**7,88**
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	900	4.100	451,3000	1.850.330,00	2,73
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	560	1.440	731,0000	1.052.640,00	1,56
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	7.000	0	7.000	181,3600	1.269.520,00	1,88
							4.172.490,00	**6,17**
Japan								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	30.000	0	30.000	5.258,0000	1.008.353,73	1,49
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	JPY	105.000	0	105.000	1.396,5000	937.348,98	1,38
							1.945.702,71	**2,87**
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	2.800	0	10.800	165,4600	1.220.523,19	1,80
							1.220.523,19	**1,80**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.500	685,9000	1.028.850,00	1,52
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	EUR	0	16.000	44.000	25,7800	1.134.320,00	1,68
							2.163.170,00	**3,20**
Norwegen								
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	NOK	0	124.520	575.480	11,6800	597.009,13	0,88
							597.009,13	**0,88**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	6.200	8.400	141,2800	1.068.760,81	1,58
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	8.000	0	8.000	153,3800	1.105.043,23	1,63
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.000	0	6.000	193,5800	1.046.001,44	1,55
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	USD	4.000	0	4.000	282,4600	1.017.507,20	1,50
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	2.000	0	2.000	589,0500	1.060.969,02	1,57
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.200	7.800	156,5800	1.099.895,53	1,63
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	1.800	0	1.800	789,6700	1.280.084,65	1,89
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.200	0	3.200	375,2800	1.081.498,56	1,60
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	2.200	600	1.600	702,4600	1.012.190,20	1,50
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	4.000	1.000	3.000	377,5500	1.020.037,82	1,51
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	2.700	0	2.700	524,9000	1.276.323,85	1,89
US91347P1057	Universal Display Corporation	USD	6.500	0	6.500	192,4300	1.126.436,42	1,66
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	7.000	260,4000	1.641.570,61	2,43
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	3.800	9.000	157,5700	1.277.134,37	1,89
							16.113.453,71	**23,83**
Börsengehandelte Wertpapiere							**31.546.713,74**	**46,63**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	322	124.678	17,2000	2.144.461,60	3,17
DE000A1EWXA4	clearvise AG	EUR	0	0	1.276.561	2,1700	2.770.137,37	4,09
							4.914.598,97	**7,26**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**4.914.598,97**	**7,26**
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2GSV09	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	0	0	72.712	0,1600	11.633,92	0,02
							11.633,92	**0,02**
Nicht notierte Wertpapiere							**11.633,92**	**0,02**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**36.472.946,63**	**53,91**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2573331837	4,333%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,2140	1.002.140,00	1,48
DE0001030567	0,100%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	4.000.000	98,3770	4.912.002,96	7,26
DE0001104883	0,200%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	4.000.000	0	4.000.000	98,5050	3.940.200,00	5,82
XS2147995299	2,100%	Danaher Corporation v.20(2026)	700.000	0	700.000	97,8840	685.188,00	1,01
FR0013063609	1,250%	Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	700.000	0	700.000	98,9530	692.671,00	1,02
XS0991099630	2,875%	International Business Machines Corporation EMTN v.13(2025)	500.000	0	500.000	99,4950	497.475,00	0,74
DE000LB1M2X2	0,250%	Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	500.000	0	500.000	96,9200	484.600,00	0,72
FR0013396512	1,125%	Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	700.000	0	700.000	98,3860	688.702,00	1,02
							12.902.978,96	**19,07**
USD								
US91282CDV00	0,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	3.000.000	2.000.000	99,5938	1.793.835,55	2,65
							1.793.835,55	**2,65**
Börsengehandelte Wertpapiere							**14.696.814,51**	**21,72**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
FR0013336286	0,750%	Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2026)	700.000	0	700.000	95,2800	666.960,00	0,99
XS2168625460	0,250%	PepsiCo Inc. v.20(2024)	500.000	0	500.000	98,6550	493.275,00	0,73
XS1849518276	2,875%	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	700.000	0	700.000	98,5490	689.843,00	1,02
							1.850.078,00	**2,74**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.850.078,00**	**2,74**
Anleihen							**16.546.892,51**	**24,46**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Irland								
IE00BMG6Z448	iShares MSCI EM EX-China UCITS ETF	EUR	115.000	0	115.000	4,4730	514.395,00	0,76
IE00BYYHSM20	iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF	EUR	800.000	400.000	400.000	5,6140	2.245.600,00	3,32
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	10.000	0	10.000	52,9600	529.600,00	0,78
							3.289.595,00	**4,86**
Investmentfondsanteile [2]							**3.289.595,00**	**4,86**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	0	20.000	180,8300	3.616.600,00	5,34
							3.616.600,00	**5,34**
Börsengehandelte Wertpapiere							**3.616.600,00**	**5,34**
Zertifikate							**3.616.600,00**	**5,34**
Wertpapiervermögen							**59.926.034,14**	**88,57**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**8.041.311,57**	**11,88**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-286.407,45**	**-0,45**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**67.680.938,26**	**100,00**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6182
Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Malaysischer Ringgit	MYR	1	5,1134
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4615
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4929
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
US-Dollar	USD	1	1,1104

Bericht zum Geschäftsverlauf des HELLERICH - Sachwertaktien

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der HELLERICH Sachwertaktien B wies im Jahr 2023 einen Wertrückgang von 8,16 Prozent auf.

Die defensiven Sektoren zeigten sich robust im schwierigen Marktumfeld des Jahres 2022 und waren nun die Verlierer des abgelaufenen Jahres 2023. Gerade die Bereiche Gesundheitswesen, Nahrungsmittel und Versorger gerieten ins Hintertreffen. Dabei wurden auch gute Quartalsergebnisse von den Marktteilnehmern kaum honoriert und vorsichtige Prognosen führten zu höheren Kursrückgängen als üblich.

Während die Marktteilnehmer vornehmlich auf die Technologie- und Halbleiteraktien setzten, rückten die defensiven Sektoren ins Abseits. Zudem wirkte sich der Erfolg der neuen Medikamente gegen Diabetes und Fettleibigkeit negativ auf breite Bereiche des Anlageuniversums aus. Supermärkte und Einzelhändler, Süßwaren- und Getränkehersteller sowie Unternehmen mit Bezug zur Bekämpfung von Diabetes erlitten teils ungerechtfertigte Einbußen, die im Zuge des Hypes um die Medikamente Ozempic und Co. entstanden sind. Die Unternehmen der ausgewählten Branchen im Anlageuniversum des HELLERICH Sachwertaktien wiesen mitunter herbe Verluste auf. Derartig breit angelegte gegenläufige Entwicklungen sind in den letzten 14 Jahren seit Auflage des Fonds äußerst selten vorgekommen, und sie verwunderten angesichts eines starken Aktienmarktes. Der HELLERICH Sachwertaktien wies im vergangenen Jahr aufgrund dessen einen Wertrückgang auf. Die globale Diversifikation trug kaum zur Verlustbegrenzung bei und die Währungen sorgten obendrein für Gegenwind bei der Wertentwicklung. Die höchsten Verlustbeiträge kamen von den großen US-Unternehmen General Mills, Cigna und Pfizer. Chinesische Aktien gehörten ebenso zu den Verlierern im Portfolio wie auch Auftragsfertiger für die Pharmaindustrie und Unternehmen des Medtech-Segments wie Thermo Fisher Scientific oder Danaher. Das Ende der Sonderkonjunktur, die durch die Pandemie in diesem Segment ausgelöst wurde, kam früher und abrupter als erwartet. Die Auftragslage verschlechterte sich, und aufgrund der schwierigen wirtschaftlichen Situation mit Inflation und hohen Zinsen fielen die Prognosen äußerst zurückhaltend aus. Zu den erfolgreichen Unternehmen des Portfolios zählten hingegen beispielsweise L'Oréal, Siegfried Holding, Rohto Pharmaceutical und Novartis. Verschiedene Einzelhandelsunternehmen konnten ebenfalls positive Beiträge leisten – darunter die meist hoch gewichtete Walmart-Aktie, Ahold Delhaize sowie die japanischen Drogerieketten Tsuruha und Sundrug.

Nach einem Jahr voller Rückschläge sollte sich das Umfeld für die defensiven Sektoren wieder normalisieren. Es ist nicht üblich, dass konjunkturunabhängige Geschäftsmodelle derart beeinträchtigt werden. Dies lag zum Teil an der Inflation, da bei Nahrungsmitteln und Produkten des täglichen Bedarfs die Margen üblicherweise eher gering sind. Der Gesundheitssektor könnte durch die bevorstehende Präsidentenwahl noch einmal in schwieriges Fahrwasser geraten, da die Ausgaben von politischer Seite gesteuert werden. Als durchaus positiv ist die vergleichsweise günstige Bewertung zu sehen, und auch eine Rotation könnte der Auslöser für eine Kurserholung sein.

Strassen, im April 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

HELLERICH - Sachwertaktien

Kennzahlen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	HAFX4N
ISIN-Code:	LU0459025101
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse A 2

WP-Kenn-Nr.:	HAFX4P
ISIN-Code:	LU0459025283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	HAFX0R
ISIN-Code:	LU0324420727
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Anteilklasse B 2 [1)]

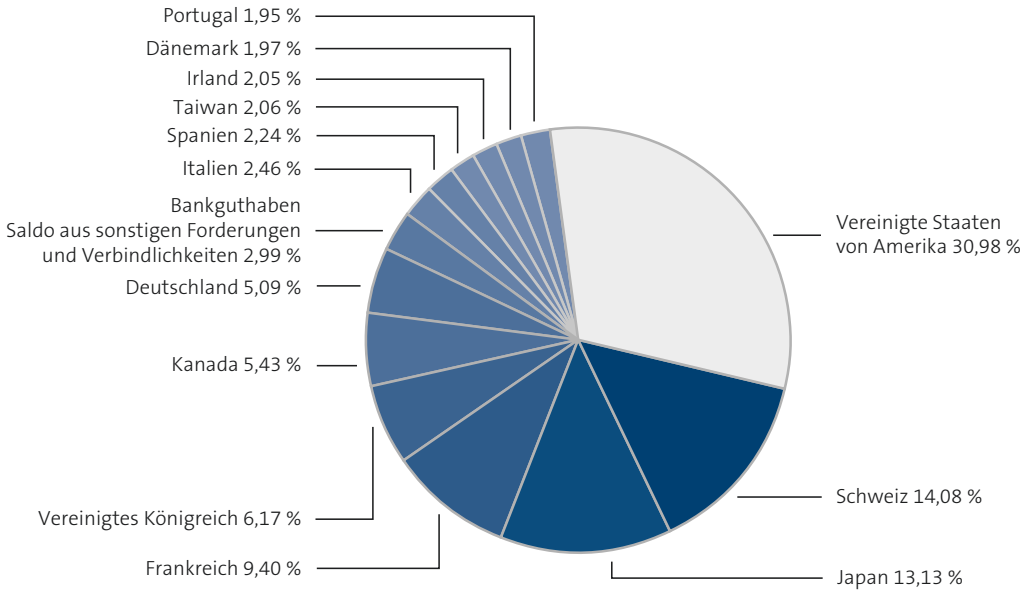
WP-Kenn-Nr.:	HAFX0S
ISIN-Code:	LU0324421022
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Anteilklasse V [2)]

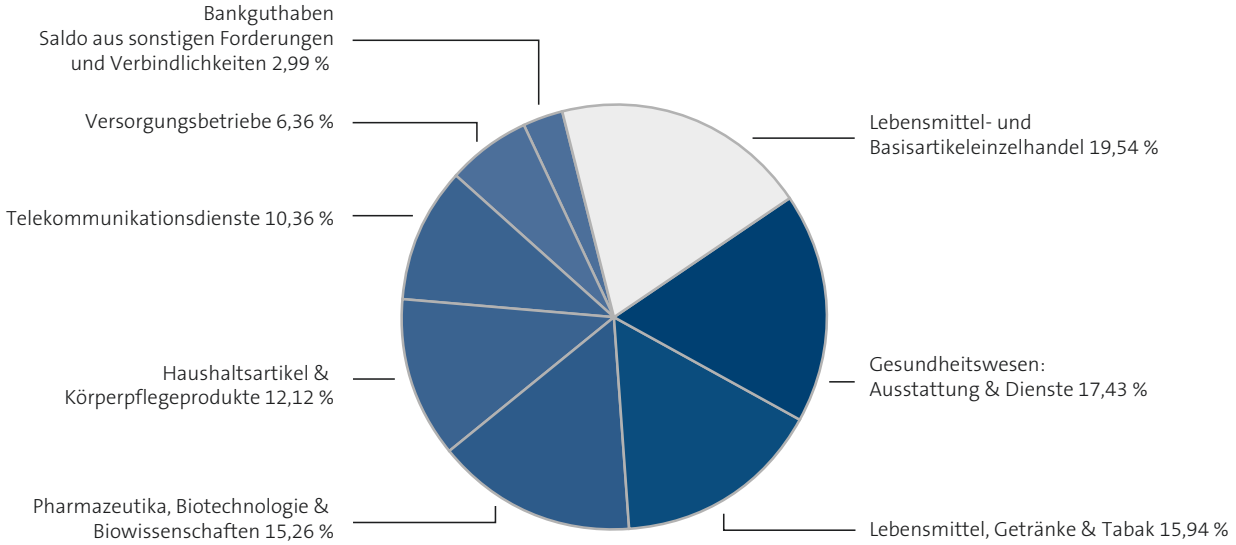
WP-Kenn-Nr.:	HAFX76
ISIN-Code:	LU1509168792
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

1) Die Anteilscheinklasse B 2 wurde am 20. Oktober 2023 geschlossen.
2) Die Anteilscheinklasse V wurde am 14. Juli 2023 geschlossen.

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HELLERICH - Sachwertaktien

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	30,98 %
Schweiz	14,08 %
Japan	13,13 %
Frankreich	9,40 %
Vereinigtes Königreich	6,17 %
Kanada	5,43 %
Deutschland	5,09 %
Italien	2,46 %
Spanien	2,24 %
Taiwan	2,06 %
Irland	2,05 %
Dänemark	1,97 %
Portugal	1,95 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Bankguthaben [2)]	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	19,54 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,26 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12,12 %
Telekommunikationsdienste	10,36 %
Versorgungsbetriebe	6,36 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Bankguthaben [2)]	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	9.217.111,53
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.645.154,31)	
Bankguthaben [1]	295.027,99
Zinsforderungen	3.291,41
Dividendenforderungen	9.401,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	56,38
	9.524.888,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.469,19
Sonstige Passiva [2]	-14.156,84
	-21.626,03
Netto-Teilfondsvermögen	**9.503.262,63**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.209.524,42 EUR
Umlaufende Anteile	37.713,070
Anteilwert	164,65 EUR
Anteilklasse A 2	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.892.392,25 EUR
Umlaufende Anteile	12.703,520
Anteilwert	148,97 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.401.345,96 EUR
Umlaufende Anteile	6.935,840
Anteilwert	202,04 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagervergütung und Taxe d'abonnement.

HELLERICH - Sachwertaktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	8,48	42.443	-2.667,10	199,74
31.12.2022	7,26	40.513	-361,11	179,25
31.12.2023	6,21	37.713	-477,81	164,65

Anteilklasse A 2

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	13,73	76.838	-1.536,77	178,64
31.12.2022	12,25	75.805	-153,84	161,63
31.12.2023	1,89	12.704	-9.712,43	148,97

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	2,43	9.975	-1.313,49	244,00
31.12.2022	1,77	8.056	-436,15	219,98
31.12.2023	1,40	6.936	-231,87	202,04

Anteilklasse B 2

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	1,99	75	4.758,38	26.526,68
31.12.2022	1,33	55	-485,35	24.108,47
31.12.2023	-	-	-1.183,44 [1)]	-

Anteilklasse V

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	2,82	26.000	-2.797,88	108,42
31.12.2022	2,55	26.000	-	98,22
31.12.2023	-	-	-2.432,84 [2)]	-

[1)] Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse B 2.

[2)] Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse V.

HELLERICH - Sachwertaktien

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A 2 EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.165.866,54	7.262.039,52	12.252.058,13	1.772.125,77
Ordentlicher Nettoertrag	37.758,95	9.299,60	9.486,29	1.920,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.291,91	101,31	12.160,83	29,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	164.240,60	23.297,60	101.645,06	39.297,94
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse B 2	-1.183.435,75	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse V	-2.432.836,54	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.586.351,43	-501.109,36	-9.814.073,99	-271.168,08
Realisierte Gewinne	1.412.434,34	508.870,98	569.431,45	121.765,91
Realisierte Verluste	-2.509.846,52	-1.034.148,17	-895.582,37	-246.091,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.250.127,23	-413.843,08	-520.753,44	-100.240,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	673.267,76	355.016,02	178.020,29	83.705,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.503.262,63**	**6.209.524,42**	**1.892.392,25**	**1.401.345,96**

	Anteilklasse B 2 EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.325.965,71	2.553.677,41
Ordentlicher Nettoertrag	8.154,41	8.898,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse B 2	-1.183.435,75	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse V	0,00	-2.432.836,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	96.544,11	115.821,89
Realisierte Verluste	-175.449,72	-158.575,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-111.839,37	-103.450,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	40.060,61	16.465,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**0,00**	**0,00**

HELLERICH - Sachwertaktien

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse A 2 Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse B 2 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.513,480	75.804,531	8.055,682	55,000
Ausgegebene Anteile	133,500	645,000	182,611	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Anteilklasse B 2	0,000	0,000	0,000	-55,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Anteilklasse V	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.933,910	-63.746,011	-1.302,453	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**37.713,070**	**12.703,520**	**6.935,840**	**0,000**

	Anteilklasse V Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Anteilklasse B 2	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Anteilklasse V	-26.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**0,000**

HELLERICH - Sachwertaktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A 2 EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge				
Dividenden	332.119,92	123.450,40	127.409,25	29.463,53
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.373,01	17.872,63	8.143,29	4.133,69
Bankzinsen	13.282,50	5.767,14	4.602,17	1.366,46
Sonstige Erträge	2.106,00	719,40	824,07	172,56
Ertragsausgleich	-106.801,58	-5.895,06	-97.799,64	-3.106,88
Erträge insgesamt	**272.079,85**	**141.914,51**	**43.179,14**	**32.029,36**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-288,90	-136,72	-97,15	-32,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-225.805,12	-102.542,43	-78.458,83	-24.620,72
Verwahrstellenvergütung	-7.862,25	-3.048,34	-3.003,25	-726,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.800,88	-4.275,88	-4.063,09	-1.017,37
Taxe d'abonnement	-7.850,56	-3.022,13	-3.017,97	-720,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.747,58	-7.286,29	-13.886,77	-1.770,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.895,51	-965,46	-1.214,62	-231,92
Register- und Transferstellenvergütung	-7.525,00	-3.270,95	-2.616,81	-773,85
Staatliche Gebühren	-3.268,09	-1.023,02	-1.516,18	-247,50
Sonstige Aufwendungen [1]	-34.786,68	-12.837,44	-11.456,99	-3.044,92
Aufwandsausgleich	94.509,67	5.793,75	85.638,81	3.077,11
Aufwendungen insgesamt	**-234.320,90**	**-132.614,91**	**-33.692,85**	**-30.108,86**
Ordentlicher Nettoertrag	**37.758,95**	**9.299,60**	**9.486,29**	**1.920,50**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**44.747,11**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,05**	**1,80**	**2,07**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Anteilklasse B 2 [1]	Anteilklasse V [2]
	EUR	EUR
Erträge		
Dividenden	20.498,07	31.298,67
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	418,57	804,83
Bankzinsen	754,30	792,43
Sonstige Erträge	133,46	256,51
Ertragsausgleich	0,00	0,00
Erträge insgesamt	**21.804,40**	**33.152,44**
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-17,00	-5,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.618,84	-12.564,30
Verwahrstellenvergütung	-471,35	-612,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-630,62	-813,92
Taxe d'abonnement	-457,95	-632,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.820,36	-2.983,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-179,88	-303,63
Register- und Transferstellenvergütung	-437,08	-426,31
Staatliche Gebühren	-189,76	-291,63
Sonstige Aufwendungen [3]	-1.827,15	-5.620,18
Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	**-13.649,99**	**-24.254,29**
Ordentlicher Nettoertrag	**8.154,41**	**8.898,15**
Total Expense Ratio in Prozent [4]	**1,06 [5]**	**0,97 [6]**

1) Die Anteilklasse wurde aufgrund einer vollständigen Anteilrückgabe zum 20.10.2023 liquidiert.
2) Die Anteilklasse wurde aufgrund einer vollständigen Anteilrückgabe zum 14.07.2023 liquidiert.
3) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
4) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
5) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023.
6) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 14. Juli 2023.

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	2.000	0	2.000	698,2000	187.345,71	1,97
							187.345,71	**1,97**
Deutschland								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	20.300	4.900	15.400	21,6150	332.871,00	3,50
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.800	3.720	2.080	72,5200	150.841,60	1,59
							483.712,60	**5,09**
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	7.000	2.000	5.000	58,5100	292.550,00	3,08
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.150	840	451,3000	379.092,00	3,99
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	14.400	33.900	21.500	10,3100	221.665,00	2,33
							893.307,00	**9,40**
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	1.020	5.500	2.620	82,7300	195.202,27	2,05
							195.202,27	**2,05**
Italien								
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	39.400	8.400	31.000	7,5480	233.988,00	2,46
							233.988,00	**2,46**
Japan								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	5.600	0	5.600	5.258,0000	188.226,03	1,98
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	8.200	6.900	12.300	2.497,0000	196.333,64	2,07
JP3675600005	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	5.200	3.400	7.800	4.921,0000	245.368,63	2,58
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	16.600	7.400	2.843,0000	134.486,80	1,42
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd.	JPY	0	5.200	7.800	4.532,0000	225.972,49	2,38
JP3536150000	Tsuruha Holdings Inc.	JPY	0	1.700	3.100	12.925,0000	256.131,69	2,70
							1.246.519,28	**13,13**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Kanada								
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	830	6.900	3.430	127,3700	298.394,30	3,14
CA59162N1096	Metro Inc.	CAD	370	10.600	4.670	68,1500	217.376,20	2,29
							515.770,50	**5,43**
Portugal								
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	8.000	0	8.000	23,1800	185.440,00	1,95
							185.440,00	**1,95**
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	2.800	0	2.800	65,5400	197.664,80	2,08
CH0012829898	Emmi AG	CHF	200	0	200	911,0000	196.251,62	2,07
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	5.820	3.380	72,8500	265.222,96	2,79
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.240	4.440	3.800	84,0400	343.981,04	3,62
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	430	65	365	850,0000	334.177,08	3,52
							1.337.297,50	**14,08**
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	11.925	57.925	18.000	11,8250	212.850,00	2,24
							212.850,00	**2,24**
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	5.600	0	5.600	38,8400	195.878,96	2,06
							195.878,96	**2,06**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US03073E1055	Cencora Inc.	USD	400	3.700	1.800	203,4900	329.864,91	3,47
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	1.500	800	233,1300	167.961,10	1,77
US2521311074	DexCom Inc.	USD	2.400	1.200	1.200	124,1600	134.178,67	1,41
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	7.900	2.900	64,9700	169.680,30	1,79
US8064071025	Henry Schein Inc.	USD	0	5.100	2.400	76,0600	164.394,81	1,73
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	560	10.400	3.660	72,2600	238.176,87	2,51
US7033951036	Patterson Companies Inc.	USD	8.500	3.500	5.000	28,4900	128.287,10	1,35
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	3.800	1.200	169,3900	183.058,36	1,93
US8636671013	Stryker Corporation	USD	1.200	300	900	299,1200	242.442,36	2,55
US5010441013	The Kroger Co.	USD	4.700	10.300	3.400	45,1700	138.308,72	1,46
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.490	500	1.990	145,7300	261.169,58	2,75

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	6.950	0	6.950	37,4900	234.650,13	2,47
US9311421039	Walmart Inc.	USD	2.980	600	2.380	157,5700	337.731,09	3,55
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	1.200	0	1.200	197,1600	213.069,16	2,24
							2.942.973,16	**30,98**
Vereinigtes Königreich								
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	14.000	4.000	10.000	17,6750	203.301,13	2,14
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	3.600	3.600	54,4600	225.507,25	2,37
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	9.700	2.300	7.400	18,5650	158.018,17	1,66
							586.826,55	**6,17**
Börsengehandelte Wertpapiere							**9.217.111,53**	**97,01**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**9.217.111,53**	**97,01**
Wertpapiervermögen							**9.217.111,53**	**97,01**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**295.027,99**	**3,10**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-8.876,89**	**-0,11**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**9.503.262,63**	**100,00**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds HELLERICH „der Fonds“ wurde auf Initiative der HELLERICH GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 26. Oktober 1999 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. November 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds HELLERICH ist ein Luxemburger Investmentfonds, der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) als fonds commun de placement (FCP) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist seit dem 1. Januar 2021 die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) (bis zum 31. Dezember 2020: Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Der Fonds HELLERICH bestand zum 31. Dezember 2023 aus den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel und HELLERICH - Sachwertaktien.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

   Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

   b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

3.) BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement" von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d´abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto- Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performance-abhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung der Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

11.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds HELLERICH – Global Flexibel

Für die Anteilklassen A und C erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Vergütung („Performance Fee") in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High-Watermark-Prinzip: Bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, des durchschnittlichen Nettofondsvermögens der Anteilscheinklasse seit der letzten Performance Fee Auszahlung sowie des höchsten Anteilwerts der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich.

Für die Anteilklasse B erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Vergütung („Performance Fee") in Höhe von bis zu 10 % der über eine definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High-Watermark-Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 2 % p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

High-Watermark-Prinzip: Bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, des durchschnittlichen Nettofondsvermögens der Anteilscheinklasse seit der letzten Performance-Fee-Auszahlung sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

Teilfonds HELLERICH – Sachwertaktien

Für die Anteilklassen A, A2, B und B2 erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Vergütung („Performance Fee") in Höhe von 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High-Watermark-Prinzip: Bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kos-ten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, des durchschnittlichen Nettofondsvermögens der Anteilscheinklasse seit der letzten Performance Fee Auszahlung sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen, Rumpfgeschäftsjahren oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 ist keine Performance-vergütung angefallen.

12.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel Abschlussprüfer
- Aktualisierung der technischen Regulierungsstandards zur Offenlegungsverordnung (DelVO (EU) 2023/363)
- Streichung der Anteilklasse „V" und „B2" des Teilfonds HELLERICH – Sachwertaktien aufgrund vollständiger Rückgaben der Anteile
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konfl ikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

14.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel und HELLERICH - Sachwertaktien

Auf die Teilfonds findet Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie ab Seite 56 dieses Jahresberichts.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HELLERICH

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HELLERICH (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 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 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 der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 26. April 2024

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach
Bei der Methode „Commitment Approach" werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR-Ansatz:
  Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement- Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
HELLERICH - Sachwertaktien	Commitment Approach
HELLERICH - Global Flexibel	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien der Commitment Approach verwendet.

Fortsetzung zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel der Commitment Approach verwendet.

2.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW") nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Fortsetzung zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Fondsmanager-Funktion an die HELLERICH GmbH ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung für Mitarbeiter (inkl. der Geschäftsführung), die zeitanteilig für den Fonds HELLERICH tätig waren: 150 TEUR

Davon feste Vergütung:	150 TEUR
Davon variable Vergütung:	n/a
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0 TEUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	3

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM"), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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").

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen" abgerufen werden.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HELLERICH - Global Flexibel

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900YR6CW72WT63P57

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Fonds wird ein ESG-Prozess umgesetzt, der sowohl Best-in-Class-Kriterien als auch harte Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Wenn der Teilfonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 51 % in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Hierbei werden anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes, wie beispielsweise ein scoringbasierter Ansatz, angewendet. Die Bewertung der Nachhaltigkeit von Emittenten fließt, neben finanziellen Auswahlkriterien, in den Selektionsprozess ein.

Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit bei Anlagen in direkten Wertpapieren (Einzelaktien und Einzelanleihen) wird auf einen eigenständigen, speziell auf Unternehmen zugeschnittenen

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Nachhaltigkeitsfilter von Sustainalytics zurückgegriffen, welcher diese unter der Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien, die ökologische und soziale Aspekte sowie Merkmale einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (Governance) berücksichtigt, analysiert und bewertet.

Bei der Auswahl von Staatsemittenten erfolgt eine Orientierung am Freedom House Index, der schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte überwacht und veröffentlicht. Staaten, die demgemäß als "not free" klassifiziert wurden, werden über den Investmentprozess ausgeschlossen.

Als nachhaltig gelten Zielfonds, wenn sie über einen dezidierten ESG-Prozess verfügen. Dies umfasst insbesondere solche Zielfonds, die nach den Vorgaben der Offenlegungsverordnung entweder als Art. 8 oder Art. 9 eingestuft werden.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Bei der Best-In-Class-Strategie wird der Sustainalytics ESG-Risk-Score verwendet. Der Score liegt in der Regel zwischen 0 und 50. Je höher der Score, desto höher das Nachhaltigkeitsrisiko. Ein Score von 25 und darunter entspricht demgemäß einer überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsleistung des Unternehmens und wird als Mindestrating festgelegt. Mindestens 51 Prozent des Portfolios soll in Unternehmen mit einem Risikoscore < 25 investiert werden.

Der gewichtete Durchschnitts-Score bezogen auf den Aktienanteil des Fonds betrug 18,38. Aktien ohne ESG-Score wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Mittelwert lag bei 18,01.

Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Darüber hinaus wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale die folgenden PAI-Indikatoren herangezogen:

• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (4)

• Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)

• Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Berichtsperiode	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	63,47%	60,74%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsent-scheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren werden die PAIs 4, 10 und 14 verwendet. Diese dienen als Grundlage für Ausschlusskriterien. PAI-Indikator Nr. 4 widmet sich Unternehmen, die in der Förderung fossiler Brennstoffe tätig sind. Im Investmentprozess wird daher der Anteil von Unternehmen begrenzt, die in der Kohleförderung tätig sind (siehe auch Elemente der Anlagestrategie). PAI-Indikator 10 bezieht sich auf die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact im Hinblick auf Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruption. Verstöße führen zu einer Überprüfung und ggfs. Deinvestition von Portfolio-Unternehmen. Für das Screening und die kontinuierliche Überwachung wird die Datenbank des Nachhaltigkeitsexperten Sustainalytics verwendet. PAI-Indikator 14 bezieht sich auf die Herstellung und den Vertrieb geächteter Waffen. Unternehmen, die in diesen Bereichen tätig sind, werden prinzipiell ausgeschlossen. Für das Screening und die kontinuierliche Überwachung wird ebenfalls die Datenbank des Nachhaltigkeitsexperten Sustainalytics verwendet.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

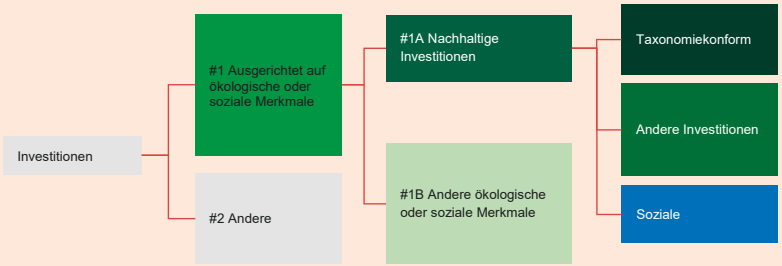
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	6,59	Deutschland
iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	5,07	Irland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN	4,71	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,16	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,12	Deutschland
clearvise AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,85	Deutschland
Blue Cap AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,42	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,25	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,55	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,47	Deutschland
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,08	Vereinigte Staaten von Amerika
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,80	Deutschland
Dte. Telekom AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,76	Deutschland
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,67	Vereinigte Staaten von Amerika

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 63,47%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 36,53%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 63,47%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens-werte
BAUGEWERBE/BAU	Sonstige Bauinstallation	0,55
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,88
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,60
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Fondsmanagement	5,45
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,35
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENST-LEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,21
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,84
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	20,19
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	Einzelhandel mit	0,56

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,99
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,58
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,80
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Hörfunkveranstalter	1,62
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	2,48
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungs-tätigkeiten	1,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	1,13
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Vergnügungs- und Themenparks	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	0,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	0,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Spirituosen	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	3,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,67
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,50
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,62
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	23,01

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

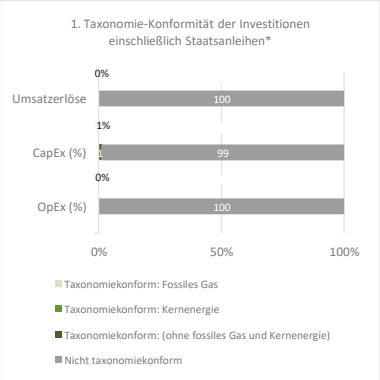
☐ Ja

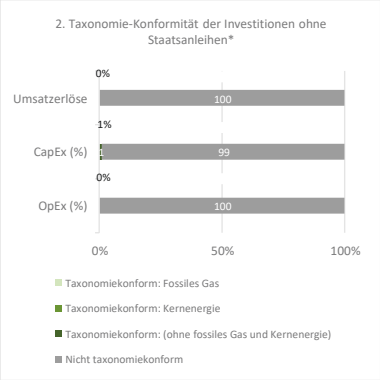
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 84,27% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Derzeit müssen die "anderen Investitionen" in Höhe von max. 49% nicht die strengen Nachhaltigkeitskriterien unseres ESG-Prozesses erfüllen. Als Mindestschutz gelten die Ausschlusskriterien und die Anforderungen an die Verfahrensweise einer guten Unternehmensführung. Der Fonds investiert darüber hinaus in Absicherungsinstrumente, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, und Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angestrebt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der ESG-Score wurde in den Investmentprozess integriert und es erfolgte eine halbjährliche Aktualisierung der Datenbank. Dabei wurde überprüft, inwiefern Unternehmen das Mindestrating weiterhin erfüllen oder neu das Mindestrating erfüllen. Entsprechend erfolgte eine Umklassifizierung des bestehenden Portfolios und eine Neuberechnung der Nachhaltigkeitsquote.

Die PAIs wurden in der Datenbank von Sustainalytics überprüft. Im Ergebnis wurden 163 Unternehmen anhand dieser Kriterien ausgeschlossen.

Bei der Beurteilung von Staaten wurde der Freedom-House-Index als Grundlage verwendet. Die Änderungen wurden in gleichem Turnus in der Liste aktualisiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: HELLERICH - Sachwertaktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900N2ENIJEZJORK17

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Fonds wird ein ESG-Prozess umgesetzt, der sowohl Best-in-Class-Kriterien als auch harte Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Wenn der Teilfonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 51 % in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Hierbei werden anerkannte Strategien zur Umsetzung des ESG-Ansatzes, wie beispielsweise ein scoringbasierter Ansatz, angewendet. Die Bewertung der Nachhaltigkeit von Emittenten fließt, neben finanziellen Auswahlkriterien, in den Selektionsprozess ein.

Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit bei Anlagen in direkten Wertpapieren (Einzelaktien und Einzelanleihen) wird auf einen eigenständigen, speziell auf Unternehmen zugeschnittenen

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Nachhaltigkeitsfilter von Sustainalytics zurückgegriffen, welcher diese unter der Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien, die ökologische und soziale Aspekte sowie Merkmale einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (Governance) berücksichtigt, analysiert und bewertet.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Bei der Best-In-Class-Strategie wird der Sustainalytics ESG-Risk-Score verwendet. Der Score liegt in der Regel zwischen 0 und 50. Je höher der Score, desto höher das Nachhaltigkeitsrisiko. Ein Score von 25 und darunter entspricht demgemäß einer überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsleistung des Unternehmens und wird als Mindestrating festgelegt. Mindestens 51 Prozent des Portfolios soll in Unternehmen mit einem Risikoscore < 25 investiert werden.

Der gewichtete Durchschnitts-Score bezogen auf den Aktienanteil des Fonds betrug 20,10. Aktien ohne ESG-Score wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Mittelwert lag bei 20,98.

Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Darüber hinaus wurden zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale die folgenden PAI-Indikatoren herangezogen:

• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (4)

• Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)

• Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Berichtsperiode	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	72,80%	76,81%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

  Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

  Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren werden die PAIs 4, 10 und 14 verwendet. Diese dienen als Grundlage für Ausschlusskriterien. PAI-Indikator Nr. 4 widmet sich Unternehmen, die in der Förderung fossilier Brennstoffe tätig sind. Im Investmentprozess wird daher der Anteil von Unternehmen begrenzt, die in der Kohleförderung tätig sind (siehe auch Elemente der Anlagestrategie). PAI-Indikator 10 bezieht sich auf die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact im Hinblick auf Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruption. Verstöße führen zu einer Überprüfung und ggfs. Deinvestition von Portfolio-Unternehmen. Für das Screening und die kontinuierliche Überwachung wird die Datenbank des Nachhaltigkeitsexperten Sustainalytics verwendet. PAI-Indikator 14 bezieht sich auf die Herstellung und den Vertrieb geächteter Waffen. Unternehmen, die in diesen Bereichen tätig sind, werden prinzipiell ausgeschlossen.Für das Screening und die kontinuierliche Überwachung wird ebenfalls die Datenbank des Nachhaltigkeitsexperten Sustainalytics verwendet.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023 - 31.12.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

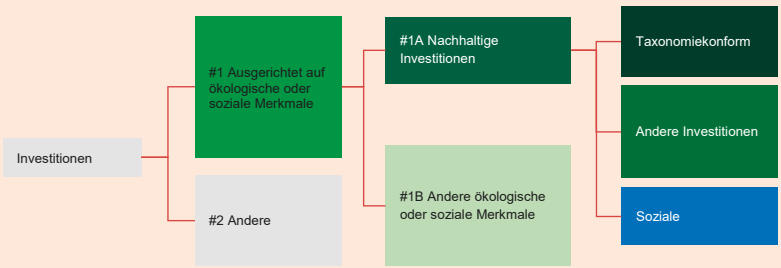
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,38	Frankreich
Mondelez International Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,92	Vereinigte Staaten von Amerika
PepsiCo Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,78	Vereinigte Staaten von Amerika
Iberdrola S.A.	ENERGIEVERSORGUNG	2,73	Spanien
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,65	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,51	Schweiz
Galenica AG	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,38	Schweiz
Siegfried Holding AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,33	Schweiz
General Mills Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,29	Vereinigte Staaten von Amerika
Orange S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,27	Frankreich
Dte. Telekom AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,15	Deutschland
Reckitt Benckiser Group Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,12	Großbritannien
Medtronic Plc.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,11	Irland
Loblaw Companies Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,09	Kanada
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,07	Japan

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 72,80%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 27,20%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 72,80%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens-werte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	3,77
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	1,19
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,15
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Public-Relations- und Unternehmensberatung	1,84
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	19,07
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbung	0,91
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,93
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	2,11
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	1,86
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	5,16

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	7,60
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit sonstigen Maschinen und Ausrüstungen	2,74
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	2,65
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,48
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,25
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	5,03
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	1,10
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Back- und Teigwaren	0,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Backwaren (ohne Dauerbackwaren)	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	3,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	1,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON	Herstellung von	1,30

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

WAREN	chemischen Erzeugnissen	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	3,02
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	6,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	2,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Milchverarbeitung (ohne Herstellung von Speiseeis)	3,88

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

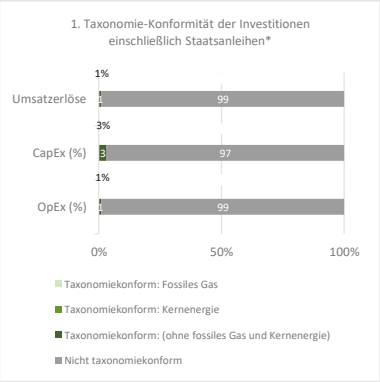
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den

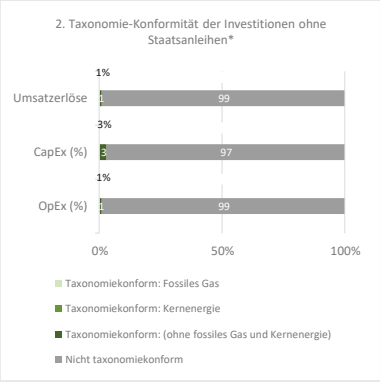
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. In den vergangenen Perioden wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher entfällt der Vergleich.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investiert ausschließlich in Einzelaktien und hält Barmittel. Derzeit müssen die "anderen Investitionen" in Höhe von max. 49% nicht die strengen Nachhaltigkeitskriterien unseres ESG-Prozesses erfüllen. Als Mindestschutz gelten die Ausschlusskriterien und die Anforderungen an die Verfahrensweise einer guten Unternehmensführung. Für die Barmittel wird kein Mindestschutz angestrebt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der ESG-Score wurde in den Investmentprozess integriert und es erfolgte eine halbjährliche Aktualisierung der Datenbank. Dabei wurde überprüft, inwiefern Unternehmen das Mindestrating weiterhin erfüllen oder neu das Mindestrating erfüllen. Entsprechend erfolgte eine Umklassifizierung des bestehenden Portfolios und eine Neuberechnung der Nachhaltigkeitsquote.

Die PAIs wurden in der Datenbank von Sustainalytics überprüft. Im Ergebnis wurden 7 Unternehmen anhand dieser Kriterien ausgeschlossen. Die geringe Anzahl liegt an der grundsätzlichen Branchenorientierung, bei der bereits im Vorfeld viele Branchen ausgenommen sind. Unter anderem im Bereich der Rüstungsgüter oder bei der Tabakherstellung. Das Anlageuniversum ist wesentlich kleiner als bei klassischen Strategien.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

IPConcept

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

www.ipconcept.com
info.lu@ipconcept.com