



HELLERICH Global mit seinem Teilfonds

HELLERICH Global - Flexibel

Halbjahresbericht

1. Januar 2015 - 30. Juni 2015

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)



WALLBERG INVEST S.A.

R.C.S. Luxembourg B-137 988

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	05
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel	
Kennzahlen	07
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	09
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	10
Entwicklung der Anteilklassen	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015	12
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015	18

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft und AIFM

Wallberg Invest S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Eigenkapital zum 31. Dezember 2014:
EUR 295.048,63

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Marcel Ernzer
Geschäftsführender Verwaltungsrat
Wallberg Invest S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Hans Rieppel
AA Advisers LLP, London

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Marcel Ernzer
Christian Klein
Vincent Andres

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Eigenkapital zum 31. Dezember 2014:
EUR 628.183.575

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Bundesrepublik Deutschland

DZ Bank AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland

DZ Bank AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Anlageberater und Vertriebsstelle

DR. HELLERICH & CO GmbH
Königinstraße 29
D-80539 München

Abschlussprüfer des Fonds

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
2, Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxembourg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Kennzahlen

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q3
ISIN-Code:	LU0365982395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,115 % p.a.
Mindestanlage:	5.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

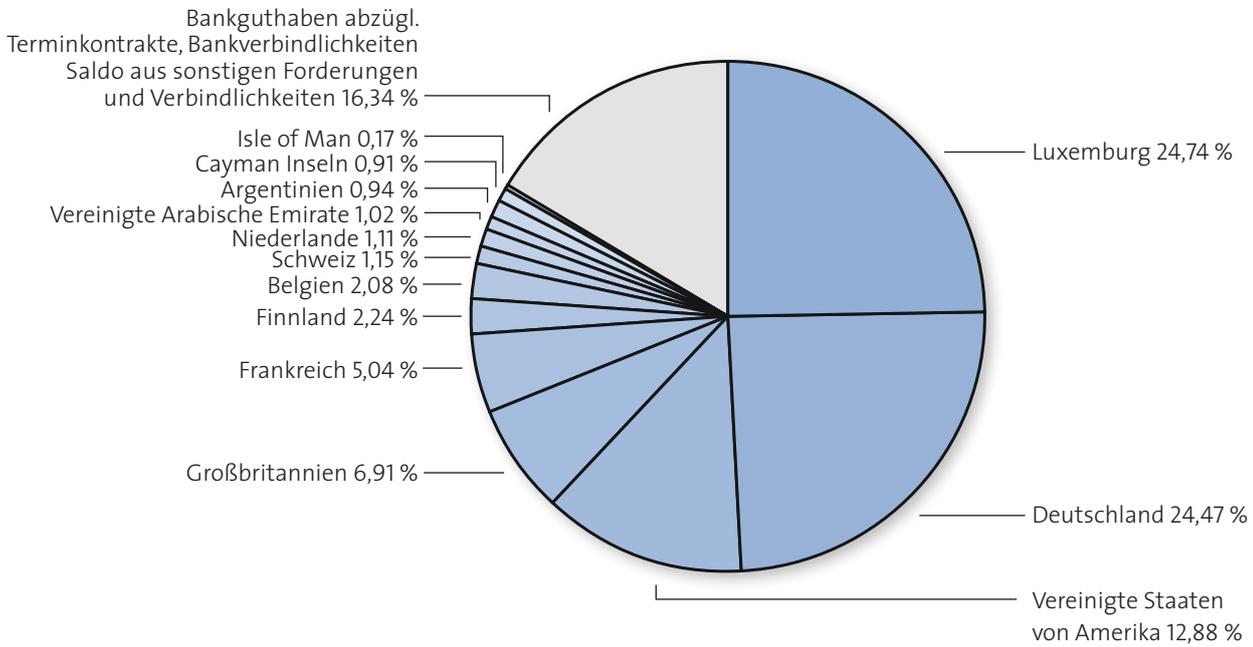
Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q4
ISIN-Code:	LU0365982635
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,115 % p.a.
Mindestanlage:	250.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

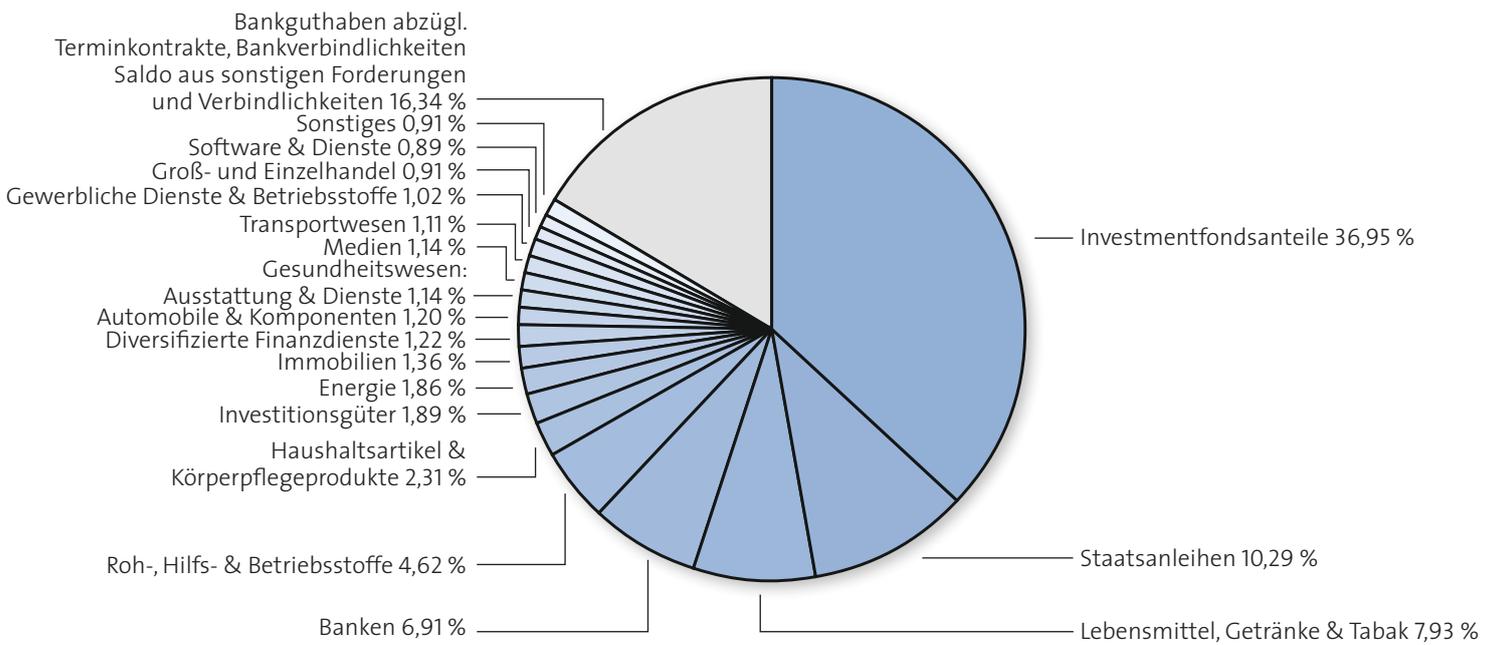
Anteilklasse C

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q5
ISIN-Code:	LU0365982809
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,115 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Geographische Länderaufteilung

Luxemburg	24,74 %
Deutschland	24,47 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,88 %
Großbritannien	6,91 %
Frankreich	5,04 %
Finnland	2,24 %
Belgien	2,08 %
Schweiz	1,15 %
Niederlande	1,11 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,02 %
Argentinien	0,94 %
Cayman Inseln	0,91 %
Isle of Man	0,17 %
Wertpapiervermögen	83,66 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	16,50 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	36,95 %
Staatsanleihen	10,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,93 %
Banken	6,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,62 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,31 %
Investitionsgüter	1,89 %
Energie	1,86 %
Immobilien	1,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,22 %
Automobile & Komponenten	1,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,14 %
Medien	1,14 %
Transportwesen	1,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,02 %
Groß- und Einzelhandel	0,91 %
Software & Dienste	0,89 %
Sonstiges	0,91 %
Wertpapiervermögen	83,66 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	16,50 %
Bankverbindlichkeiten	-0,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2015

	31. Dezember 2014	30. Juni 2015
Wertpapiervermögen		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2014: EUR 35.944.396,62)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2015: EUR 38.486.124,60)	43.264.893,02	48.330.143,46
Bankguthaben ¹⁾	10.674.277,59	9.530.598,31
Zinsforderungen	110.048,16	104.654,29
Dividendenforderungen	14.972,49	32.255,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	0,00	101.038,90
Forderungen aus Devisengeschäften	903.194,02	0,00
	54.967.385,28	58.098.690,36
Bankverbindlichkeiten	-874,97	-5.696,64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.892,16	0,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	0,00	-12.350,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-902.601,13	0,00
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung ²⁾	-24.442,71	-26.554,54
Verwahrstellenvergütung ²⁾	-1.995,34	-2.165,43
Performancegebühr ³⁾	-60.345,04	-216.971,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾	-3.990,68	-4.330,84
Vertriebsstellenvergütung	-29.061,98	-31.585,00
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-5.186,23	-5.492,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Rechenschafts- und Halbjahresberichte	0,00	-350,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.610,17	-19.520,82
Sonstige Passiva	0,00	-4.650,13
	-1.084.000,41	-329.667,32
Netto-Teilfondsvermögen	53.883.384,87	57.769.023,04
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	82.842,047	84.388,415

1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

2) Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2015 - 30. Juni 2015

3) Rückstellungen für den Zeitraum 1. Januar 2015 - 30. Juni 2015

4) Rückstellungen für das 2. Quartal 2015

Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. Dezember 2014	30. Juni 2015
Anteilklasse A		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.606.006,69 EUR	11.388.942,39 EUR
Umlaufende Anteile	16.608,349	16.968,311
Anteilwert	638,59 EUR	671,19 EUR
Anteilklasse B		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.001.100,23 EUR	43.661.962,86 EUR
Umlaufende Anteile	62.773,698	63.490,104
Anteilwert	653,16 EUR	687,70 EUR
Anteilklasse C		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.276.277,95 EUR	2.718.117,79 EUR
Umlaufende Anteile	3.460,000	3.930,000
Anteilwert	657,88 EUR	691,63 EUR

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

	31. Dezember 2014	30. Juni 2015
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.848,751	16.608,349
Ausgegebene Anteile	3.480,285	1.485,503
Zurückgenommene Anteile	-1.720,687	-1.125,541
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.608,349	16.968,311

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

	31. Dezember 2014	30. Juni 2015
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.384,000	62.773,698
Ausgegebene Anteile	20.022,157	7.083,867
Zurückgenommene Anteile	-11.632,459	-6.367,461
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	62.773,698	63.490,104

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

	31. Dezember 2014	30. Juni 2015
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.475,000	3.460,000
Ausgegebene Anteile	2.370,000	495,000
Zurückgenommene Anteile	-1.385,000	-25,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.460,000	3.930,000

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	8.140	79,9500	650.793,00	1,13
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	9.000	77,2900	695.610,00	1,20
							1.346.403,00	2,33
Finnland								
FI0009000459	Huhtamaeki OYJ	EUR	6.500	0	25.900	27,8700	721.833,00	1,25
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	8.300	0	15.300	37,3500	571.455,00	0,99
							1.293.288,00	2,24
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	10.500	59,0700	620.235,00	1,07
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	900	0	4.000	161,9500	647.800,00	1,12
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	15.000	28.700	22,9100	657.517,00	1,14
							1.925.552,00	3,33
Großbritannien								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	23.200	18,5550	607.931,08	1,05
							607.931,08	1,05
Niederlande								
NL0000303600	ING Groep NV	EUR	0	0	44.000	14,6300	643.720,00	1,11
							643.720,00	1,11
Schweiz								
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	0	4.210	163,3000	663.603,28	1,15
							663.603,28	1,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	0	5.200	141,7800	661.275,45	1,14
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	0	0	29.800	40,8400	1.091.606,42	1,89
US6174464486	Morgan Stanley	USD	0	0	20.500	38,3100	704.417,44	1,22
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	4.700	8.300	80,1200	596.462,46	1,03
							3.053.761,77	5,28
Börsengehandelte Wertpapiere							9.534.259,13	16,49

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	0	100.000	6,4000	640.000,00	1,11
--------------	-------------	-----	---	---	---------	--------	------------	------

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000A1EWYS4	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	525	0	727.121	0,9490	690.037,83	1,19
DE0002457512	Vib Vermoegen AG	EUR	0	0	42.500	16,1600	686.800,00	1,19
							2.016.837,83	3,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.016.837,83	3,49
Nicht notierte Wertpapiere								
Isle of Man								
GB00B1BJRB27	European Convergence Development Co. Plc.	EUR	0	0	2.390.000	0,0400	95.600,00	0,17
							95.600,00	0,17
Nicht notierte Wertpapiere							95.600,00	0,17
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.646.696,96	20,15

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

BE6265140077	0,365 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)	700.000	0	1.200.000	100,3200	1.203.840,00	2,08	
DE0001102374	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	97,4063	2.922.187,50	5,06	
DE0001141653	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018)	0	0	1.000.000	101,8110	1.018.110,00	1,76	
DE0001141588	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2015)	0	0	1.000.000	100,5520	1.005.520,00	1,74	
DE0001137438	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2015)	0	0	1.000.000	100,0790	1.000.790,00	1,73	
FR0010154385	1,462 % Casino Guichard Perrachon S.A. FRN Perp.	0	0	600.000	78,0000	468.000,00	0,81	
XS0307741917	5,983 % Dte. Postbank Funding Trust IV Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	104,5480	627.288,00	1,09	
DE000A0DCXAO	1,588 % DZ Bank Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	1.000.000	93,4890	934.890,00	1,62	
XS0194701487	0,000 % IKB Funding Trust II FRN v.o4 Perp.	0	0	3.000.000	32,0000	960.000,00	1,66	
XS0860583912	2,375 % IPIC GMTN Ltd. v.12(2018)	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,91	
XS0253989635	4,875 % Wendel S.A. v.o6(2016)	0	0	500.000	103,9150	519.575,00	0,90	
							11.186.450,50	19,36

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
XS0290135358	6,203 % BayernLB Capital Trust I FRN Perp.	0	0	1.000.000	92,0000	825.186,12	1,43	
XS0308427581	6,850 % DP World Ltd. v.07(2037)	0	0	600.000	109,3800	588.644,72	1,02	
US58013MEM29	2,625 % McDonald's Corporation MTN v.11(2022)	0	0	600.000	97,4000	524.172,57	0,91	
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	0	0	600.000	101,0000	543.546,51	0,94	
						2.481.549,92	4,30	
Börsengehandelte Wertpapiere						13.668.000,42	23,66	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1002933403	4,875 % SGL Carbon SE Reg.S. v.13(2021)	0	0	600.000	105,1250	630.750,00	1,09	
						630.750,00	1,09	
USD								
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	0	0	600.000	95,2760	512.741,95	0,89	
						512.741,95	0,89	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.143.491,95	1,98	
Anleihen						14.811.492,37	25,64	
Credit Linked Notes								
USD								
XS0316524130	7,288 % Gaz Capital S.A./ Gazprom OAO LPN v.07(2037)	0	0	600.000	98,7500	531.437,80	0,92	
						531.437,80	0,92	
Credit Linked Notes						531.437,80	0,92	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	EUR	0,000	0,000	10.000,000	7,0000	70.000,00	0,12
DE000A0BLTJ4	Universal-Shareconcept-BC	EUR	0,000	0,000	10.000,000	151,7100	1.517.100,00	2,63
DE000A1CUAY0	Wertgrund WohnSelect -D-	EUR	0,000	2.000,000	23.000,000	113,4100	2.608.430,00	4,52
						4.195.530,00	7,27	
Großbritannien								
IE00BHF1430	EI Sturdza Fund PLC - Strategic China Panda Fund	USD	555,000	0,000	1.555,000	997,7300	1.391.577,85	2,41
IE00B46D7H67	Ennismore Smaller Companies Fund Plc. - European Smaller Companies Fund	EUR	28.058,590	0,000	108.225,990	18,4100	1.992.440,48	3,45
						3.384.018,33	5,86	

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0295354772	FCP OP MEDICAL BioHe@lth-Trends	EUR	0,000	0,000	4.000,000	412,1500	1.648.600,00	2,85
LU0294219869	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	0,000	0,000	119.200,000	20,8500	2.485.320,00	4,30
LU0324421022	HELLERICH WM Sachwertaktien	EUR	0,000	0,000	200,000	22.037,8100	4.407.562,00	7,64
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial	EUR	0,000	0,000	6.000,000	136,8200	820.920,00	1,42
LU0432799715	Prince Emerging Markets Flexible	EUR	0,000	0,000	18.600,000	158,1100	2.940.846,00	5,09
LU0376514351	Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N.	EUR	830,000	0,000	4.400,000	331,3000	1.457.720,00	2,52
							13.760.968,00	23,82
Investmentfondsanteile ²⁾							21.340.516,33	36,95
Wertpapiervermögen							48.330.143,46	83,66

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2015 ³⁾	0	19	-19	-12.350,00	-0,02
-----------------------------------------------------------	---	----	-----	------------	-------

-12.350,00 -0,02

Short-Positionen -12.350,00 -0,02

Terminkontrakte -12.350,00 -0,02

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2015

Bankguthaben Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in EUR	%
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	AUD	1,9750	täglich	60,58	41,59	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	CAD	0,1750	täglich	365,89	265,10	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	CHF	-1,0500	täglich	9.181,59	8.862,54	0,01
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	EUR	-0,2500	täglich	4.405.577,52	4.405.577,52	7,63
LBBW, LUXEMBURG ⁴⁾	EUR	-0,1000	täglich	5.000.000,00	5.000.000,00	8,66
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	GBP	0,0000	täglich	10.616,79	14.993,35	0,03
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	NOK	0,1750	täglich	170,83	19,39	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	SEK	-0,8000	täglich	516,77	56,10	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	SGD	0,3750	täglich	865,74	575,59	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ⁴⁾	USD	0,0000	täglich	111.720,93	100.207,13	0,17
Summe Bankguthaben - Kontokorrent					9.530.598,31	16,50

Bankverbindlichkeiten Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in EUR	%
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG (Variation Margin)	EUR	1,3000	täglich	-4.750,00	-4.750,00	-0,01
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG	JPY	1,2500	täglich	-129.446,00	-946,64	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten - Kontokorrent					-5.696,64	-0,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-73.672,09	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					57.769.023,04	100,00

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015 nicht bezahlt.

3) Kontrahent: Eurex Frankfurt

4) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2015. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2015 ²⁾	-19	-2.883.630,00	-4,99
		-2.883.630,00	-4,99
Short-Positionen		-2.883.630,00	-4,99
Terminkontrakte		-2.883.630,00	-4,99

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

2) Kontrahent: Eurex Frankfurt

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	3.500
Großbritannien				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	90.000
Schweden				
SE0000101032	Atlas Copco -A-	SEK	0	23.200
Schweiz				
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	9.400
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	4.700,000	4.700,000
Luxemburg				
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	USD	3.720,000	3.720,000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4566
Britisches Pfund	GBP	1	0,7081
Japanischer Yen	JPY	1	136,7425
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3802
Norwegische Krone	NOK	1	8,8094
Schwedische Krone	SEK	1	9,2116
Schweizer Franken	CHF	1	1,0360
Singapur Dollar	SGD	1	1,5041
US-Dollar	USD	1	1,1149

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

1.) ALLGEMEINES

Der alternative Investmentfonds HELLERICH Global („Fonds“) wurde auf Initiative der DR. HELLERICH & CO GmbH aufgelegt und wird von der Wallberg Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 4. August 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. August 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2015 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 3. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht.

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

Da der HELLERICH Global zum 30. Juni 2015 nur aus dem Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des HELLERICH Global.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Wallberg Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 19. März 2008 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 17. Mai 2008 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten letztmalig am 18. März 2014 in Kraft und wurden am 28. Mai 2014 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-137 988 eingetragen.

Am 18. März 2014 hat die Verwaltungsgesellschaft den AIFM Status erhalten.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Halbjahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) für den betreffenden Teilfonds 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 bzw. der Zentralverwaltungsstelle ggfs. nach Auslagerung auf ein anderes Institut unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

Sinne des vorstehenden Satz 1 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken, die aufgrund gesetzlicher Vorschriften erstellt werden, oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des jeweiligen Teilfondsvermögens insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier, Geldmarktinstrument und/oder derivatives Finanzinstrument an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
 - c) OTC-Derivate werden zum aktuellen Verkehrswert durch die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).
 - d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
 - e) Investmentanteile in Form von ETFs werden zum letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.
 - f) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
 - g) Physische Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

h) Die Bewertung von illiquiden oder teilweise illiquiden Wertpapieren erfolgte zu den letzt verfügbaren Kursen. Es kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieser Wertpapiere gegebenenfalls zu einem abweichenden Wert stattfinden würden. Zum 30. Juni 2015 stellen sich die Anteile der illiquiden oder teilweise illiquiden Wertpapiere des Fonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteil am Teilfondsvermögen
HELLERICH Global – Flexibel	14,62%

6. Falls die jeweiligen Kurse nicht handelbar sind oder falls für andere als die unter Nr.5. a) und b) genannten Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüf-baren Bewertungsregeln festlegt.

7. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

8. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

9. Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des Fonds gezahlt wurden.

10. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für den jeweiligen Teilfonds insgesamt. Soweit jedoch innerhalb eines jeweiligen Teilfonds Anteil-klassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des jeweiligen Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

a) Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den jeweiligen Teilfonds insgesamt.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.

c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetz-

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

lichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat. Ungeachtet des vorstehenden Satzes haftet der externe Bewerter gegenüber der Verwaltungsgesellschaft für jegliche Verluste der Verwaltungsgesellschaft, die sich auf fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Aufgaben durch den externen Bewerter zurückführen lassen.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger ab dem 1. Januar 2015

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilshabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge auszuschütten. Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 11 des Verwaltungsreglements.

Für das am 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr hat der Verwaltungsrat beschlossen, für den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel und HELLERICH Global – Dynamisch folgende Ausschüttungen pro Anteil mit Ex-Tag 15. Mai 2015 (Valuta 19. Mai 2015) vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil
HELLERICH Global – Flexibel	A	A0Q2Q3	LU0365982395	0,0000 EUR
HELLERICH Global – Flexibel	B	A0Q2Q4	LU0365982635	0,0700 EUR
HELLERICH Global – Flexibel	C	A0Q2Q5	LU0365982809	0,0300 EUR

Die Vermögensgegenstände des Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch wurden mit Wirkung zum 1. Januar 2015 in den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel eingebracht. Der Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch nahm für das am 31. Dezember 2014 abgelaufene Geschäftsjahr, entgegen der Ausschüttungspolitik des Verkaufsprospektes, keine Ausschüttungen vor.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben folgende wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

1. Verschmelzung HELLERICH Global – Dynamisch und HELLERICH Global – Flexibel mit Wirkung zum 1. Januar 2015

Am 27. Oktober 2014 beschloss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit Artikel 14 des Verwaltungsreglements des HELLERICH Global, die beiden Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch („übertragender Fonds“) und HELLERICH Global – Flexibel („übernehmender Fonds“) mit Wirkung zum 1. Januar 2015 (mit den jeweiligen Anteilspreisen vom 31. Dezember 2014) zu verschmelzen.

Der Grund hierfür ist, dass die beiden Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch und HELLERICH Global – Flexibel eine ähnliche Ausrichtung der Anlagestrategie haben und nach erfolgter Verschmelzung eine wirtschaftlichere Verwaltung im Interesse der Anleger erfolgen kann. Die Vermögensgegenstände des HELLERICH Global – Dynamisch wurden mit Wirkung zum 1. Januar 2015 in den HELLERICH Global – Flexibel wie folgt eingebracht:

übertragender Teilfonds	übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
HELLERICH Global – Dynamisch, Anteilklasse B	HELLERICH Global – Flexibel, Anteilklasse B	1 : 0,124747

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

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

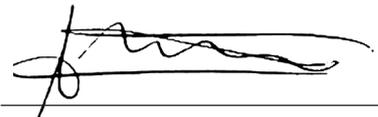
Halbjahresbericht HELLERICH Global mit dem Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel per 30. Juni 2015

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des beigefügten Halbjahresberichtes liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.



Marcel Ernzer

*Verwaltungsrat der
Wallberg Invest S.A.*



Julien Zimmer

*Verwaltungsrat der
Wallberg Invest S.A.*



4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

www.wallberg.eu
info@wallberg.eu