



HELLERICH Global mit seinen Teilfonds

(vormals HVM)

HELLERICH Global – Flexibel

(vormals HVM - Global Flexibel)

HVM – Global Ausgewogen

HELLERICH Global – Dynamisch

(vormals HVM - Global Dynamisch)

Jahresbericht

1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014

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

Firmenprofil	04
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	05
Konsolidierter Jahresbericht des HELLERICH Global mit den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel, HVM – Global Ausgewogen und HELLERICH Global – Dynamisch	06
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel	
Kennzahlen	09
Bericht zum Geschäftsverlauf	10
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	15
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Aufwands- und Ertragsrechnung	16
Entwicklung der Anteilklasse	17
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014	18
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014	22
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HVM – Global Ausgewogen	
Kennzahlen	25
Bericht zum Geschäftsverlauf	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Aufwands- und Ertragsrechnung	30
Entwicklung der Anteilklasse	31
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 31. Januar 2014	32
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch	
Kennzahlen	35
Bericht zum Geschäftsverlauf	36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	39
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	40
Aufwands- und Ertragsrechnung	40
Entwicklung der Anteilklasse	41
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014	42
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014	44
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	54
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	56
Verwendungsrechnung für das Sondervermögen gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)	60

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, 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.

Wallberg das Multi-Manager-Investmenthaus

Die Wallberg Invest S.A. ist ein unabhängiges Investmenthaus, unter dessen Dach sich mehrere erfahrene Branchenexperten zusammengeschlossen haben. Ein besonderes Kennzeichen des Unternehmens ist sein Multi-Manager-Ansatz, der sowohl im Management der Fonds, als auch in der individuellen Vermögensverwaltung umgesetzt wird und der dafür sorgt, dass jede Anlageklasse von einem ausgewiesenen Experten betreut wird.

Ziel des Unternehmens ist es, seinen Kunden eine für jede Anlageklasse und jede Risikoneigung optimale Anlagelösung zu bieten. Zu diesem Zweck arbeiten wir mit internen Investmentprofis und renommierten externen Vermögensverwaltern zusammen.

Zu den weiteren Kernaufgaben der Verwaltungsgesellschaft zählt auch die Beratung von Finanzdienstleistern bei der Auflegung und Vermarktung eigener Fonds. Vertriebsunterstützende, werbliche sowie marketing- und pressebasierte Maßnahmen sollen dafür sorgen, dass Investmentideen tatsächlich beim Kunden ankommen.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2013:
EUR 291.443,85

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

(bis zum 18. Juni 2014)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Nikolaus Rummeler
Vorstand
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Marcel Ernzer
Geschäftsleiter
Wallberg Invest S.A.

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

(ab dem 19. Juni 2014)

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

Nikolaus Rummeler (bis zum 31. Dezember 2014)
Marcel Ernzer
Christian Klein (ab dem 2. Januar 2014)
Vincent Andres (ab dem 28. Juli 2014)

Depotbank

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2013:
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

Konsolidierter Jahresbericht des HELLERICH Global mit den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel, HVM Global – Ausgewogen¹⁾ und HELLERICH Global – Dynamisch²⁾

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2014

	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
Wertpapiervermögen		EUR
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2013: EUR 38.739.025,11)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2014: EUR 35.944.396,62)	45.408.350,67	43.264.893,02
Bankguthaben*	15.895.939,74	14.876.410,61
Zinsforderungen	99.936,25	110.048,16
Dividendenforderungen	6.833,23	14.972,49
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	903.194,02
	61.411.059,89	59.169.518,30
Bankverbindlichkeiten*	-875,13	-874,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	0,00	-46.892,16
Zinsverbindlichkeiten	-175,54	-207,24
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-902.601,13
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung**	-42.523,95	-26.140,51
Depotbankvergütung**	-2.199,04	-2.132,61
Performancegebühr***	-22.379,69	-60.345,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung**	-4.538,30	-4.299,53
Register- und Transferstellenvergütung	-50,38	-740,00
Vertriebsstellenvergütung	-25.212,80	-31.119,66
Taxe d'abonnement****	-5.294,39	-5.706,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Rechenschafts- und Halbjahresberichte	0,00	-350,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.830,69	-15.229,40
Sonstige Passiva	-10.625,97	-19.024,99
	-139.705,88	-1.115.663,94
Netto-Fondsvermögen	61.271.354,01	58.053.854,36

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

** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2014 - 31. Dezember 2014

*** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014

**** Rückstellungen für das 4. Quartal 2014

1) Der Teilfonds HVM Global - Ausgewogen wurde zum 31. Januar 2014 in den Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel fusioniert.

2) Der Teilfonds HELLERICH Global - Dynamisch wurde zum 31. Dezember 2014 (mit Wirkung zum 1. Januar 2015) in den Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel fusioniert.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.271.354,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-330.023,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.117,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen ¹⁾	16.241.286,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen ¹⁾	-22.037.016,55
Realisierte Gewinne	10.104.126,63
Realisierte Verluste	-7.831.027,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	651.187,38
Ausschüttung	-18.150,28
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	58.053.854,36

¹⁾ Inklusive der Vermögensübertrag auf Grund der Verschmelzung des Teilfonds HVM - Global Ausgewogen in Höhe von EUR 10.952.998,43.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	EUR
Erträge	
Dividenden	123.333,14
Erträge aus Investmentanteilen	265.647,57
Zinsen auf Anleihen	341.966,89
Bankzinsen	2.517,21
Bestandsprovisionen	28.643,22
Ertragsausgleich	-43.396,10
Erträge insgesamt	718.711,93
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.559,58
Performancegebühr	-60.345,19
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-349.763,61
Depotbankvergütung	-27.112,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54.154,62
Vertriebsstellenvergütung	-382.104,80
Taxe d'abonnement	-22.558,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.970,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-47.960,03
Register- und Transferstellenvergütung	-851,18
Staatliche Gebühren	-9.044,04
Lagerstellengebühren	-5.422,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-90.165,28
Aufwandsausgleich	41.278,14
Aufwendungen insgesamt	-1.048.735,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-330.023,60

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lizenzgebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

Anteilklasse B

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

Anteilklasse C

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Entwicklung der Finanzmärkte im Überblick

Rückblickend war 2014 ein sehr gutes Jahr für Anleihen und Aktien. Allerdings blieb der für deutsche Anleger wichtige DAX trotz zwischenzeitlichem Erreichen neuer Höchststände mit einem relativ geringen Anstieg von 2,7 Prozent deutlich hinter den meisten anderen Indizes zurück.

Der Wintereinbruch in den USA sorgte zu Beginn des Jahres für einen sehr verhaltenen Start der US-amerikanischen Börse, was angesichts des Indexanstiegs von mehr als 30 Prozent in US-Dollar im Jahr zuvor, mehr als gerechtfertigt erschien. Trotz der daraufhin reduzierten Konjunkturerwartungen entwickelte sich der Markt erneut sehr gut und der S&P 500 Total Return schloss als bester unter den großen Marktindizes mit einem Plus von knapp 30 Prozent (in Euro).

Der allgemeine positive Trend aller Anlageklassen wurde im Laufe des Jahres immer wieder durch die politischen Krisen gestört. Die Annektion der Krim durch Russland, die Terrorgruppe IS, der Krieg in Syrien und der Einmarsch Israels in die Palästinensergebiete machten es nicht leicht, an eine dadurch unbeeinträchtigte Wirtschaftsleistung zu glauben. Dennoch stiegen bis Mitte des Jahres vor allem Aktien europäischer Peripherieländer an.

Bis in das dritte Quartal hinein konnten auch die Emerging Markets deutlich zulegen. Die bis zu diesem Zeitpunkt erzielten zweistelligen Kurszuwächse wurden jedoch in den letzten Monaten des Jahres gänzlich wieder eingebüßt. Mit Hilfe des festen US-Dollar steht zwar immer noch ein positives Ergebnis zu Buche, aber gemessen in US-Dollar schloss der MSCI Emerging Market Index im Minus. Ursächlich vor allen Dingen die Krise und der Rubelverfall in Russland sowie unsichere politische Verhältnisse in Brasilien. Der US-Dollar gewann gegenüber dem Euro rund 14 Prozent an Wert.

Anfang September erfolgte eine überraschende Zinssenkung der EZB auf 0,05 %, einhergehend mit der Erhöhung des negativen Einlagensatzes für Banken (Deposit Rate) auf -0,20 %, was für eine schwächere Gemeinschaftswährung Euro sorgte. Gegen Ende des Jahres flammte die Griechenland-/Bankenkrise wieder auf und bescherte dem griechischen Aktienindex und den Bankaktien hohe Wertrückgänge.

In dem Umfeld der zunehmenden geopolitischen Risiken und mangels Anlagealternativen konnten auch Staats- und Unternehmensanleihen positive Ergebnisse erzielen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe verringerte sich auf einen neuen Tiefststand von nur noch 0,53 Prozent.

An den Rohstoffmärkten sorgte der massive Einbruch des Ölpreises der Sorten Brent und WTI um mehr als 45 Prozent (in USD) für Turbulenzen. Aktien der Öl- und Gasbranche verzeichneten deutliche Kursverluste. Zum ersten Mal reagierte die OPEC nicht mit sinkenden Förderraten auf einen fallenden Ölpreis, um die durch das Fracking-Verfahren aufgekommene Konkurrenz aus den USA zu unterbieten.

Die globale Diversifikation war eines der wichtigsten Elemente für eine erfolgreiche Anlagestrategie in 2014. Daneben war es ratsam, sich von den deutlich verstärkten Tagesschwankungen nicht irritieren zu lassen.

MSCI World TR EUR	REX-P TR	STOXX Europe 600	Thomson Reuters / CoreCommodity CRB TR EUR
+20,1 %	+7,1 %	+7,2 %	-6,5 %

Ausblick für das kommende Geschäftsjahr

Wie erwartet, verstärkte sich die Volatilität der Aktienmärkte und Währungen, was nur über eine konsequente Diversifikation sowie über die Investition in möglichst stabile Werte abgemildert werden kann. Dies ist weiterhin das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel. Die Erzielung einer ordentlichen Realrendite wird angesichts des niedrigen Zinsniveaus immer mehr zu einer echten Herausforderung bei der Vermögensanlage. Wir sind aber weiterhin sehr zuversichtlich, dass es auch in 2015 viele Renditequellen geben wird, die wir mit einer aktiven Anlagestrategie sinnvoll nutzen können.

Tätigkeitsbericht des Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel

Der Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel schloss das Jahr mit einem Plus von mehr als 5 Prozent und einem neuen Höchststand ab. Damit wurde das Anlageziel einer absoluten Performance von 4 Prozent p. a. erneut übertroffen.

Mit der konservativen Anlagestrategie wurde die Aktienquote im Laufe des Jahres stets unter 50 Prozent gehalten. Renditequellen wie der US-Dollar und Spreadausweitungen wurden über die Investition in US-Anleihen und High Yield Bonds genutzt. Den höchsten Performancebeitrag leistete der HELLERICH WM Sachwertaktien, der das internationale Aktien-Exposure mit defensiver Ausrichtung abdeckt. Zudem lieferten dieses Jahr erneut der auf die Biotechnologie-Branche spezialisierte OP Medical BioHealth Trends sowie der auf Wohnimmobilien in Deutschland ausgerichtete WERTGRUND WohnSelect einen hohen Performancebeitrag. Auf Einzeltitelebene sind die Blue Cap AG mit einem Anstieg von rund 83 Prozent besonders hervorzuheben. Die Beteiligungsholding konnte im abgelaufenen Jahr über die Veräußerung und den Neuerwerb deutscher mittelständischer Unternehmen einen hohen Mehrwert liefern. Einen negativen Beitrag lieferten einige deutsche Aktieninvestments.

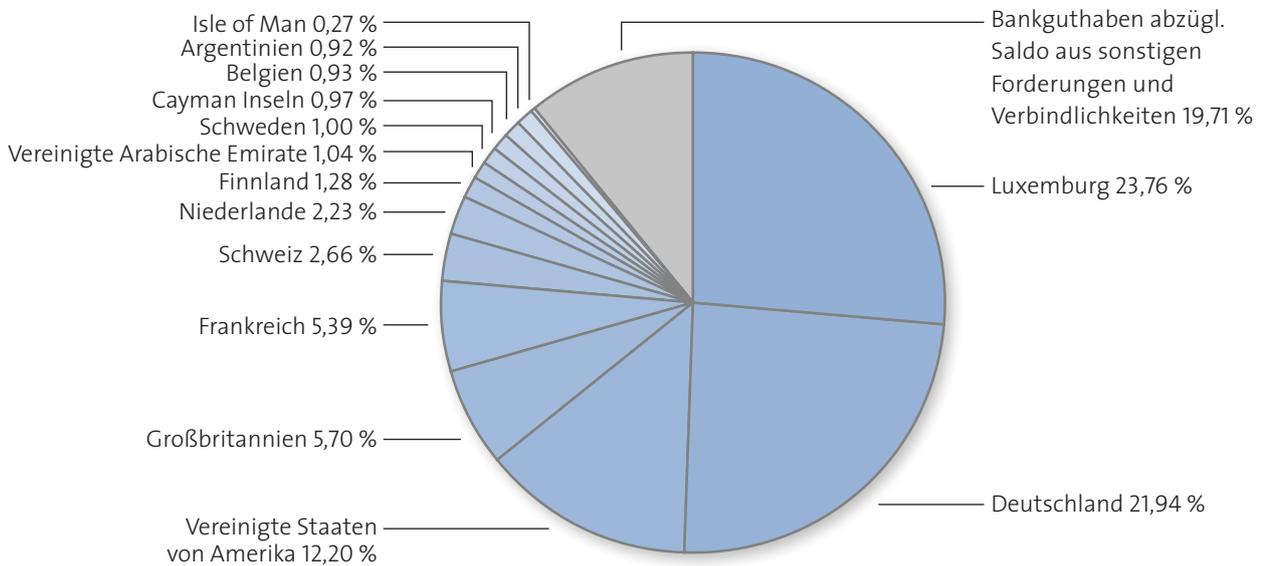
Per Jahresende waren rund 40 Prozent des Fondsvermögens in Aktien und Aktienfonds, 26 Prozent in Anleihen und Anleihenfonds sowie 14 Prozent in Immobilien- und Mischfonds investiert. Weitere 20 % des Fondsvermögens waren in Liquidität vorhanden, mit der in 2015 weitere Anlageideen umgesetzt werden können. Zum Stichtag 1. Januar 2015 wird die Verschmelzung des Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel mit dem Teilfonds HELLERICH Global - Dynamisch wirksam. Dadurch ändert sich die Portfoliostruktur nur unwesentlich. Das Fondsvermögen steigt damit auf ca. 58 Millionen Euro.

Unter Einbeziehung der Ausschüttungen lag die Performance für das Geschäftsjahr des Teilfonds bei +5,12 Prozent für die Anteilklasse A, bei +5,53 Prozent für die Anteilklasse B und bei +5,55 Prozent für die Anteilklasse C.

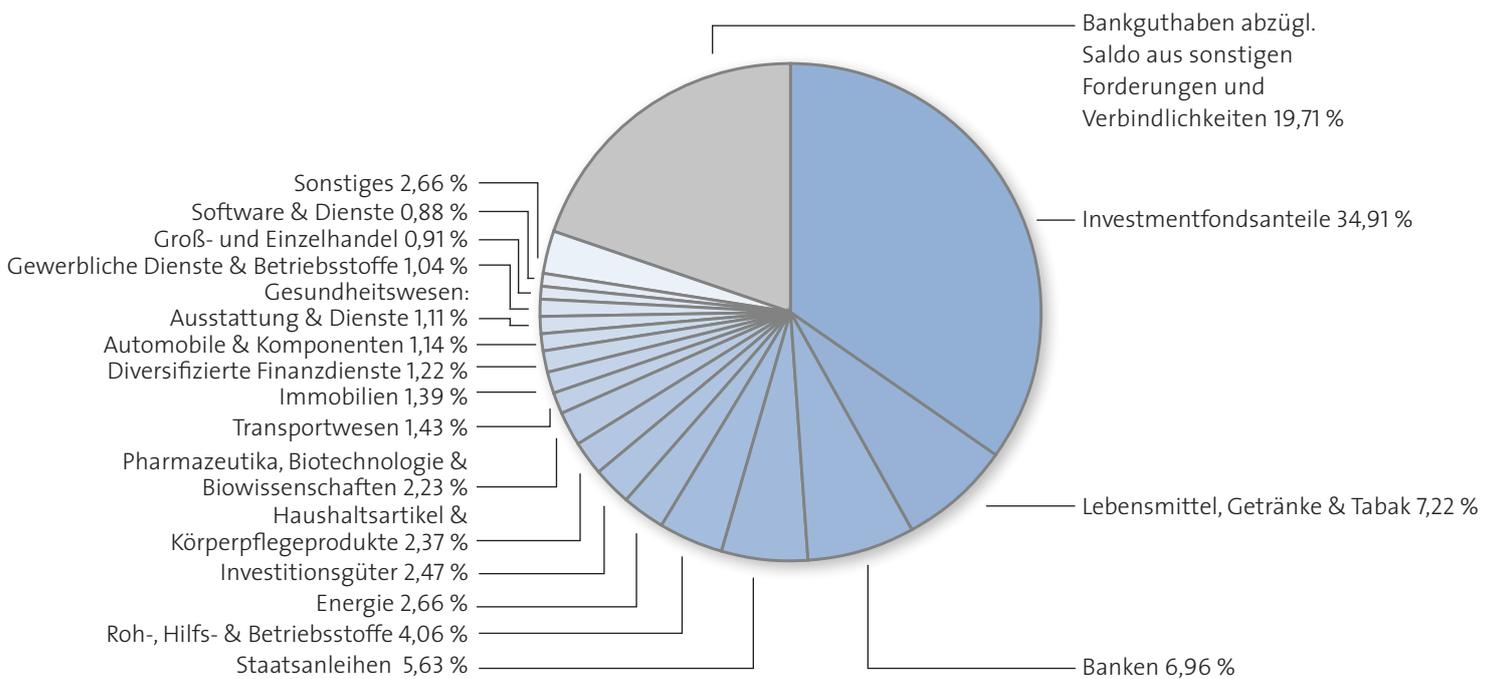
Luxemburg, im Juni 2015

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Geographische Länderaufteilung

Luxemburg	23,76 %
Deutschland	21,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,20 %
Großbritannien	5,70 %
Frankreich	5,39 %
Schweiz	2,66 %
Niederlande	2,23 %
Finnland	1,28 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,04 %
Schweden	1,00 %
Cayman Inseln	0,97 %
Belgien	0,93 %
Argentinien	0,92 %
Isle of Man	0,27 %
Wertpapiervermögen	80,29 %
Bankguthaben	19,81 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	34,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,22 %
Banken	6,96 %
Staatsanleihen	5,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,06 %
Energie	2,66 %
Investitionsgüter	2,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,23 %
Transportwesen	1,43 %
Immobilien	1,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,22 %
Automobile & Komponenten	1,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,04 %
Groß- und Einzelhandel	0,91 %
Software & Dienste	0,88 %
Sonstiges	2,66 %
Wertpapiervermögen	80,29 %
Bankguthaben	19,81 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2012	8,26	14.798	-1.244,94	558,31
31.12.2013	9,02	14.849	47,75	607,50
31.12.2014	10,61	16.608	1.101,76	638,59

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2012	30,27	53.356	700,62	567,40
31.12.2013	33,68	54.384	622,14	619,22
31.12.2014	41,00	62.774	5.071,49	653,16

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2012	0,01	25	0,00	572,11
31.12.2013	1,54	2.475	1.446,85	623,31
31.12.2014	2,28	3.460	647,92	657,88

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014

	EUR	
	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
Wertpapiervermögen		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2013: EUR 25.497.026,57)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2014: EUR 35.944.396,62)	30.345.249,28	43.264.893,02
Bankguthaben *	13.872.294,23	10.674.277,59
Zinsforderungen	99.936,25	110.048,16
Dividendenforderungen	6.833,23	14.972,49
Forderungen aus Devisengeschäften	0,00	903.194,02
	44.324.312,99	54.967.385,28
Bankverbindlichkeiten	-875,13	-874,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	0,00	-46.892,16
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	0,00	-902.601,13
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung **	-25.912,75	-24.442,71
Depotbankvergütung ***	-1.638,21	-1.995,34
Performancegebühr ****	-22.245,02	-60.345,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung **	-3.276,43	-3.990,68
Register- und Transferstellenvergütung	-50,38	0,00
Vertriebsstellenvergütung	-18.202,39	-29.061,98
Taxe d'abonnement ****	-4.336,21	-5.186,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.610,23	-8.610,17
Sonstige Passiva	-61,03	0,00
	-85.207,78	-1.084.000,41
Netto-Teilfondsvermögen	44.239.105,21	53.883.384,87

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

** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2014 - 31. Dezember 2014

*** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014

**** Rückstellungen für das 4. Quartal 2014

Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
Anteilklasse A		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.020.607,07 EUR	10.606.006,69 EUR
Umlaufende Anteile	14.848,751	16.608,349
Anteilwert	607,50 EUR	638,59 EUR
Anteilklasse B		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.675.816,70 EUR	41.001.100,23 EUR
Umlaufende Anteile	54.384,000	62.773,698
Anteilwert	619,22 EUR	653,16 EUR
Anteilklasse C		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.542.681,44 EUR	2.276.277,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.475,000	3.460,000
Anteilwert	623,31 EUR	657,88 EUR

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.239.105,21	9.020.607,07	33.675.816,70	1.542.681,44
Ordentlicher Nettoaufwand	-343.724,96	-99.334,83	-231.985,52	-12.404,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.945,31	4.857,14	-15.731,09	2.928,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen ¹⁾	16.216.271,48	2.167.707,27	12.502.762,71	1.545.801,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.395.100,80	-1.065.948,98	-7.431.274,42	-897.877,40
Realisierte Gewinne	1.599.357,24	284.404,26	1.265.455,76	49.497,22
Realisierte Verluste	-878.705,13	-160.241,90	-690.754,62	-27.708,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.472.277,42	453.956,66	1.944.960,99	73.359,77
Ausschüttung	-18.150,28	0,00	-18.150,28	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	53.883.384,87	10.606.006,69	41.001.100,23	2.276.277,95

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	122.727,16	21.822,45	96.960,84	3.943,87
Erträge aus Investmentanteilen	93.984,55	17.019,23	73.743,52	3.221,80
Zinsen auf Anleihen	341.966,89	61.217,48	270.083,02	10.666,39
Bankzinsen	2.502,53	432,20	1.995,57	74,76
Bestandsprovisionen	20.746,77	3.760,90	16.322,37	663,50
Ertragsausgleich	-20.158,26	6.514,11	-31.821,83	5.149,46
Erträge insgesamt	561.769,64	110.766,37	427.283,49	23.719,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.323,70	-448,96	-1.800,10	-74,64
Performancegebühr	-60.345,19	0,00	-57.099,45	-3.245,74
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-308.533,93	-74.087,59	-226.086,43	-8.359,91
Depotbankvergütung	-24.793,96	-4.452,05	-19.552,99	-788,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.012,50	-8.798,83	-38.653,81	-1.559,86
Vertriebsstellenvergütung	-349.234,47	-85.863,47	-253.676,97	-9.694,03
Taxe d'abonnement	-20.723,19	-3.652,01	-16.412,33	-658,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.604,56	-3.161,31	-13.884,66	-558,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-42.203,60	-7.692,58	-33.150,56	-1.360,46
Register- und Transferstellenvergütung	-89,67	-13,90	-73,34	-2,43
Staatliche Gebühren	-7.240,93	-1.350,37	-5.657,23	-233,33
Lagerstellengebühren	-4.519,97	-852,81	-3.520,79	-146,37
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-46.972,50	-8.356,07	-37.253,27	-1.363,16
Aufwandsausgleich	28.103,57	-11.371,25	47.552,92	-8.078,10
Aufwendungen insgesamt	-905.494,60	-210.101,20	-659.269,01	-36.124,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-343.724,96	-99.334,83	-231.985,52	-12.404,61
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	19.551,59			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		2,02	1,50	1,43
Performancegebühr in Prozent ³⁾		-	0,13	0,19
Laufende Kosten in Prozent ³⁾		2,55	2,03	1,95

¹⁾ Inklusive der Vermögensübertrag auf Grund der Verschmelzung des Teilfonds HVM - Global Ausgewogen in Höhe von EUR 10.952.998,43.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lizenzgebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

	31. Dezember 2013 Stück	31. Dezember 2014 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.798,240	14.848,751
Ausgegebene Anteile	2.622,511	3.480,285
Zurückgenommene Anteile	-2.572,000	-1.720,687
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	14.848,751	16.608,349

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

	31. Dezember 2013 Stück	31. Dezember 2014 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.356,000	54.384,000
Ausgegebene Anteile	4.222,000	20.022,157
Zurückgenommene Anteile	-3.194,000	-11.632,459
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	54.384,000	62.773,698

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

	31. Dezember 2013 Stück	31. Dezember 2014 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25,000	2.475,000
Ausgegebene Anteile	2.450,000	2.370,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-1.385,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.475,000	3.460,000

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.500	0	8.140	70,9000	577.126,00	1,07
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	9.000	68,2100	613.890,00	1,14
							1.191.016,00	2,21
Finnland								
FI0009000459	Huhtamaeki OYJ	EUR	19.400	0	19.400	22,0300	427.382,00	0,79
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	7.000	0	7.000	38,0100	266.070,00	0,49
							693.452,00	1,28
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.400	0	10.500	54,8700	576.135,00	1,07
FR0000120321	L’Oreal S.A.	EUR	0	0	3.100	140,1500	434.465,00	0,81
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	19.700	0	43.700	20,8300	910.271,00	1,69
							1.920.871,00	3,57
Großbritannien								
GB0007980591	BP Plc.	GBP	90.000	0	90.000	4,1800	479.785,74	0,89
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	5.200	0	23.200	18,7000	553.296,77	1,03
							1.033.082,51	1,92
Niederlande								
NL0000303600	ING Groep NV	EUR	44.000	0	44.000	10,9200	480.480,00	0,89
							480.480,00	0,89
Schweden								
SE0000101032	Atlas Copco -A-	SEK	23.200	0	23.200	222,2000	540.984,36	1,00
							540.984,36	1,00
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	2.900	0	9.400	111,5000	871.311,00	1,62
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	1.050	4.210	159,6000	558.580,10	1,04
							1.429.891,10	2,66
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	2.600	0	5.200	139,6100	596.085,06	1,11
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	9.800	0	29.800	37,3400	913.648,08	1,70
US6174464486	Morgan Stanley	USD	20.500	0	20.500	38,9600	655.784,55	1,22
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	6.000	0	13.000	83,2000	888.086,05	1,65
							3.053.603,74	5,68
Börsengehandelte Wertpapiere							10.343.380,71	19,21

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	0	3.500	94,1000	329.350,00	0,61
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	0	100.000	7,7000	770.000,00	1,43
DE000A1EWYS4	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	157.496	0	726.596	1,1600	842.851,36	1,56
DE0002457512	Vib Vermoegen AG	EUR	42.500	0	42.500	14,1450	601.162,50	1,12
							2.543.363,86	4,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.543.363,86	4,72
Nicht notierte Wertpapiere								
Isle of Man								
GB00B1BJRB27	European Convergence Development Co. Plc.	EUR	2.390.000	0	2.390.000	0,0600	143.400,00	0,27
							143.400,00	0,27
Nicht notierte Wertpapiere							143.400,00	0,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine							13.030.144,57	24,20

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

BE6265140077	0,459 %	Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)	500.000	0	500.000	100,3120	501.560,00	0,93
DE0001141653	0,500 %	Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	101,7970	1.017.970,00	1,89
DE0001141588	1,750 %	Bundesrepublik Deutschland v.10(2015)	0	0	1.000.000	101,4265	1.014.265,00	1,88
FR0010154385	1,989 %	Casino Guichard Perrachon S.A. FRN Perp.	600.000	0	600.000	75,7500	454.500,00	0,84
XS0307741917	5,983 %	Dte. Postbank Funding Trust IV Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	105,2500	631.500,00	1,17
DE000A0DCXAO	1,681 %	DZ Bank Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	1.000.000	79,3920	793.920,00	1,47
XS0194701487	0,000 %	IKB Funding Trust II FRN v.o4 Perp.	0	0	3.000.000	37,5000	1.125.000,00	2,09
XS0860583912	2,375 %	IPIC GMTN Ltd. v.12(2018)	100.000	0	500.000	105,0000	525.000,00	0,97
XS0253989635	4,875 %	Wendel S.A. v.o6(2016)	0	0	500.000	106,0000	530.000,00	0,98
							6.593.715,00	12,22

USD

XS0290135358	0,000 %	BayernLB Capital Trust I FRN Perp.	0	0	1.000.000	88,1250	723.581,57	1,34
XS0308427581	6,850 %	DP World Ltd. v.o7(2037)	600.000	0	600.000	113,5000	559.159,21	1,04

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
USD (Fortsetzung)							
US58013MEM29	2,625 % McDonald's Corporation MTN v.11(2022)	600.000	0	600.000	99,0800	488.118,89	0,91
USP989MJAY76	8,750 % YPF SA v.14(2024)	600.000	0	600.000	100,5000	495.114,54	0,92
						2.265.974,21	4,21
Börsengehandelte Wertpapiere						8.859.689,21	16,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE0001137438	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2015)	1.000.000	0	1.000.000	100,2390	1.002.390,00	1,86
XS1002933403	4,875 % SGL Carbon SE Reg.S. v.13(2021)	600.000	0	600.000	104,0000	624.000,00	1,16
						1.626.390,00	3,02
USD							
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	600.000	0	600.000	95,9990	472.940,31	0,88
						472.940,31	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.099.330,31	3,90
Anleihen						10.959.019,52	20,33
Credit Linked Notes							
USD							
XS0316524130	7,288 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.07(2037)	600.000	0	600.000	93,5000	460.628,95	0,85
						460.628,95	0,85
Credit Linked Notes						460.628,95	0,85
Investmentfondsanteile**							
Deutschland							
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds ***	EUR 0,000	0,000	10.000,000	18,1100	181.100,00	0,34
DE000A0BLTJ4	Universal- Shareconcept-BC	EUR 0,000	0,000	10.000,000	140,3300	1.403.300,00	2,60
DE000A1CUAY0	Wertgrund WohnSelect -D-	EUR 9.400,000	3.300,000	25.000,000	113,9100	2.847.750,00	5,28
						4.432.150,00	8,22
Großbritannien							
IE00BHF1430	El Sturdza Fund PLC - Strategic China Panda Fund	USD 1.900,000	900,000	1.000,000	849,4700	697.487,48	1,29
IE00B46D7H67	Ennismore Smaller Companies Fund Plc. - European Smaller Companies Fund	EUR 80.167,400	0,000	80.167,400	16,7300	1.341.200,60	2,49
						2.038.688,08	3,78

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge in Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Luxemburg								
LU0295354772	FCP OP MEDICAL BioHe@lth-Trends	EUR	0,000	2.000,000	4.000,000	339,3600	1.357.440,00	2,52
LU0294219869	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	23.500,000	0,000	119.200,000	21,0100	2.504.392,00	4,65
LU0324421022	HELLERICH WM Sachwertaktien	EUR	50,000	0,000	200,000	19.439,9300	3.887.986,00	7,21
LU0470728089	KR Fonds - Deutsche Aktien Spezial	EUR	0,000	4.500,000	6.000,000	130,0800	780.480,00	1,45
LU0432799715	Prince Emerging Markets Flexible	EUR	3.600,000	0,000	18.600,000	149,0700	2.772.702,00	5,15
LU0376514351	Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N.	EUR	3.570,000	0,000	3.570,000	291,6700	1.041.261,90	1,93
							12.344.261,90	22,91
Investmentfondsanteile **							18.815.099,98	34,91
Wertpapiervermögen							43.264.893,02	80,29

Bankguthaben Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert in EUR	%
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	AUD	2,1250	täglich	60,06	40,19	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	CAD	0,2750	täglich	365,39	258,17	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	CHF	0,0000	täglich	2.425,04	2.015,99	0,00
LBBW, LUXEMBURG ****	EUR	0,0100	täglich	5.000.000,00	5.000.000,00	9,28
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	EUR	-0,2500	täglich	5.453.759,09	5.453.759,09	10,13
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	GBP	0,0000	täglich	17.210,65	21.949,56	0,04
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	NOK	0,6250	täglich	170,10	18,76	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	SEK	0,0000	täglich	528,11	55,42	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	SGD	0,0000	täglich	865,74	537,63	0,00
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG ****	USD	0,0000	täglich	238.273,34	195.642,78	0,36
Summe Bankguthaben - Kontokorrent					10.674.277,59	19,81
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG	JPY	1,5000	täglich	-128.472,00	-874,97	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten - Kontokorrent					-874,97	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-54.910,77	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					53.883.384,87	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 nicht bezahlt.

*** Siehe hierzu Punkt 10.) Zusatzinformation zu Ausgaben / Rücknahmen von Zielfonds in den Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014.

**** Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 31. Dezember 2014. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

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				
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	2.700	7.800
Niederlande				
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	19.000
NL0006294290	Ziggo N.V.	EUR	0	6.500
Spanien				
ES0109067019	Amadeus IT Holding S.A.	EUR	7.000	14.800
ES0112501012	Ebro Foods SA	EUR	0	12.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US8081941044	A. Schulman Inc.	USD	7.400	7.400
US04270V1061	ARRIS Group Inc	USD	18.000	18.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0452168536	11,625 % Central European Media Enterprises Ltd. v.09(2016)		0	500.000
IE00B453JD47	3,900 % Irland v.13(2023)		100.000	500.000
XS0299888544	1,468 % SGL CARBON SE FRN v.07(2015)		0	400.000
XS0304458564	0,637 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN v.07(2014)		0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE0001141547	2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)		0	1.000.000
FI0001006462	3,125 % Finnland v.09(2014)		0	1.000.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1YCQ52	4,500 % VIB Vermögen AG Pflichtwandelschuldverschreibung CV v.13(2015)		0	510.000
Investmentfondsanteile*				
Großbritannien				
IE00B3DKH950	Strategic China Panda Fund	USD	400,000	400,000
Luxemburg				
LU0511384819	AllianceBernstein (Luxembourg) S.A. - US Small & Midcap	EUR	34.200,000	34.200,000
LU0100548261	FOURPOINTS FUNDS Info Tech	EUR	815,000	815,000
LU0124167924	FPM Funds SICAV - Stockpicker Germany All Cap	EUR	1.490,000	1.490,000

HELLERICH GLOBAL – FLEXIBEL

Fortsetzung Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2014	16	16
	DAX Performance-Index Future Juni 2014	20	20
	DAX Performance-Index Future März 2014	15	15
	DAX Performance-Index Future September 2014	10	10

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4945
Britisches Pfund	GBP	1	0,7841
Japanischer Yen	JPY	1	146,8300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4153
Norwegische Krone	NOK	1	9,0671
Schwedische Krone	SEK	1	9,5290
Schweizer Franken	CHF	1	1,2029
Singapur Dollar	SGD	1	1,6103
US-Dollar	USD	1	1,2179

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Kennzahlen

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

Es bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A *

WP-Kenn-Nr.:	A1J24J
ISIN-Code:	LU0820788783
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse B **

WP-Kenn-Nr.:	A0LFSH
ISIN-Code:	LU0277280490
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse C *

WP-Kenn-Nr.:	A1J24K
ISIN-Code:	LU0820788866
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

* Die Anteilklassen A und C wurden zum 24. Januar 2014 geschlossen.

** Die Anteilklassen C wurde zum 31. Januar 2014 mit der Anteilklasse C des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel fusioniert

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Entwicklung der Finanzmärkte im Überblick

Rückblickend war 2014 ein sehr gutes Jahr für Anleihen und Aktien. Allerdings blieb der für deutsche Anleger wichtige DAX trotz zwischenzeitlichem Erreichen neuer Höchststände mit einem relativ geringen Anstieg von 2,7 Prozent deutlich hinter den meisten anderen Indizes zurück.

Der Wintereinbruch in den USA sorgte zu Beginn des Jahres für einen sehr verhaltenen Start der US-amerikanischen Börse, was angesichts des Indexanstiegs von mehr als 30 Prozent in US-Dollar im Jahr zuvor, mehr als gerechtfertigt erschien. Trotz der daraufhin reduzierten Konjunkturerwartungen entwickelte sich der Markt erneut sehr gut und der S&P 500 Total Return schloss als bester unter den großen Marktindizes mit einem Plus von knapp 30 Prozent (in Euro).

Der allgemeine positive Trend aller Anlageklassen wurde im Laufe des Jahres immer wieder durch die politischen Krisen gestört. Die Annektion der Krim durch Russland, die Terrorgruppe IS, der Krieg in Syrien und der Einmarsch Israels in die Palästinensergebiete machten es nicht leicht, an eine dadurch unbeeinträchtigte Wirtschaftsleistung zu glauben. Dennoch stiegen bis Mitte des Jahres vor allem Aktien europäischer Peripherieländer an.

Bis in das dritte Quartal hinein konnten auch die Emerging Markets deutlich zulegen. Die bis zu diesem Zeitpunkt erzielten zweistelligen Kurszuwächse wurden jedoch in den letzten Monaten des Jahres gänzlich wieder eingebüßt. Mit Hilfe des festen US-Dollar steht zwar immer noch ein positives Ergebnis zu Buche, aber gemessen in US-Dollar schloss der MSCI Emerging Market Index im Minus. Ursächlich vor allen Dingen die Krise und der Rubelverfall in Russland sowie unsichere politische Verhältnisse in Brasilien. Der US-Dollar gewann gegenüber dem Euro rund 14 Prozent an Wert.

Anfang September erfolgte eine überraschende Zinssenkung der EZB auf 0,05 %, einhergehend mit der Erhöhung des negativen Einlagensatzes für Banken (Deposit Rate) auf -0,20 %, was für eine schwächere Gemeinschaftswährung Euro sorgte. Gegen Ende des Jahres flammte die Griechenland-/Bankenkrise wieder auf und bescherte dem griechischen Aktienindex und den Bankaktien hohe Wertrückgänge.

In dem Umfeld der zunehmenden geopolitischen Risiken und mangels Anlagealternativen konnten auch Staats- und Unternehmensanleihen positive Ergebnisse erzielen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe verringerte sich auf einen neuen Tiefststand von nur noch 0,53 Prozent.

An den Rohstoffmärkten sorgte der massive Einbruch des Ölpreises der Sorten Brent und WTI um mehr als 45 Prozent (in USD) für Turbulenzen. Aktien der Öl- und Gasbranche verzeichneten deutliche Kursverluste. Zum ersten Mal reagierte die OPEC nicht mit sinkenden Förderraten auf einen fallenden Ölpreis, um die durch das Fracking-Verfahren aufgekommene Konkurrenz aus den USA zu unterbieten.

Die globale Diversifikation war eines der wichtigsten Elemente für eine erfolgreiche Anlagestrategie in 2014. Daneben war es ratsam, sich von den deutlich verstärkten Tagesschwankungen nicht irritieren zu lassen.

MSCI World TR EUR	REX-P TR	STOXX Europe 600	Thomson Reuters / CoreCommodity CRB TR EUR
+20,1 %	+7,1 %	+7,2 %	-6,5 %

Ausblick für das kommende Geschäftsjahr

Wie erwartet, verstärkte sich die Volatilität der Aktienmärkte und Währungen, was nur über eine konsequente Diversifikation sowie über die Investition in möglichst stabile Werte abgemildert werden kann. Dies ist weiterhin das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel. Die Erzielung einer ordentlichen Realrendite wird angesichts des niedrigen Zinsniveaus immer mehr zu einer echten Herausforderung bei der Vermögensanlage. Wir sind aber weiterhin sehr zuversichtlich, dass es auch in 2015 viele Renditequellen geben wird, die wir mit einer aktiven Anlagestrategie sinnvoll nutzen können.

Tätigkeitsbericht des Teilfonds HVM Global Ausgewogen

Die Wallberg Invest S.A. hatte beschlossen, den Teilfonds HVM Global Ausgewogen mit dem Teilfonds HVM - Global Flexibel (seit 1. Februar 2014 HELLERICH Global - Flexibel) mit Wirkung zum 1. Februar 2014 (mit den jeweiligen Anteilpreisen vom 31. Januar 2014) zu verschmelzen. Der Grund hierfür war, dass die beiden Teilfonds eine ähnliche Ausrichtung der Anlagestrategie haben und nach erfolgter Verschmelzung eine wirtschaftlichere Verwaltung im Interesse der Anleger erfolgen konnte.

Die Vermögensgegenstände des Teilfonds HVM - Global Ausgewogen wurden mit Wirkung zum 1. Februar 2014 in den Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel eingebracht. Wesentliche Auswirkungen auf das Portfolio sind nicht erfolgt.

Die Performance für den Berichtszeitraum des Teilfonds lag bei +1,37 Prozent für die Anteilklasse A und bei +1,75 Prozent für die Anteilklasse C. Die Anteilklasse A und C wurden zum 24. Januar 2014 geschlossen. Die Performance für die Anteilklasse B des Teilfonds lag im Berichtszeitraum bei -0,27 Prozent.

Luxemburg, im Juni 2015

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

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

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A*

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2012	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2013	0,00	50	4,91	104,22
31.01.2014	-	-	-5,29	-

Anteilklasse B**

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2012	Auflegung	165.008	15.609,81	94,33
31.12.2013	11,70	119.420	-4.290,20	97,98
31.01.2014	10,95	112.081	-729,65	97,72

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2012	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2013	0,15	1.400	139,88	104,99
31.01.2014	-	-	-149,19	-

* Die Anteilklassen A und C wurden zum 24. Januar 2014 geschlossen.

** Die Anteilklassen C wurde zum 31. Januar 2014 mit der Anteilklasse C des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel fusioniert

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Januar 2014

	EUR	
	31. Dezember 2013	31. Januar 2014
Wertpapiervermögen		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2013: EUR 9.670.515,92)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Januar 2014: EUR 0,00)	10.438.122,02	0,00
Bankguthaben *	1.453.004,66	11.009.888,05
Sonstige Forderungen	0,00	2.249,89
	11.891.126,68	11.012.137,94
Bankverbindlichkeiten	0,00	-10.646,50
Zinsverbindlichkeiten	-168,45	-0,57
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung **	-11.541,77	-11.116,49
Depotbankvergütung **	-390,30	-372,69
Performancegebühr	-66,72	0,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung **	-878,18	-838,56
Vertriebsstellenvergütung	-4.878,80	-4.658,68
Taxe d'abonnement ***	-709,38	-465,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	-2.000,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.610,23	-15.460,00
Sonstige Passiva	-10.543,94	-13.580,15
	-37.787,77	-59.139,51
Netto-Teilfondsvermögen	11.853.338,91	10.952.998,43

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

** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Januar 2014 - 31. Januar 2014

*** Rückstellungen für das 1. Quartal 2014

Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. Dezember 2013	31. Januar 2014
Anteilklasse A		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.211,24 EUR	0,00 EUR
Umlaufende Anteile	50,000	0,000
Anteilwert	104,22 EUR	0,00 EUR
Anteilklasse B		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.701.140,44 EUR	10.952.998,43 EUR
Umlaufende Anteile	119.420,000	112.081,000
Anteilwert	97,98 EUR	97,72 EUR
Anteilklasse C		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	146.987,23 EUR	0,00 EUR
Umlaufende Anteile	1.400,000	0,000
Anteilwert	104,99 EUR	0,00 EUR

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Januar 2014

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.853.338,91	5.211,24	11.701.140,44	146.987,23
Ordentlicher Nettoertrag	58.944,92	-16,24	58.947,44	13,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.511,07	0,00	10.871,12	-360,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.774,78	0,00	15.774,78	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-899.900,07	-5.286,41	-745.425,00	-149.188,66
Realisierte Gewinne	6.071.192,32	17,41	6.071.116,74	58,17
Realisierte Verluste	-5.389.265,03	-2,44	-5.389.235,52	-27,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-767.598,47	76,44	-770.191,57	2.516,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.952.998,43	0,00	10.952.998,43	0,00

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Januar 2014

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	112.241,55	1,77	112.189,87	49,91
Bankzinsen	0,06	0,00	0,06	0,00
Bestandsprovisionen	2.249,89	0,00	2.249,89	0,00
Ertragsausgleich	-13.388,21	0,00	-13.341,86	-46,35
Erträge insgesamt	101.103,29	1,77	101.097,96	3,56
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,38	0,00	-0,38	0,00
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-11.537,90	-4,44	-11.518,87	-14,59
Depotbankvergütung	-391,23	-0,22	-387,24	-3,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-866,47	-0,30	-857,75	-8,42
Vertriebsstellenvergütung	-4.813,51	-1,65	-4.764,92	-46,94
Taxe d'abonnement	-465,52	-0,03	-463,34	-2,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.852,47	-4,34	-9.726,12	-122,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.000,00	-0,88	-1.974,34	-24,78
Staatliche Gebühren	-1.095,56	0,00	-1.095,56	0,00
Lagerstellengebühren	-423,32	-0,19	-417,89	-5,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.589,15	-5,96	-13.414,85	-168,34
Aufwandsausgleich	2.877,14	0,00	2.470,74	406,40
Aufwendungen insgesamt	-42.158,37	-18,01	-42.150,52	10,16
Ordentlicher Nettoertrag	58.944,92	-16,24	58.947,44	13,72
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ²⁾	1.486,64			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,34 ³⁾	0,39 ⁴⁾	0,30 ³⁾

1) Die Position setzt sich zusammen aus Fusionskosten und Lieferspesen.

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 24. Januar 2014.

4) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Januar 2014.

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

	31. Dezember 2013	31. Januar 2014
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	50,000
Ausgegebene Anteile	101,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-51,000	-50,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50,000	0,000

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

	31. Dezember 2013	31. Januar 2014
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	165.008,241	119.420,000
Ausgegebene Anteile	2,759	161,000
Zurückgenommene Anteile	-45.591,000	-7.500,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	119.420,000	112.081,000

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

	31. Dezember 2013	31. Januar 2014
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	1.400,000
Ausgegebene Anteile	1.600,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-200,000	-1.400,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.400,000	0,000

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2014 bis 31. Januar 2014

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				
Großbritannien				
GB00B1BJRB27	European Convergence Development Co. Plc.	EUR	0	2.390.000
Investmentfondsanteile *				
Deutschland				
DE0005933923	iShares Plc. - MDAX (DE)	EUR	0,000	1.650,000
DE000A1CUAY0	Wertgrund WohnSelect -D-	EUR	0,000	9.400,000
Frankreich				
FR0010644674	UBAM Convertibles Euro 10-4	EUR	0,000	550,000
Großbritannien				
IE00B46D7H67	Ennismore Smaller Companies Fund Plc. - European Smaller Companies Fund	EUR	0,000	80.167,400
IE00B3DKH950	Strategic China Panda Fund	USD	0,000	400,000
Luxemburg				
LU0511384819	AllianceBernstein (Luxembourg) S.A. - US Small & Midcap	EUR	0,000	34.200,000
LU0225310266	BlueBay Funds - BlueBay Invest Grade Bond Fund	EUR	0,000	5.200,000
LU0100548261	Fourpoints Funds Info Tech	EUR	0,000	815,000
LU0124167924	FPM Funds SICAV - Stockpicker Germany All Cap	EUR	0,000	1.490,000
LU0294219869	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	0,000	23.500,000
LU0324421022	Hellerich WM Sachwertaktien	EUR	0,000	41,000
LU0432799715	Prince Street Emerging Markets Flexible EUR	EUR	0,000	3.600,000
LU0490818126	Squad Capital - Squad Makro	EUR	0,000	108,000
LU0376514351	Squad Capital - Squad Value	EUR	0,000	3.570,000

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Januar 2014 nicht bezahlt.

HVM – GLOBAL AUSGEWOGEN

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Januar 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5480
Britisches Pfund	GBP	1	0,8220
Norwegische Krone	NOK	1	8,4707
Schweizer Franken	CHF	1	1,2240
US-Dollar	USD	1	1,3562

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Kennzahlen

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

Es bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A *

WP-Kenn-Nr.:	A1J24M
ISIN-Code:	LU0820788940
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse B **

WP-Kenn-Nr.:	A0LFSK
ISIN-Code:	LU0277281464
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse C *

WP-Kenn-Nr.:	A1J24N
ISIN-Code:	LU0820789161
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

* Die Anteilklassen A und C wurden zum 25. November 2014 geschlossen.

** Die Anteilklasse C wurde zum 31. Dezember 2014 mit der Anteilklasse C des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel fusioniert.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die Entwicklung der Finanzmärkte im Überblick

Rückblickend war 2014 ein sehr gutes Jahr für Anleihen und Aktien. Allerdings blieb der für deutsche Anleger wichtige DAX trotz zwischenzeitlichem Erreichen neuer Höchststände mit einem relativ geringen Anstieg von 2,7 Prozent deutlich hinter den meisten anderen Indizes zurück.

Der Wintereinbruch in den USA sorgte zu Beginn des Jahres für einen sehr verhaltenen Start der US-amerikanischen Börse, was angesichts des Indexanstiegs von mehr als 30 Prozent in US-Dollar im Jahr zuvor, mehr als gerechtfertigt erschien. Trotz der daraufhin reduzierten Konjunkturerwartungen entwickelte sich der Markt erneut sehr gut und der S&P 500 Total Return schloss als bester unter den großen Marktindizes mit einem Plus von knapp 30 Prozent (in Euro).

Der allgemeine positive Trend aller Anlageklassen wurde im Laufe des Jahres immer wieder durch die politischen Krisen gestört. Die Annexion der Krim durch Russland, die Terrorgruppe IS, der Krieg in Syrien und der Einmarsch Israels in die Palästinensergebiete machten es nicht leicht, an eine dadurch unbeeinträchtigte Wirtschaftsleistung zu glauben. Dennoch stiegen bis Mitte des Jahres vor allem Aktien europäischer Peripherieländer an.

Bis in das dritte Quartal hinein konnten auch die Emerging Markets deutlich zulegen. Die bis zu diesem Zeitpunkt erzielten zweistelligen Kurszuwächse wurden jedoch in den letzten Monaten des Jahres gänzlich wieder eingebüßt. Mit Hilfe des festen US-Dollar steht zwar immer noch ein positives Ergebnis zu Buche, aber gemessen in US-Dollar schloss der MSCI Emerging Market Index im Minus. Ursächlich vor allen Dingen die Krise und der Rubelverfall in Russland sowie unsichere politische Verhältnisse in Brasilien. Der US-Dollar gewann gegenüber dem Euro rund 14 Prozent an Wert.

Anfang September erfolgte eine überraschende Zinssenkung der EZB auf 0,05 %, einhergehend mit der Erhöhung des negativen Einlagensatzes für Banken (Deposit Rate) auf -0,20 %, was für eine schwächere Gemeinschaftswährung Euro sorgte. Gegen Ende des Jahres flammte die Griechenland-/Bankenkrise wieder auf und bescherte dem griechischen Aktienindex und den Bankaktien hohe Wertrückgänge.

In dem Umfeld der zunehmenden geopolitischen Risiken und mangels Anlagealternativen konnten auch Staats- und Unternehmensanleihen positive Ergebnisse erzielen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe verringerte sich auf einen neuen Tiefststand von nur noch 0,53 Prozent.

An den Rohstoffmärkten sorgte der massive Einbruch des Ölpreises der Sorten Brent und WTI um mehr als 45 Prozent (in USD) für Turbulenzen. Aktien der Öl- und Gasbranche verzeichneten deutliche Kursverluste. Zum ersten Mal reagierte die OPEC nicht mit sinkenden Förderraten auf einen fallenden Ölpreis, um die durch das Fracking-Verfahren aufgekommene Konkurrenz aus den USA zu unterbieten.

Die globale Diversifikation war eines der wichtigsten Elemente für eine erfolgreiche Anlagestrategie in 2014. Daneben war es ratsam, sich von den deutlich verstärkten Tagesschwankungen nicht irritieren zu lassen.

MSCI World TR EUR	REX-P TR	STOXX Europe 600	Thomson Reuters / CoreCommodity CRB TR EUR
+20,1 %	+7,1 %	+7,2 %	-6,5 %

Ausblick für das kommende Geschäftsjahr

Wie erwartet, verstärkte sich die Volatilität der Aktienmärkte und Währungen, was nur über eine konsequente Diversifikation sowie über die Investition in möglichst stabile Werte abgemildert werden kann. Dies ist weiterhin das Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel. Die Erzielung einer ordentlichen Realrendite wird angesichts des niedrigen Zinsniveaus immer mehr zu einer echten Herausforderung bei der Vermögensanlage. Wir sind aber weiterhin sehr zuversichtlich, dass es auch in 2015 viele Renditequellen geben wird, die wir mit einer aktiven Anlagestrategie sinnvoll nutzen können.

Tätigkeitsbericht des Teilfonds HELLERICH Global - Dynamisch

Der Teilfonds HELLERICH Global - Dynamisch startete mit einer Aktienquote von über 71 % in das Jahr 2014. Hierbei waren die Anlagen im Aktienbereich mit drei Fondspositionen auf deutsche Titel ausgerichtet. Daneben hatten wir für die USA im Small- und Midcap-Bereich investiert. Zwei Fondspositionen zielten auf Asien ab, wobei dort auch China mit einem Fondsinvestment vertreten war. Zwei weitere Fondspositionen deckten darüber hinaus die europäischen Märkte ab. Für Europa hatten wir auch eine Long-Short-Strategie im Portfolio. Im Segment der Mischfonds teilten wir unsere Anlagen in Investments in Frontier- und Emerging Markets auf der einen Seite und Anlagen in den entwickelten Ländern auf der anderen Seite auf. Rentenanlagen hatten wir nur noch sehr gering dotiert. Bei diesen Anlagen spielten wiederum die Schwellenländer eine große Rolle.

Bis Ende Februar bauten wir unsere Aktienquote weiter aus und kauften dabei einen Goldminenfonds und Einzeltitel ins Portfolio. Nach einer zweiten Aufwärtswelle nahmen wir Absicherungsmaßnahmen vor, um die aufgelaufenen Gewinne vor einem Trendwechsel zu sichern. Im April erhöhten wir unser Engagement im Goldminenbereich und verkauften den globalen Rentenfonds um das Portfolio dynamischer ausrichten zu können. Als sich die Aktienmärkte wieder nach oben bewegten, lösten wir unsere Absicherungspositionen auf.

Nachdem wir im Juli mit knapp 90 Prozent Aktienquote sehr hoch investiert waren, reduzierten wir im August aufgrund der hohen Bewertung und einer deutlichen Markteintrübung unsere US-Aktienposition. Auch die verbliebene Mischfondsposition für Frontier- und Emerging Markets stellten wir zum Verkauf, um Mittel für Einzeltitelinvestments zu schaffen. Von September an kauften wir aussichtsreiche internationale Einzeltitel ins Portfolio, reduzierten aber im Verlauf das Markrisiko durch eine Short-DAX-Position und den Einsatz von Futures.

Fondsverschmelzung

In der zweiten Dezemberhälfte bereiteten wir den Teilfonds HELLERICH Global - Dynamisch für die vorgesehene Verschmelzung mit dem Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel vor. Hierzu wurden die Positionen, die nicht in den aufnehmenden Teilfonds übergehen sollten, verkauft. Die noch verbliebenen Positionen sind entsprechend eines abgestimmten und überprüften Verfahrens in den Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel eingebracht worden. Zum Jahresende waren somit keine Investments mehr im Teilfonds vorhanden. Die Verschmelzung fand schließlich mit Wirkung zum 1. Januar 2015 (mit den jeweiligen Anteilspreisen vom 31. Dezember 2014) statt.

Die Performance für den Berichtszeitraum des Teilfonds lag bei -4,27 Prozent für die Anteilklasse A und bei -3,90 Prozent für die Anteilklasse C. Die Anteilklasse A und C wurden zum 25. November 2014 geschlossen. Die Performance für die Anteilklasse B des Teilfonds lag im Berichtszeitraum bei -4,92 Prozent.

Luxemburg, im Juni 2015

Der Verwaltungsrat der Wallberg Invest S.A.

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A*

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2012	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2013	0,00	50	5,00	108,42
31.12.2014	-	-	-5,26	-

Anteilklasse B**

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2012	-	73.850	5.419,03	78,70
31.12.2013	5,61	60.239	-1.107,54	85,70
31.12.2014	4,17	51.184	-764,01	81,48

Anteilklasse C*

Datum	Netto-Teil- fondsver- mögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2012	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2013	0,01	100	10,00	109,34
31.12.2014	-	-	-10,51	-

* Die Anteilklassen A und C wurden zum 25. November 2014 geschlossen.

** Die Anteilklassen C wurde zum 31. Dezember 2014 mit der Anteilklasse C des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel fusioniert.

Entwicklungen der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014

	EUR	
	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
Wertpapiervermögen		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2013: EUR 3.571.482,62)		
(Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2014: EUR 0,00)	4.624.979,37	0,00
Bankguthaben *	570.640,85	4.202.133,02
	5.195.620,22	4.202.133,02
Zinsverbindlichkeiten	-7,09	-207,24
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung **	-5.069,43	-1.697,80
Depotbankvergütung **	-170,53	-137,27
Performancegebühr	-67,95	0,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung **	-383,69	-308,85
Register- und Transferstellenvergütung	0,00	-740,00
Vertriebsstellenvergütung	-2.131,61	-2.057,68
Taxe d'abonnement ***	-248,80	-520,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Rechenschafts- und Halbjahresberichte	0,00	-350,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.610,23	-6.619,23
Sonstige Passiva	-21,00	-19.024,99
	-16.710,33	-31.663,53
Netto-Teilfondsvermögen	5.178.909,89	4.170.469,49

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

** Rückstellungen für den Zeitraum 1. Dezember 2014 - 31. Dezember 2014

*** Rückstellungen für das 4. Quartal 2014

Zurechnung auf die Anteilklassen

	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
Anteilklasse A		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.420,96 EUR	0,00 EUR
Umlaufende Anteile	50,000	0,000
Anteilwert	108,42 EUR	0,00 EUR
Anteilklasse B		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.162.555,24 EUR	4.170.469,49 EUR
Umlaufende Anteile	60.239,000	51.184,000
Anteilwert	85,70 EUR	81,48 EUR
Anteilklasse C		
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.933,69 EUR	0,00 EUR
Umlaufende Anteile	100,000	0,000
Anteilwert	109,34 EUR	0,00 EUR

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.178.909,89	5.420,96	5.162.555,24	10.933,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-45.243,56	-124,75	-45.064,22	-54,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-447,80	-8,54	-439,26	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.240,30	9.240,30	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-789.017,25	-14.496,61	-764.012,64	-10.508,00
Realisierte Gewinne	2.433.577,07	1.504,59	2.429.028,48	3.044,00
Realisierte Verluste	-1.563.057,59	-1.063,39	-1.559.841,59	-2.152,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.053.491,57	-472,56	-1.051.756,52	-1.262,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.170.469,49	0,00	4.170.469,49	0,00

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	605,98	0,74	603,73	1,51
Erträge aus Investmentanteilen	59.421,47	52,95	59.261,50	107,02
Bankzinsen	14,62	0,00	14,62	0,00
Bestandsprovisionen	5.646,56	6,21	5.627,81	12,54
Ertragsausgleich	-9.849,63	0,00	-9.849,63	0,00
Erträge insgesamt	55.839,00	59,90	55.658,03	121,07
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-235,50	-0,10	-235,21	-0,19
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-29.691,78	-39,32	-29.600,45	-52,01
Depotbankvergütung	-1.926,94	-2,98	-1.919,91	-4,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.275,65	-4,37	-4.261,74	-9,54
Vertriebsstellenvergütung	-28.056,82	-42,01	-27.961,94	-52,87
Taxe d'abonnement	-1.369,58	-0,87	-1.365,72	-2,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.513,81	-24,34	-10.477,45	-12,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.756,43	-6,19	-3.746,91	-3,33
Register- und Transferstellenvergütung	-761,51	-0,93	-758,70	-1,88
Staatliche Gebühren	-707,55	-0,74	-705,31	-1,50
Lagerstellengebühren	-480,79	-0,97	-479,29	-0,53
Sonstige Aufwendungen 1)	-29.603,63	-70,37	-29.498,51	-34,75
Aufwandsausgleich	10.297,43	8,54	10.288,89	0,00
Aufwendungen insgesamt	-101.082,56	-184,65	-100.722,25	-175,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-45.243,56	-124,75	-45.064,22	-54,59
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	7.253,21			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,57 ³⁾	2,32	2,10 ³⁾
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		-	2,32	-²⁾

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

2) Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 25. November 2014.

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	50,000
Ausgegebene Anteile	50,000	90,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-140,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50,000	0,000

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	73.849,793	60.239,000
Ausgegebene Anteile	2,207	0,000
Zurückgenommene Anteile	-13.613,000	-9.055,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	60.239,000	51.184,000

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

	31. Dezember 2013	31. Dezember 2014
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	100,000
Ausgegebene Anteile	100,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-100,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000	0,000

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

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				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	6.550	6.550
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	EUR	3.800	3.800
Finnland				
FI0009000681	Nokia Corporation	EUR	22.100	22.100
Großbritannien				
GB00BDGTXM47	Arrow Global Group Plc.	GBP	27.500	27.500
Irland				
IE0030606259	Bank of Ireland	EUR	329.700	329.700
Spanien				
ES0105019006	Hispania Activos Inmobiliarios S.A.U.	EUR	5.594	5.594
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.300	2.300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	8.050	8.050
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	7.500	7.500
Investmentfondsanteile *				
Deutschland				
DE000A1C5D13	ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	0,000	28,000
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	13.500,000	13.500,000
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0,000	1.000,000
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	4.700,000	4.700,000
Großbritannien				
IE00BHBFI430	EI Sturdza Fund PLC - Strategic China Panda Fund	USD	555,000	555,000
IE00B46D7H67	Ennismore Smaller Companies Fund Plc. - European Smaller Companies Fund	EUR	0,000	28.058,590
IE00B3DKH950	Strategic China Panda Fund	USD	0,000	120,000
Irland				
KYG6995C1006	Pensato Europa Fund Ltd. 01.05.2010	EUR	0,000	2.150,350
KYG6995C1006	Pensato Europa Fund Ltd. 02.06.2008	EUR	0,000	4,030

HELLERICH GLOBAL – DYNAMISCH

Fortsetzung Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Luxemburg				
LU0511384819	AllianceBernstein (Luxembourg) S.A. - US Small & Midcap	EUR	0,000	20.600,000
LU0356218064	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund R	EUR	0,000	1.250,000
LU0488317701	ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	EUR	19.400,000	19.400,000
LU0247468878	DB Platinum III - DB Platinum III Platow	EUR	0,000	240,000
LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	EUR	33.000,000	33.000,000
LU0124167924	FPM Funds SICAV - Stockpicker Germany All Cap	EUR	0,000	1.600,000
LU0294219869	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	0,000	17.000,000
LU0432799715	Prince Emerging Markets Flexible	EUR	0,000	2.500,000
LU0326948709	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return	USD	0,000	3.720,000
LU0376514351	Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N.	EUR	0,000	830,000

Terminkontrakte

EUR

DAX Performance-Index Future Dezember 2014	3	3
DAX Performance-Index Future Juni 2014	12	12

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7841
US-Dollar	USD	1	1,2179

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen HELLERICH Global (vormals HVM) („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 Fonds HELLERICH Global ist ein alternativer Investmentfonds, der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („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.

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 Jahresabschluss 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 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

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 Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

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 31. Dezember 2014 stellen sich die Anteile der illiquiden oder teilweise illiquiden Wertpapiere des Fonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteil am Teilfondsvermögen
HELLERICH Global – Flexibel	19,16 %
HELLERICH Global – Dynamisch	0,00 %

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 nachprüfaren 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 Anteilklassen 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

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 gesetzlichen 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.

11. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltdauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

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 Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

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.

Ab 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 wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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 Vermögenssteuer 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

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 2013 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 2014 (Valuta 19. Mai 2014) vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse	WKN	ISIN	Betrag je Anteil
HELLERICH Global – Flexibel	A	A0Q2Q3	LU0365982395	0,0000 EUR
HELLERICH Global – Flexibel	B	A0Q2Q4	LU0365982635	0,2653 EUR
HELLERICH Global – Flexibel	C	A0Q2Q5	LU0365982809	0,0000 EUR
HELLERICH Global – Dynamisch	A	A1J24M	LU0820788940	0,0000 EUR
HELLERICH Global – Dynamisch	B	A0LFSK	LU0277281464	0,0000 EUR
HELLERICH Global – Dynamisch	C	A1J24N	LU0820789161	0,0000 EUR

Die Vermögensgegenstände des Teilfonds HVM – Global Ausgewogen wurden mit Wirkung zum 1. Februar 2014 in den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel (vormals HVM – Global Flexibel) eingebracht. Der Teilfonds HVM – Global Ausgewogen hat für das am 31. Dezember 2013 abgelaufene Geschäftsjahr, entgegen der Ausschüttungspolitik des Verkaufsprospektes, keine Ausschüttungen vorgenommen.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstagliches NTFV)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

7.) LAUFENDE KOSTEN

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Depotbank berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds 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, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebühren und Steuern.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

9.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

10.) ZUSATZINFORMATIONEN ZU AUSGABEN / RÜCKNAHMEN VON ZIELFONDS

Zum 31. Dezember 2014 war der Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel in den nachfolgend aufgeführten Immobilienfonds investiert, der sich am Abschlussstichtag in einer geordneten Abwicklung befindet:

ISIN	Fondsname	Abwicklung bis	Anteil am NTFV*	Kurs am 31.12.2014 ^(**)	Börse Hamburg am 31.12.2014 ^(**)	Differenz	Auswirkung Differenz auf NTFV*
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	---	0,34%	18,11	14,30	21,04%	0,07%
Gesamtsumme			0,34%				

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

**) Nettoinventarwert der Kapitalanlagegesellschaft bzw. Börsenhandelstag vom 29.12.2014

Die Bewertung des geschlossenen Zielfonds erfolgte gemäß Verkaufsprospekt anhand indikativer Nettoinventarwerte, die von der Kapitalanlagegesellschaft bereitgestellt wurden. Der vorgenannte Zielfonds wird teilweise auch am Sekundärmarkt mit zum Teil deutlich geringeren Preisen gehandelt. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist dennoch der Auffassung, dass die Bewertung mit dem Nettoinventarwert den angemessenen Wert des Investments widerspiegelt. Es ist nicht beabsichtigt, das vorgenannte Wertpapier kurzfristig zu veräußern.

Nachdem am 31. Mai 2014 die dreijährige Auflösungsfrist für den offenen Immobilienfonds TMW Immobilien Weltfonds abgelaufen war, hat die Depotbank CACEIS Bank Deutschland GmbH die weitere Abwicklung übernommen. CACEIS hat die Aufgabe, die restlichen Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb von drei Jahren zu liquidieren. Die Depotbank hat nicht den Auftrag zur dauerhaften Verwaltung, sondern zur Auflösung des Sondervermögens und Verteilung der Erlöse an die Investoren.

11.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

1. Verschmelzung HVM – Global Ausgewogen und HVM – Global Flexibel mit Wirkung zum 1. Februar 2014

Am 3. Dezember 2013 beschloss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit Artikel 15 des Verwaltungsreglements des HELLERICH Global (vormals HVM), die beiden Teilfonds HVM – Global Ausgewogen („übertragender Fonds“) und HVM – Global

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

Flexibel („übernehmender Fonds“) mit Wirkung zum 1. Februar 2014 (mit den jeweiligen Anteilspreisen vom 31. Januar 2014) zu verschmelzen.

Der Grund hierfür ist, dass die beiden Teilfonds HVM – Global Ausgewogen und HVM – Global Flexibel eine ähnliche Ausrichtung der Anlagestrategie haben und nach erfolgter Verschmelzung eine wirtschaftlichere Verwaltung im Interesse der Anleger erfolgen kann. Die Vermögensgegenstände des HVM – Global Ausgewogen wurden mit Wirkung zum 1. Februar 2014 in den HVM – Global Flexibel wie folgt eingebracht:

übertragender Teilfonds	übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
HVM - Global Ausgewogen, Anteilklasse B	HVM - Global Flexibel, Anteilklasse B	1 : 0,156995

Aufgrund der Verschmelzung konnte es während eines Zeitraumes von 8 Wochen vor Wirksamwerden der Verschmelzung in dem übertragenden Fonds und 6 Monate nach dem Wirksamwerden der Verschmelzung im übernehmenden Fonds zu Anlagegrenzverletzungen kommen, die jedoch im Interesse der Anleger in die gesetzlich vorgeschriebenen Grenzen zurückgeführt werden. Etwaige im Rahmen der Verschmelzung anfallende Kosten wurden dem übertragenden Fonds belastet.

2. Änderung des Fondsnamens

Im Rahmen der Verschmelzung fand eine Anpassung des Fondsnamens des HELLERICH Global inkl. der beiden verbleibenden Teilfonds wie folgt statt:

bisherige Fondsnamen der verbleibenden Teilfonds	Fondsnamen ab dem 1. Februar 2014
HVM – Global Flexibel	HELLERICH Global – Flexibel
HVM – Global Dynamisch	HELLERICH Global – Dynamisch

3. Änderung der Anlagepolitik des Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch

Die Anlagepolitik des Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch änderte sich dahingehend, dass nun bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds direkt in Aktien, Renten und zusammengesetzte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen) angelegt werden können. Bisher war die Investition in Aktien, Renten und zusammengesetzte (strukturierte) Produkte auf maximal 20% des Nettovermögens des Teilfonds begrenzt.

4. Zulassung zur Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIFM) der Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013

Die Verwaltungsgesellschaft erlangte mit Datum vom 18. März 2014 die Zulassung zur Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIFM) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013. Dieses Gesetz wurde erlassen, um die Verwalter alternativer Investments, die einen großen Teil aller investierten Vermögenswerte in der Europäischen Union (EU) betreuen und damit systemische Risiken darstellen können, zu regulieren. Mit diesem Gesetz ist es möglich, für die Aktivitäten in vorgenanntem Bereich erstmalig einen Binnenmarkt mit harmonisierten und strengen Regulierungsvorschriften sowie einen Kontrollrahmen für Tätigkeiten aller Verwalter von alternativen Investments innerhalb der EU zu schaffen.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert mit Wirkung vom 18. März 2014 als AIFM des Fonds HELLERICH Global.

5. Neues Verkaufsprospekt zum 22. Juli 2014

Der Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des Fonds wurden an die Vorgaben des Luxemburger Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter Alternativer Investmentfonds angepasst. Die Änderungen traten mit Wirkung zum 22. Juli 2014 in Kraft.

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

12.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

Aufgrund der Verschmelzung kann es während eines Zeitraumes von 4 Wochen vor Wirksamwerden der Verschmelzung in dem übertragenden Fonds und 6 Monate nach dem Wirksamwerden der Verschmelzung im übernehmenden Fonds zu Anlagegrenzverletzungen kommen, die jedoch im Interesse der Anleger in die gesetzlich vorgeschriebenen Grenzen zurückgeführt werden. Etwaige im Rahmen der Verschmelzung anfallende Kosten werden dem übertragenden Fonds belastet.

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



Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilhaber des Investmentfonds HELLERICH Global:

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des HELLERICH Global und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Vermögensaufstellung und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2014, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen Internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

BDO Audit, Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 147.570
TVA LU 23425810

BDO Audit, a société anonyme incorporated in Luxembourg, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HELLERICH Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 11. Juni 2015

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Daniel Croisé

Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko angemessen zu überwachen und zu messen.

Je nach Ausgestaltung des Fonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich eines der folgenden Risikomanagementverfahren:

a) Die Verwaltungsgesellschaft berichtet regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

- **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 nicht um mehr als maximal das Vierfache übersteigen. 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 maximal 50% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

b) Die Messung der mit den Anlagepositionen verbundenen Risiken erfolgt auf Basis des sogenannten Scoring-Modells. Im Einklang mit der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 („AIFM-Verordnung“) stellt dieses Modell ein wirksames Verfahren für das Risikomanagement dar, das es ermöglicht, alle wesentlichen Risiken zu ermitteln, messen, steuern und zu überwachen.

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

Teilfonds

HELLERICH Global – Flexibel
HELLERICH Global – Dynamisch
HELLERICH Global – Ausgewogen

Angewendetes Risikomanagementverfahren

Relativer VaR Ansatz
Commitment Approach
Commitment Approach

Relativer VaR Ansatz für den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel

Im Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 35% JPM Unhedged ECU GBI Global und 65% MSCI WORLD. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 300 % verwendet. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, lag im entsprechenden Zeitraum innerhalb der internen Obergrenze (Limit) und wies keine Limitüberschreitungen auf.

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch

Im Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH Global - Dynamisch der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds HVM – Global Ausgewogen

Im Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Januar 2014 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HVM - Global Ausgewogen der Commitment Approach verwendet.

2.) LIQUIDITÄTSRISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze zur Ermittlung sowie fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos festgelegt. Hierdurch soll gewährleistet werden, dass jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten in den Teilfonds vorhanden ist, um Rücknahmen unter normalen Marktbedingungen bedienen zu können.

Das Liquiditätsmanagement berücksichtigt die relative Liquidität der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds sowie die für die Liquidierung erforderliche Zeit, um eine angemessene Liquiditätshöhe für die zugrunde liegenden Verbindlichkeiten zu gewährleisten. Die Ableitung der Verbindlichkeiten erfolgt aus einer Projektion historischer Rücknahmen und berücksichtigt die fondsspezifischen Rücknahmebedingungen.

Das Liquiditätsmanagement stellt einen quantitativen Zugang dar, um die quantitativen und qualitativen Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, die wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Vermögenswertportfolios des jeweiligen Teilfonds haben.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen der Grundsätze zur Ermittlung sowie der fortlaufenden Überwachung des Liquiditätsrisikos des Fonds. Ferner war in den Teilfonds im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten vorhanden, um Anteilscheinrücknahmen bedienen zu können.

3.) LEVERAGE NACH BRUTTO- UND COMMITMENT-METHODE

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Berechnung des Risikos der Teilfonds sowohl anhand der Brutto- als auch der Commitment-Methode umgesetzt.

Im Rahmen der Bruttomethode und der Commitment-Methode berechnet die Verwaltungsgesellschaft das Risiko gemäß der AIFMD-Verordnung als die Summe der absoluten Werte aller Positionen unter grundsätzlicher Einhaltung der in der AIFMD-Verordnung genannten Spezifikationen. Sowohl für die Commitment-Methode als auch für die Bruttomethode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 300% des jeweiligen Teilfondsvolumens.

Die Hebelwirkung wies zum Stichtag 31. Dezember 2014 die folgenden Werte auf:

Teilfonds	Commitment-Methode	Bruttomethode
HELLERICH Global – Flexibel	100,29 %	80,88 %
HELLERICH Global – Dynamisch	122,34 %	23,72 %

4.) RISIKOPROFIL

Der von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds mit seinen Teilfonds wurde in eines der folgenden Risikoprofile eingeordnet:

Teilfonds	Risikoprofil
HELLERICH Global – Flexibel	Wachstumsorientiert
HELLERICH Global – Dynamisch	Spekulativ

Die Anlage in dem Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen.

Der Anlagehorizont des Anlegers sollte mittel- bis langfristig ausgerichtet sein. Der hohen Ertrags expectation wird der Anleger durch eine hohe Risikobereitschaft und durch die Hinnahme von erheblichen Wertschwankungen der Anteile und ggf. eines erheblichen Kapitalverlustes gerecht. Der Anleger ist bereit, hohe Währungs-, Bonitäts-, Aktienkurs- und Marktzinsrisiken einzugehen.

Aufgrund der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem aber hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken des Teilfondsvermögens bestehen unter anderem aus Währungs-, Bonitäts- und Aktienkursrisiken sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren. Daneben bestehen allgemein Risiken, die aus einer Veränderung von Marktbedingungen oder Marktbeziehungen folgen.

Die Anlage in den Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen.

Der Anlagehorizont des Anlegers sollte langfristig ausgerichtet sein. Der sehr hohen Ertrags expectation wird der Anleger durch eine sehr hohe Risikobereitschaft und durch die Hinnahme von erheblichen Wertschwankungen der Anteile und ggf. eines erheblichen Kapitalverlustes gerecht. Der Anleger ist bereit, sehr hohe Währungs-, Bonitäts-, Aktienkurs- und Marktzinsrisiken einzugehen.

Aufgrund der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem aber sehr hohe Ertragschancen gegenüber stehen. Die Risiken des Teilfondsvermögens bestehen unter anderem aus Währungs-, Bonitäts- und Aktienkursrisiken sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren. Daneben bestehen allgemein Risiken, die aus einer Veränderung von Marktbedingungen oder Marktbeziehungen folgen.

Die Beschreibung des Risikoprofils wurde unter der Voraussetzung von normal funktionierenden Märkten erstellt. In unvorhergesehenen Marktsituationen oder Marktstörungen aufgrund nicht funktionierender Märkte können weitergehende Risiken, als die in dem Risikoprofil genannten auftreten.

5.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Betreffend der Vergütungspolitik wendet die Wallberg Invest S.A. als AIFM des Fonds eine Vergütungspolitik an, die die Anforderungen gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds erfüllen. Die Vergütungspolitik sowie die Gesamtvergütung der Mitarbeiter des AIFMs, die auf das Risikoprofil des Fonds einen wesentlichen Einfluss haben, sind jederzeit kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail bei der Wallberg Invest S.A. als AIFM des Fonds erhältlich.

6.) ANLAGENSTRATEGIEN UND ZIELE

Angaben zur Anlagestrategie und Ziele des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die vom Fonds verwendeten Techniken und Instrumente können gegebenenfalls durch die Verwaltungsgesellschaft erweitert werden, wenn am Markt neue, dem Anlageziel entsprechende Instrumente angeboten werden, die der jeweilige Teilfonds gemäß den aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Bestimmungen anwenden darf.

7.) RECHTSSTELLUNG DER ANLEGER

Angaben zur Rechtsstellung der Anleger des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

HELLERICH Global – Flexibel

Anteilklasse A

LU0365982395

	Währung	insgesamt	je Anteil ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	183.478,32	10,8075
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	158.650,79	9,3450
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	24.827,53	1,4624
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	0,00	0,0000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,0000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	183.478,32	10,8075
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,0000
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,0000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,0000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

HELLERICH Global – Flexibel

Anteilklasse B

LU0365982635

	Währung	insgesamt	je Anteil ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.736.154,64	26,4234
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.393.439,02	21,2074
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	342.715,62	5,2160
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,0000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.731.555,27	26,3534
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.599,37	0,0700
1. Endausschüttung	EUR	4.599,37	0,0700
a) Barausschüttung	EUR	4.599,37	0,0700
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

*) Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

1) Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

2) Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

3) Der das Netto-Ergebnis übersteigende Betrag.

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen gemäß § 12 KARBV (ungeprüft)

HELLERICH Global – Flexibel
Anteilklasse C
LU0365982809

	Währung	insgesamt	je Anteil ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	31.763,78	8,3920
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	22.379,78	5,9128
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	9.384,00	2,4793
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	0,00	0,0000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,0000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	31.650,23	8,3620
III. Gesamtausschüttung	EUR	113,55	0,0300
1. Endschüttung	EUR	113,55	0,0300
a) Barausschüttung	EUR	113,55	0,0300
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

HELLERICH Global – Dynamisch
Anteilklasse B
LU0277281464

	Währung	insgesamt	je Anteil ^{1)**}
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	633.974,99	12,3862
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-190.147,68	-3,7150
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres ¹⁾	EUR	824.122,67	16,1012
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	EUR	0,00	0,0000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,0000
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	633.974,99	12,3862
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,0000
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,0000
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,0000
b) Einbehaltene Kapitalertragssteuer ²⁾	EUR	0,00	0,0000
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,0000

*) Die Werte wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf vier Nachkommastellen gerundet.

**) Die Werte basieren auf der Anzahl der umlaufenden Anteile zum Berichtsstichtag.

1) Diese Position enthält den ordentlichen Nettoertrag inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich sowie das Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich.

2) Der Einbehalt der Kapitalertragssteuer findet auf Ebene der depotführenden Stelle statt.

3) Der das Netto-Ergebnis übersteigende Betrag.

Die Anteilklasse A (WKN A1J24J / ISIN LU0820788783) und C (WKN A1J24K / ISIN LU0820788866) des Teilfonds HVM – Global Ausgewogen wurde am 24. Januar 2014 geschlossen.

Die Anteilklasse B (WKN AoLFSH / ISIN LU0277280490) des Teilfonds HVM – Global Ausgewogen wurde am 31. Januar 2014 (mit Wirkung zum 1. Februar 2014) mit der Anteilklasse B (WKN AoQ2Q4 / ISIN LU0365982635) des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel verschmolzen.

Die Anteilklasse A (WKN A1J24M / ISIN LU0820788940) und C (WKN A1J24N / ISIN LU0820789161) des Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch wurde am 25. November 2014 geschlossen.

Die Anteilklasse B (WKN AoLFSK / ISIN LU0277281464) des Teilfonds HELLERICH Global – Dynamisch wurde am 31. Dezember 2014 (mit Wirkung zum 1. Januar 2015) mit der Anteilklasse B (WKN AoQ2Q4 / ISIN LU0365982635) des Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel verschmolzen.

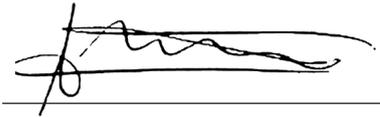
Jahresbericht HELLERICH Global mit den Teilfonds HELLERICH Global – Flexibel, HVM – Global Ausgewogen und HELLERICH Global – Dynamisch per 31. Dezember 2014

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des beigefügten Jahresberichtes 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