



Jahresbericht 2022

HELLERICH

mit seinen Teilfonds
HELLERICH - Global Flexibel
HELLERICH - Sachwertaktien

Jahresbericht
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines
Fonds Commun de Placement (FCP), R.C.S. Luxembourg K 552



IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	05
Konsolidierter Jahresbericht des HELLERICH mit den Teilfonds	07
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel	
Bericht zum Geschäftsverlauf	09
Kennzahlen	11
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	12-13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	14
Entwicklung der Anteilklassen	15
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	18
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien	
Bericht zum Geschäftsverlauf	24
Kennzahlen	27
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	28-30
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	31
Entwicklung der Anteilklassen	32
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	36
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022	40
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	53
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	56
<p>Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.</p> <p>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.</p>	

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops (bis 28. Februar 2022)
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland
(bis 31. März 2022)

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

Österreich
(bis 31. März 2022)

**Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG**
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Kontakt- und Informationsstellen

Kontaktstelle (seit 1. April 2022)
Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle
(seit 1. April 2022)
Österreich

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager und Vertriebsstelle

HELLERICH GmbH
Königinstraße 29
D-80539 München

Abschlussprüfer des Fonds und der
Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

HELLERICH

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 87.636.132,99)	96.091.658,63
Bankguthaben ¹⁾	13.560.234,73
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	59.188,94
Zinsforderungen	91.653,62
Dividendenforderungen	43.763,77
Forderungen aus Devisengeschäften	2.004,04
	109.848.503,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-62.085,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.994,35
Sonstige Passiva ²⁾	-154.186,85
	-218.266,45
Netto-Fondsvermögen	109.630.237,28

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.817.806,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-375.335,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.158,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.640.764,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.882.051,77
Realisierte Gewinne	8.746.995,81
Realisierte Verluste	-5.907.588,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.119.890,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.945.879,60
Ausschüttung	-329.426,27
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	109.630.237,28

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.305.417,81
Zinsen auf Anleihen	104.805,27
Bankzinsen	-5.583,30
Ertragsausgleich	-41.926,52
Erträge insgesamt	1.362.713,26
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-245,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.418.605,26
Verwahrstellenvergütung	-53.038,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-69.910,72
Taxe d'abonnement	-56.817,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-82.861,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.864,98
Register- und Transferstellenvergütung	-11.850,00
Staatliche Gebühren	-11.030,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-82.909,21
Aufwandsausgleich	57.084,53
Aufwendungen insgesamt	-1.738.048,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-375.335,40

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

Bericht zum Geschäftsverlauf des HELLERICH - Global Flexibel

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der HELLERICH Global Flexibel B wies im Jahr 2022 einen Wertrückgang von 8,97 Prozent auf.

Das vergangene Jahr ist als eines der schlechtesten Jahre in die Geschichte eingegangen: Der Krieg in der Ukraine, die steigende Inflation, Versorgungsengpässe und die Corona-Pandemie traten gleichzeitig auf und bedingten sich gegenseitig. Mit der schnellsten Zinserhöhung seit den 1970er Jahren begegnete die amerikanische Notenbank Fed der Inflation. Die steigenden Zinsen führten parallel auf dem Aktien- und Anleihenmarkt zu immensen Kursverlusten – bei Anleihen mit längeren Laufzeiten teils überdurchschnittlich hoch. Eine hohe Korrelation zwischen Aktien und Anleihen ist sehr selten und wirkte sich entsprechend negativ auf die Wertentwicklung der Mischfonds aus. Die Abkehr von der zuvor sehr lockeren Geldpolitik verdüsterte vor allem die Aussichten der Wachstumsunternehmen. Der SPAC-Boom (SPAC: Special Purpose Acquisition Company) endete, die IPO- und Krypto-Euphorie ebenso und selbst sehr solide Unternehmen verbuchten deutliche Wertabschläge.

In unserer Anlageklassenauswertung schnitten europäische Staatsanleihen mit einem Rückgang von 18,4 Prozent am schlechtesten ab. Das ist sehr ungewöhnlich in einer von Krisen geprägten Marktphase. Der Zinsanstieg traf Anleihen insgesamt überdurchschnittlich stark, das zeigt auch das schwache Anlageergebnis europäischer Unternehmensanleihen (minus 14,2 Prozent). In diesem Umfeld konnten auch Aktien nicht glänzen. Mit einem Verlust von mehr als neun Prozent allein im Dezember rutschte der S&P 500 Index um insgesamt 13 Prozent ab und damit auf den vorletzten Platz vor den Schwellenländeraktien. Noch bis Mitte August 2022 lag das Börsenbarometer in Euro gerechnet im positiven Bereich, während der Dax bereits 15 Prozent verloren hatte. Mit der eintretenden Dollarschwäche und weiteren Kursrückgängen lag der Dax auf Jahressicht mit minus 12,3 Prozent knapp vor seinem amerikanischen Pendant. Die meisten anderen Anlageklassen, Anleihen und Aktien, wiesen Verluste von rund zehn Prozent auf. Besonders hervorzuheben war der britische Aktienmarkt. Gemessen am FTSE 100 büßte er aufgrund der im Vergleich hohen Gewichtung von Aktien aus dem Rohstoff-Segment nur 0,6 Prozent ein. Im vergangenen Jahr erreichten Rohstoffaktien den mit Abstand höchsten Wertzuwachs. Daneben erwiesen sich einzig der US-Dollar, Gold (plus sechs Prozent) oder eine positive Kontokorrentverzinsung als nominal werterhaltend.

Der HELLERICH Global Flexibel litt unter dem allgemeinen Abwärtstrend, schnitt aber mit minus neun Prozent wesentlich besser ab als etliche andere vermögensverwaltende Mischfonds. Dazu haben mehrere strategische Entscheidungen beigetragen: 1. Die ausgewählten Anleihen hatten eine sehr geringe Laufzeit, eine hervorragende Bonität und eine US-Dollar-Absicherung. 2. Die Aktienquote war bewusst niedrig gewählt worden. 3. Volatile Werte wurden frühzeitig verkauft, was das Risiko reduzierte. Den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung leistete die Deutsche EuroShop AG aufgrund des Übernahmeangebots der Mehrheitseigentümer. Der Aufschlag betrug etwas mehr als 40 Prozent. Sehr erfreulich war zudem die Entwicklung der Deutschen Telekom und der Deutschen Börse, die jeweils zweistellige Zuwächse verzeichneten, obwohl deutsche Aktien zu den Verlierern des Jahres zählten. Die hoch gewichtete clearwise AG zählte ebenso zu den Gewinnern wie der amerikanische Gesundheitswert Johnson & Johnson. Mit deutlichen Abschlägen beendeten die Deutsche Post, Alphabet, Infineon und Blue Cap das Jahr 2022. Unser Investment in Gold trug positiv zur Entwicklung bei.

Im kommenden Jahr ist weiterhin mit Gegenwind zu rechnen. Die Inflation wird sich zwar abschwächen, aber noch nicht auf ein „normales“ Maß zurückkehren. Der Zinspfad wird weniger steil sein, aber die höheren Zinsen bleiben zunächst bestehen. Die Unternehmen werden in einem schwächeren Konjunkturumfeld bei gleichzeitig höheren Kapitalzinsen vor großen Herausforderungen stehen. Unklar ist, wie sich der Krieg entwickeln wird und welche geopolitischen Risiken damit verbunden sein könnten. Die Energiekrise in Europa ist weiterhin ungelöst und birgt größere Rezessionsgefahren. Nur eine Entspannung der beschriebenen Situation wird einen Aufwärtsschub auslösen können, insbesondere natürlich eine unterstützende Notenbankpolitik. Es wird vor allem darauf angekommen, wann und wie schnell die Inflationsrate sinkt.

Luxemburg, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

HELLERICH - Global Flexibel

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q3
ISIN-Code:	LU0365982395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

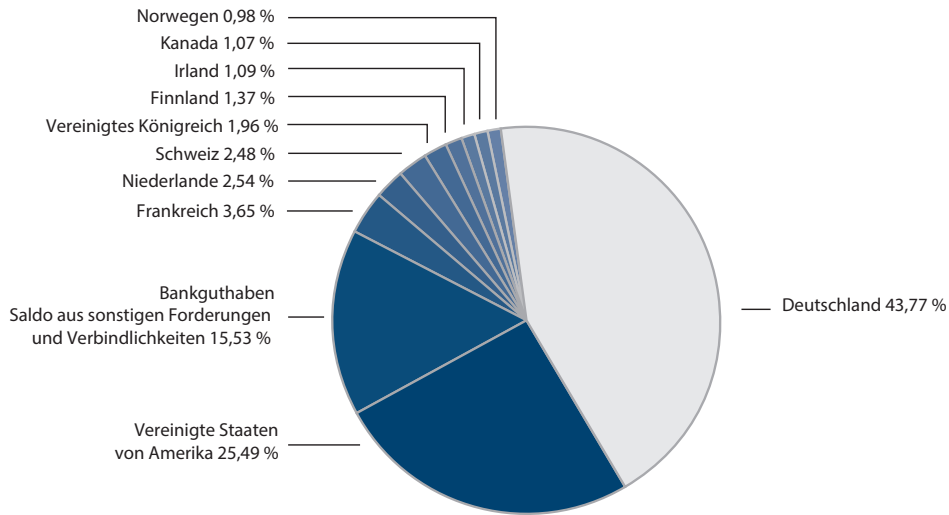
Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q4
ISIN-Code:	LU0365982635
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

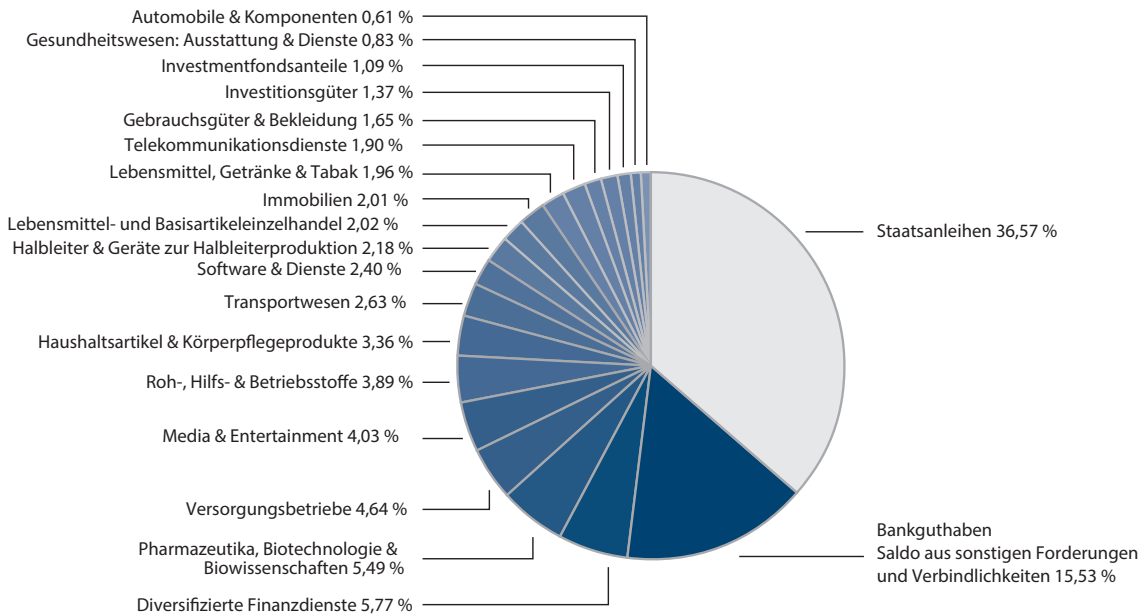
Anteilklasse C

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q5
ISIN-Code:	LU0365982809
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH - Global Flexibel

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	43,77 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,49 %
Frankreich	3,65 %
Niederlande	2,54 %
Schweiz	2,48 %
Vereinigtes Königreich	1,96 %
Finnland	1,37 %
Irland	1,09 %
Kanada	1,07 %
Norwegen	0,98 %
Wertpapiervermögen	84,40 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben ²⁾	15,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	36,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,49 %
Versorgungsbetriebe	4,64 %
Media & Entertainment	4,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,36 %
Transportwesen	2,63 %
Software & Dienste	2,40 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,18 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,02 %
Immobilien	2,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,96 %
Telekommunikationsdienste	1,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,65 %
Investitionsgüter	1,37 %
Investmentfondsanteile	1,09 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,83 %
Automobile & Komponenten	0,61 %
Wertpapiervermögen	84,40 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben ²⁾	15,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	71.271.296,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.964.587,30)	
Bankguthaben ¹⁾	13.213.678,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	59.188,94
Zinsforderungen	89.704,68
Dividendenforderungen	5.236,38
	84.639.104,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-62.085,25
Sonstige Passiva ²⁾	-112.648,43
	-174.733,68
Netto-Teilfondsvermögen	84.464.370,74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.026.386,29 EUR
Umlaufende Anteile	29.357,024
Anteilwert	716,23 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.293.092,96 EUR
Umlaufende Anteile	76.320,324
Anteilwert	763,80 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.144.891,49 EUR
Umlaufende Anteile	7.570,000
Anteilwert	679,64 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

HELLERICH - Global Flexibel

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2021	Fusion ¹⁾	-	-	772,81
31.12.2021	25,62	32.401	20.313,85 ²⁾	790,79
31.12.2022	21,03	29.357	-2.226,39	716,23

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2021	Fusion ¹⁾	-	-	817,39
31.12.2021	64,84	77.274	50.975,43 ²⁾	839,10
31.12.2022	58,29	76.320	-715,86	763,80

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.07.2021	Fusion ¹⁾	-	-	771,18
31.12.2021	6,91	8.900	5.639,78 ²⁾	776,16
31.12.2022	5,14	7.570	-862,58	679,64

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion mit dem Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel.

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

HELLERICH - Global Flexibel

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	97.371.472,86	25.622.500,30	64.841.114,31	6.907.858,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-536.585,34	-216.262,79	-298.777,05	-21.545,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.918,62	-14.774,45	-2.915,57	-3.228,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.784.828,01	559.695,91	1.999.676,90	3.225.455,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.589.663,28	-2.786.088,77	-2.715.536,51	-4.088.038,00
Realisierte Gewinne	6.885.109,95	1.784.690,24	4.619.173,31	481.246,40
Realisierte Verluste	-3.576.304,47	-930.476,54	-2.409.197,17	-236.630,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.908.917,67	-2.569.065,02	-6.625.142,99	-714.709,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.654.391,73	-423.832,59	-1.115.302,27	-115.256,87
Ausschüttung	-290.258,97	0,00	0,00	-290.258,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	84.464.370,74	21.026.386,29	58.293.092,96	5.144.891,49

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.401,014	77.274,324	8.900,000
Ausgegebene Anteile	769,220	2.510,000	4.520,000
Zurückgenommene Anteile	-3.813,210	-3.464,000	-5.850,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	29.357,024	76.320,324	7.570,000

HELLERICH - Global Flexibel

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	678.727,74	176.739,89	457.365,44	44.622,41
Zinsen auf Anleihen	104.805,27	26.930,50	71.040,39	6.834,38
Bankzinsen	-2.989,45	-1.166,95	-1.599,94	-222,56
Ertragsausgleich	-21.768,53	-13.577,00	-4.420,66	-3.770,87
Erträge insgesamt	758.775,03	188.926,44	522.385,23	47.463,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-239,59	-63,17	-160,39	-16,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.076.173,26	-365.645,49	-652.021,58	-58.506,19
Verwahrstellenvergütung	-40.617,27	-10.503,86	-27.403,81	-2.709,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-53.546,51	-13.848,44	-36.123,48	-3.574,59
Taxe d'abonnement	-43.550,75	-11.266,52	-29.373,69	-2.910,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.803,57	-13.958,95	-36.266,18	-3.578,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.050,34	-1.574,75	-4.084,78	-390,81
Register- und Transferstellenvergütung	-5.125,00	-1.324,25	-3.456,03	-344,72
Staatliche Gebühren	-8.486,70	-2.233,92	-5.660,96	-591,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-50.454,53	-13.121,33	-33.947,61	-3.385,59
Aufwandsausgleich	42.687,15	28.351,45	7.336,23	6.999,47
Aufwendungen insgesamt	-1.295.360,37	-405.189,23	-821.162,28	-69.008,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-536.585,34	-216.262,79	-298.777,05	-21.545,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	36.872,08			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,87	1,37	1,27

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	10.500	163,8500	1.720.425,00	2,04
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	60.000	0	60.000	21,5600	1.293.600,00	1,53
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	37.000	35,5000	1.313.500,00	1,56
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	84.000	19,0840	1.603.056,00	1,90
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	37.000	28,6900	1.061.530,00	1,26
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	10.000	0	10.000	51,3000	513.000,00	0,61
							7.505.111,00	8,90
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	0	23.700	48,8200	1.157.034,00	1,37
							1.157.034,00	1,37
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	900	5.000	338,7000	1.693.500,00	2,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.360	2.000	696,5000	1.393.000,00	1,65
							3.086.500,00	3,65
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	8.000	0	8.000	163,0400	901.458,29	1,07
							901.458,29	1,07
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	900	1.500	516,7000	775.050,00	0,92
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	EUR	20.000	0	60.000	22,8750	1.372.500,00	1,62
							2.147.550,00	2,54
Norwegen								
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	NOK	199.824	0	700.000	12,5200	831.317,64	0,98
							831.317,64	0,98

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.700	292,8500	1.397.781,05	1,65
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	0	3.100	221,6000	697.633,80	0,83
							2.095.414,85	2,48
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	13.870	0	14.600	88,9500	1.217.693,39	1,44
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.600	11.000	177,5600	1.831.373,65	2,17
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	10.000	6.000	10.000	70,5600	661.603,38	0,78
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	10.000	0	10.000	87,1800	817.440,23	0,97
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	1.000	2.700	557,0100	1.410.151,90	1,67
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	4.000	7.000	208,0600	1.365.607,13	1,62
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	0	12.800	142,1500	1.706.066,57	2,02
							9.009.936,25	10,67
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	12.700	40.000	36,6800	1.658.602,76	1,96
							1.658.602,76	1,96
Börsengehandelte Wertpapiere							28.392.924,79	33,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	0	125.000	25,2000	3.150.000,00	3,73
DE000A1EWXA4	clearvise AG	EUR	201.561	0	1.276.561	2,4200	3.089.277,62	3,66
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG	EUR	20.000	50.500	20.000	20,3000	406.000,00	0,48
							6.645.277,62	7,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.645.277,62	7,87
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2GSV09	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	0	0	72.712	2,2200	161.420,64	0,19
							161.420,64	0,19
Nicht notierte Wertpapiere							161.420,64	0,19
Aktien, Anrechte und Genussscheine							35.199.623,05	41,68

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	4.000.000	99,4110	4.830.857,66	5,72	
DE0001104859	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	4.000.000	0	4.000.000	98,4260	3.937.040,00	4,66	
DE0001104867	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	4.000.000	0	4.000.000	97,9585	3.918.340,00	4,64	
DE0001104842	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	1.000.000	0	4.000.000	99,2060	3.968.240,00	4,70	
DE0001104834	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	6.000.000	0	6.000.000	99,7590	5.985.540,00	7,09	
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,8230	988.230,00	1,17	
						23.628.247,66	27,98	
USD								
US912828N308	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,9258	1.873.901,19	2,22	
US9128284L18	2,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,4395	1.864.781,12	2,21	
US91282CDV00	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	5.000.000	0	5.000.000	96,0000	4.500.703,23	5,33	
						8.239.385,54	9,76	
Börsengehandelte Wertpapiere						31.867.633,20	37,74	
Anleihen						31.867.633,20	37,74	
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00B53HP851	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	EUR	12.000	6.000	6.000	153,2400	919.440,00	1,09
						919.440,00	1,09	
Investmentfondsanteile²⁾						919.440,00	1,09	

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

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.og(2100)	EUR	20.000	0	20.000	164,2300	3.284.600,00	3,89
							3.284.600,00	3,89
Börsengehandelte Wertpapiere							3.284.600,00	3,89
Zertifikate							3.284.600,00	3,89
Wertpapiervermögen							71.271.296,25	84,40
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
	EUR/USD Future März 2023		50	0	50		59.188,94	0,07
							59.188,94	0,07
Long-Positionen							59.188,94	0,07
Terminkontrakte							59.188,94	0,07
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							13.213.678,17	15,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-79.792,62	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							84.464.370,74	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
	50	6.280.473,51	7,44
		6.280.473,51	7,44
Long-Positionen		6.280.473,51	7,44
Terminkontrakte		6.280.473,51	7,44

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022* in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5760
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7139
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,6036
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
Singapur Dollar	SGD	1	1,4349
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,0042
Türkische Lira	TRY	1	19,9499
US-Dollar	USD	1	1,0665

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

Bericht zum Geschäftsverlauf des HELLERICH - Sachwertaktien

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der HELLERICH Sachwertaktien B wies im Jahr 2022 einen Wertrückgang von 9,84 Prozent auf.

Die bestimmenden Faktoren des vergangenen Jahres waren der Krieg, die Inflation, der Zinsanstieg und der USA-China-Konflikt. Auf den russischen Angriffskrieg folgte ein Einbruch an den Aktienmärkten. Es war ein Jahr großer Verluste, vor allem für Wachstumswerte und technologielastrige Anlageportfolios. Im Vergleich schnitten defensive Aktienstrategien und auch der HELLERICH Sachwertaktien mit geringeren Verlusten ab. Die meisten Aktienindizes beendeten das Jahr mit zweistelligen Rückgängen.

In einem solchen Krisenszenario sind typischerweise defensive Sektoren wie Gesundheitswesen, Versorger und nicht-zyklischer Konsum gefragt. Im Pandemiejahr 2020 war es nicht der Fall, aber im Jahr 2022 ist es nun so eingetreten. Allerdings wirkten sich die negativen Einflussfaktoren auf alle Unternehmen aus, und es profitierten vor allem Aktien der Öl- und Gasbranche. Diese wiesen mit großem Abstand die beste Wertentwicklung auf.

Der HELLERICH Sachwertaktien gehörte mit einem Ergebnis von minus 9,8 Prozent zu den Aktienfonds mit den geringsten Verlusten des Jahres. Damit bestätigt sich erneut die Stärke unserer Anlagestrategie in einem schwierigen konjunkturellen Umfeld. Mit der Umstellung von einer streng quantitativ-basierten Auswahl auf einen Investmentprozess mit mehr Spielraum für eine individuelle Selektion innerhalb des Anlageuniversums ist der Fonds für künftige Herausforderungen gut gerüstet. Auch die Abkehr von einer Gleichgewichtung der Weltregionen bietet mehr individuelle Gestaltungsmöglichkeiten in der Strukturierung. Die Nachhaltigkeitsstrategie wird Anfang 2023 nochmals gestärkt, indem die wichtigsten negativen Nachhaltigkeitsfaktoren in den Investmentprozess einbezogen werden. Die sogenannten „Principal Adverse Impacts“ (PAI) münden in harten Ausschlusskriterien, die bislang schon einbezogen wurden. Nun sind sie auch formell im neuen Verkaufsprospekt beschrieben und es wird darüber in den kommenden Halb- und Jahresberichten berichtet.

Den höchsten Performancebeitrag lieferten US-Aktien, gefolgt von kanadischen Titeln, und auch japanische Aktien entwickelten sich im Durchschnitt positiv. Umgekehrt war der Beitrag Schweizer Aktien sowie britischer und australischer Werte negativ. Die Währungseinflüsse glichen sich in etwa aus. Der US-Dollar und der Schweizer Franken werteten gegenüber dem Euro auf und verbuchten Währungsgewinne. Die übrigen im Fonds enthaltenen Währungen wurden billiger, wie beispielsweise der Yen und das britische Pfund. Auf Einzeltitelebene zeigten die Aktien des Nahrungsmittelriesen General Mills, des Arzneimittelgroßhändlers AmerisourceBergen und des Schweizer Pharmadienleisters Galenica den höchsten Wertbeitrag. Im Gegensatz dazu bremsen vor allem der britische Supermarkt Tesco, der Hörgerätehersteller Sonova und der Kosmetikkonzern L'Oréal die Wertentwicklung.

In einem schwierigen konjunkturellen Umfeld dürften Sachwertaktien erneut überdurchschnittlich abschneiden. Der besondere Fokus auf Gütern des täglichen Bedarfs sowie die relativ stabilen Geschäftsmodelle der Versorger und der Telekommunikationsanbieter sollten dazu beitragen. Eine breite Diversifikation, auch durch den Anteil japanischer und anderer asiatischer Titel, bietet vielfältige Chancen für unser aktives Management.

Luxemburg, im Februar 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Kennzahlen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.: HAFX4N
 ISIN-Code: LU0459025101
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,08 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Währung: EUR

Anteilklasse A 2

WP-Kenn-Nr.: HAFX4P
 ISIN-Code: LU0459025283
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,08 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Währung: EUR

Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.: HAFX0R
 ISIN-Code: LU0324420727
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,08 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Währung: EUR

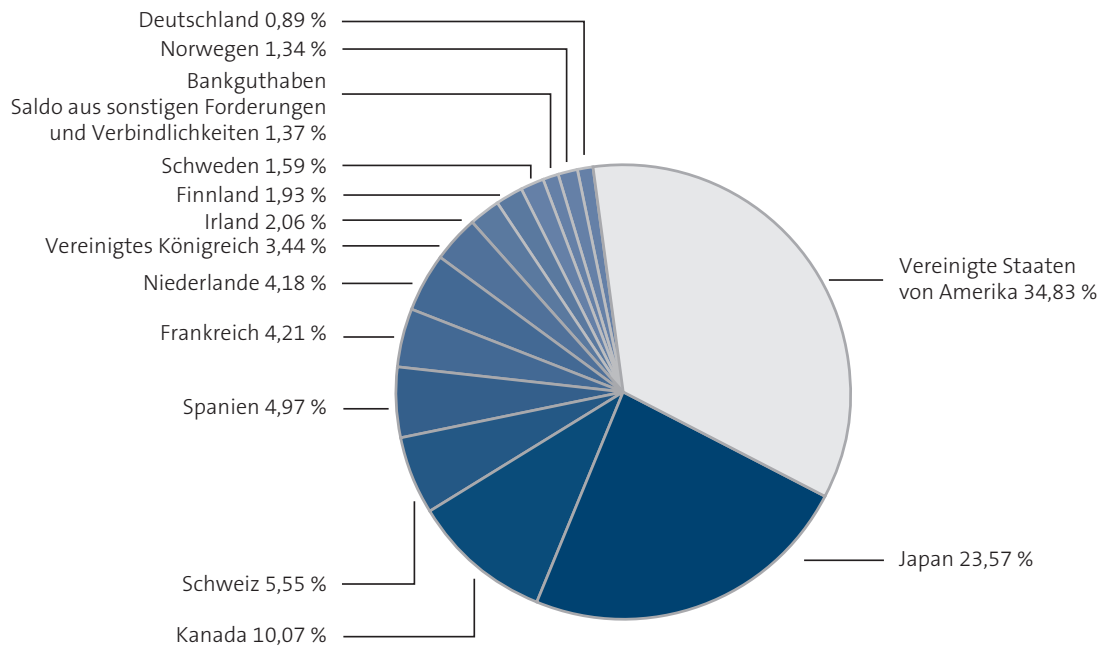
Anteilklasse B 2

WP-Kenn-Nr.: HAFX0S
 ISIN-Code: LU0324421022
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,08 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Währung: EUR

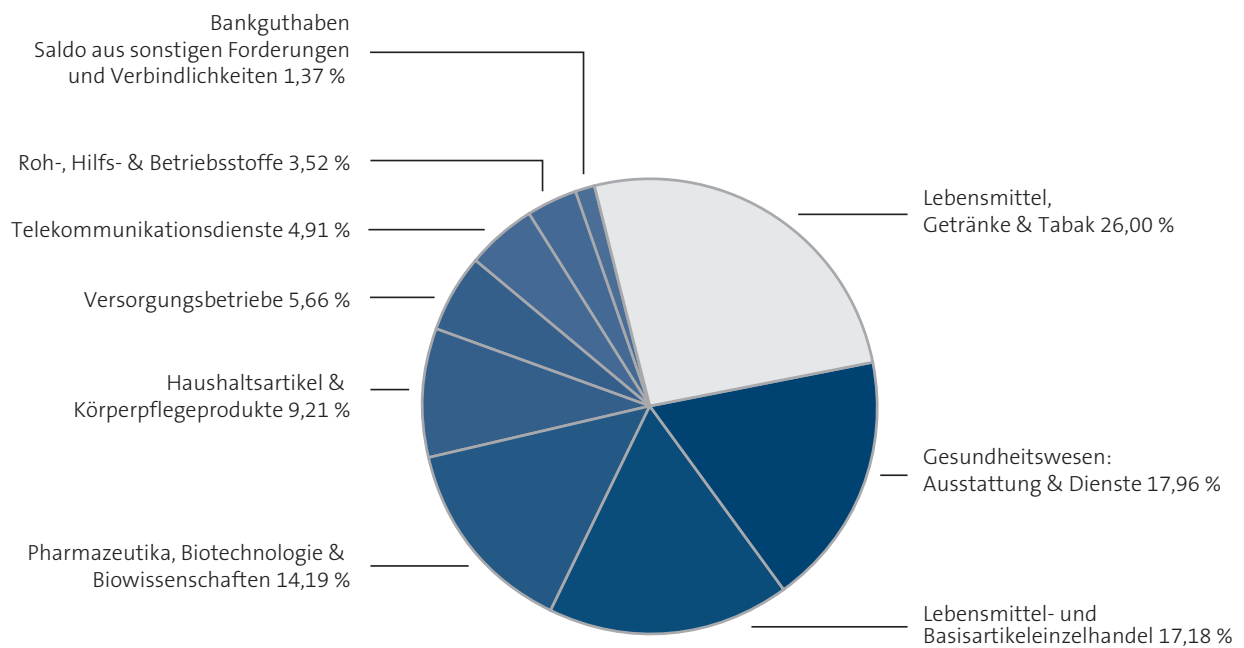
Anteilklasse V

WP-Kenn-Nr.: HAFX76
 ISIN-Code: LU1509168792
 Ausgabeaufschlag: bis zu 6,00 %
 Rücknahmeabschlag: keiner
 Verwaltungsvergütung: 0,08 % p.a.
 Mindestfolgeanlage: keine
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Währung: EUR

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH - Sachwertaktien

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	34,83 %
Japan	23,57 %
Kanada	10,07 %
Schweiz	5,55 %
Spanien	4,97 %
Frankreich	4,21 %
Niederlande	4,18 %
Vereinigtes Königreich	3,44 %
Irland	2,06 %
Finnland	1,93 %
Schweden	1,59 %
Norwegen	1,34 %
Deutschland	0,89 %
Wertpapiervermögen	98,63 %
Bankguthaben ²⁾	1,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	26,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17,96 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	17,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,21 %
Versorgungsbetriebe	5,66 %
Telekommunikationsdienste	4,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,52 %
Wertpapiervermögen	98,63 %
Bankguthaben ²⁾	1,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.671.545,69)	24.820.362,38
Bankguthaben ¹⁾	346.556,56
Zinsforderungen	1.948,94
Dividendenforderungen	38.527,39
Forderungen aus Devisengeschäften	2.004,04
	25.209.399,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.994,35
Sonstige Passiva ²⁾	-41.538,42
	-43.532,77
Netto-Teilfondsvermögen	25.165.866,54

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.262.039,52 EUR
Umlaufende Anteile	40.513,480
Anteilwert	179,25 EUR

Anteilklasse A 2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.252.058,13 EUR
Umlaufende Anteile	75.804,531
Anteilwert	161,63 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.772.125,77 EUR
Umlaufende Anteile	8.055,682
Anteilwert	219,98 EUR

Anteilklasse B 2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.325.965,71 EUR
Umlaufende Anteile	55,000
Anteilwert	24.108,47 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.553.677,41 EUR
Umlaufende Anteile	26.000,000
Anteilwert	98,22 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	10,14	56.927,48	-	178,21
31.12.2021	8,48	42.443	-2.667,10	199,74
31.12.2022	7,26	40.513	-361,11	179,25

Anteilklasse A 2

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	13,62	85.725	-	158,91
31.12.2021	13,73	76.838	-1.536,77	178,64
31.12.2022	12,25	75.805	-153,84	161,63

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	3,41	15.669	-	217,70
31.12.2021	2,43	9.975	-1.313,49	244,00
31.12.2022	1,77	8.056	-436,15	219,98

Anteilklasse B 2

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	6,35	270	-	23.510,98
31.12.2021	1,99	75	-4.758,38	26.526,68
31.12.2022	1,33	55	-485,35	24.108,47

Anteilklasse V

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	5,17	53.680	-	96,28
31.12.2021	2,82	26.000	-2.797,88	108,42
31.12.2022	2,55	26.000	-	98,22

HELLERICH - Sachwertaktien

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A 2 EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.446.333,47	8.477.476,40	13.726.449,56	2.433.871,87
Ordentlicher Nettoertrag	161.249,94	26.667,31	90.006,77	6.514,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.760,61	381,29	-922,20	834,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	855.936,63	31.355,80	690.755,61	133.825,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.292.388,49	-392.467,42	-844.597,52	-569.978,15
Realisierte Gewinne	1.861.885,86	531.877,89	875.757,80	142.859,50
Realisierte Verluste	-2.331.283,57	-666.287,93	-1.098.839,77	-175.649,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.210.972,74	-625.718,25	-1.046.359,19	-177.415,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-291.487,87	-82.078,27	-140.192,93	-22.736,73
Ausschüttung	-39.167,30	-39.167,30	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.165.866,54	7.262.039,52	12.252.058,13	1.772.125,77

	Anteilklasse B 2 EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.989.500,79	2.819.034,85
Ordentlicher Nettoertrag	15.972,37	22.089,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.466,67	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-485.345,40	0,00
Realisierte Gewinne	129.186,54	182.204,13
Realisierte Verluste	-161.973,55	-228.532,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-148.482,56	-212.997,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-18.359,15	-28.120,79
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.325.965,71	2.553.677,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse A 2 Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse B 2 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.442,635	76.837,531	9.974,980	75,000
Ausgegebene Anteile	162,214	4.032,000	577,441	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.091,369	-5.065,000	-2.496,739	-20,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	40.513,480	75.804,531	8.055,682	55,000

	Anteilklasse V Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	26.000,000

HELLERICH - Sachwertaktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A 2 EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge				
Dividenden	626.690,07	179.387,50	294.647,31	48.179,11
Bankzinsen	-2.593,85	-748,95	-1.188,20	-228,74
Ertragsausgleich	-20.157,99	-3.998,29	331,79	-5.380,76
Erträge insgesamt	603.938,23	174.640,26	293.790,90	42.569,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5,52	-1,56	-2,66	-0,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-342.432,00	-119.732,99	-152.066,06	-31.956,13
Verwahrstellenvergütung	-12.421,19	-3.551,93	-5.849,46	-948,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.364,21	-4.679,46	-7.705,89	-1.248,87
Taxe d'abonnement	-13.267,18	-3.794,35	-6.245,20	-1.013,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.057,67	-8.325,94	-13.646,03	-2.302,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.814,64	-519,03	-853,35	-138,35
Register- und Transferstellenvergütung	-6.725,00	-1.923,82	-3.158,36	-523,67
Staatliche Gebühren	-2.543,58	-732,66	-1.186,29	-208,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.454,68	-8.328,21	-13.661,24	-2.261,49
Aufwandsausgleich	14.397,38	3.617,00	590,41	4.545,91
Aufwendungen insgesamt	-442.688,29	-147.972,95	-203.784,13	-36.055,61
Ordentlicher Nettoertrag	161.249,94	26.667,31	90.006,77	6.514,00
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	61.452,90			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,94	1,59	1,95

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Anteilklasse B 2 EUR	Anteilklasse V EUR
Erträge		
Dividenden	43.012,13	61.464,02
Bankzinsen	-179,07	-248,89
Ertragsausgleich	-11.110,73	0,00
Erträge insgesamt	31.722,33	61.215,13
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,39	-0,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-13.755,87	-24.920,95
Verwahrstellenvergütung	-855,45	-1.216,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.127,42	-1.602,57
Taxe d'abonnement	-914,88	-1.299,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.977,83	-2.805,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-125,84	-178,07
Register- und Transferstellenvergütung	-463,35	-655,80
Staatliche Gebühren	-172,13	-243,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.000,86	-6.202,88
Aufwandsausgleich	5.644,06	0,00
Aufwendungen insgesamt	-15.749,96	-39.125,64
Ordentlicher Nettoertrag	15.972,37	22.089,49
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,13	1,46

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	12.000	0	12.000	18,6500	223.800,00	0,89
							223.800,00	0,89
Finnland								
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	4.600	5.300	13.800	35,1500	485.070,00	1,93
							485.070,00	1,93
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	420	530	1.990	338,7000	674.013,00	2,68
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	38.000	45.000	41.000	9,3940	385.154,00	1,53
							1.059.167,00	4,21
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.700	1.000	7.100	77,8100	518.003,75	2,06
							518.003,75	2,06
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	9.200	8.100	46.000	2.006,5000	649.679,56	2,58
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	9.600	0	9.600	5.255,0000	355.096,31	1,41
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	24.000	9.900	14.100	3.982,0000	395.205,13	1,57
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	28.000	0	28.000	2.011,0000	396.344,02	1,57
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	11.000	12.100	11.000	6.600,0000	511.021,09	2,03
JP3918000005	Meiji Holdings Co.Ltd.	JPY	8.400	0	8.400	6.740,0000	398.511,99	1,58
JP3675600005	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	6.000	0	6.000	10.420,0000	440.069,40	1,75
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	24.000	0	24.000	2.320,0000	391.923,61	1,56
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd.	JPY	13.000	0	13.000	3.915,0000	358.242,68	1,42
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	9.300	10.500	13.000	4.500,0000	411.773,19	1,64
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	19.000	5.000	14.000	3.746,0000	369.145,87	1,47
JP3536150000	Tsuruha Holdings Inc.	JPY	4.800	0	4.800	10.200,0000	344.622,49	1,37
JP3951600000	Unicharm Corporation	JPY	12.000	0	12.000	5.068,0000	428.075,19	1,70
JP3931600005	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	8.000	0	8.000	8.560,0000	482.021,00	1,92
							5.931.731,53	23,57

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kanada								
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	9.500	0	9.500	120,2200	789.335,82	3,14
CA59162N1096	Metro Inc.	CAD	14.900	0	14.900	75,1100	773.473,63	3,07
CA6632782083	North West Company Inc., The	CAD	4.000	5.300	21.100	35,3400	515.359,73	2,05
CA87971M1032	TELUS Corporation	CAD	0	29.700	25.000	26,4100	456.320,41	1,81
							2.534.489,59	10,07
Niederlande								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	7.000	0	24.000	27,3050	655.320,00	2,60
NL0012169213	QIAGEN NV	EUR	8.400	0	8.400	47,2200	396.648,00	1,58
							1.051.968,00	4,18
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	50.000	44.400	50.000	71,0800	337.118,09	1,34
							337.118,09	1,34
Schweden								
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	33.000	0	33.000	134,8000	398.909,55	1,59
							398.909,55	1,59
Schweiz								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	0	9.200	76,0500	710.531,13	2,82
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.000	0	4.000	84,7600	344.307,91	1,37
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	280	1.520	221,6000	342.065,60	1,36
							1.396.904,64	5,55
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	78.111	14.111	64.000	11,0150	704.960,00	2,80
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	9.000	7.000	9.000	60,8000	547.200,00	2,17
							1.252.160,00	4,97
Vereinigte Staaten von Amerika								
US03073E1055	AmerisourceBergen Corporation	USD	5.800	700	5.100	166,0500	794.050,63	3,16
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	6.800	0	6.800	93,1200	593.732,77	2,36
US1255231003	Cigna Corporation	USD	1.700	0	1.700	330,7200	527.167,37	2,09

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	1.300	7.900	93,4500	692.222,22	2,75
US2358511028	Danaher Corporation	USD	2.300	0	2.300	266,8500	575.485,23	2,29
US3434981011	Flowers Foods Inc.	USD	20.000	6.000	14.000	28,9500	380.028,13	1,51
US3703341046	General Mills Inc.	USD	5.600	3.600	10.800	84,3800	854.481,01	3,40
US8064071025	Henry Schein Inc.	USD	1.500	1.300	7.500	80,6100	566.877,64	2,25
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	5.300	4.800	13.500	66,9700	847.721,52	3,37
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	5.000	0	5.000	181,9800	853.164,56	3,39
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	10.000	16.400	10.000	51,3300	481.293,95	1,91
US8168511090	Sempra	USD	3.400	0	3.400	155,8800	496.945,15	1,97
US5010441013	The Kroger Co.	USD	0	10.000	9.000	44,6200	376.540,08	1,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	260	1.390	557,0100	725.967,09	2,88
							8.765.677,35	34,83
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	3.100	0	3.100	113,4800	397.680,31	1,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.200	0	7.200	57,4600	467.682,57	1,86
							865.362,88	3,44
Börsengehandelte Wertpapiere							24.820.362,38	98,63
Aktien, Anrechte und Genussscheine							24.820.362,38	98,63
Wertpapiervermögen							24.820.362,38	98,63
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							346.556,56	1,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.052,40	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							25.165.866,54	100,00

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022* in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Japanischer Yen	JPY	1	142,0685
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4469
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2022 war der 30. Dezember 2022. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2022 herangezogen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds HELLERICH („Fonds“) wurde auf Initiative der HELLERICH GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 26. Oktober 1999 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. November 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2021 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann 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 Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/ oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

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

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

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

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

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

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

11.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds HELLERICH – Global Flexibel

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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

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

Teilfonds HELLERICH – Sachwertaktien

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

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

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

12.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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

Commitment Approach

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

VaR-Ansatz:

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

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

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

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

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel der Commitment Approach verwendet.

13.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Taxonomie-Verordnung,
- Umsetzung der ESMA Guidelines on Performance Fees,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxembourg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle und für Deutschland und Österreich.

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR);
- Umsetzung der Anforderungen aus der delegierten EU VERORDNUNG (EU) 2021/1253 zwecks Vermarktung an Anleger mit Nachhaltigkeitspräferenzen;

Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

14.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

15.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE (UNGEPRÜFT)

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblem Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

16.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

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

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

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung für Mitarbeiter (inkl. der Geschäftsführung), die zeitanteilig für den Fonds HELLERICH tätig waren: 161 TEUR

Davon feste Vergütung:	161 TEUR
Davon variable Vergütung:	n/a
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0 TEUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	3

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022

17.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

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

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

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

Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel und HELLERICH - Sachwertaktien

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

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des Hellerich

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Hellerich (der „Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 28. April 2023

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

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

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



Name des Produkts: **HELLERICH - Global Flexibel**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **529900YR6CW72WT63P57**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit bei Anlagen in direkten Wertpapieren (Einzelaktien und Einzelanleihen) wird

HELLERICH - Global Flexibel

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Der gewichtete Durchschnitts-Score bezogen auf den Aktienanteil des Fonds betrug 18,32. Aktien ohne ESG-Score wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Mittelwert lag bei 18,62.

Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (4)
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Bitte beachten: Die PAI-Berücksichtigung im Rahmen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Zuge der Verkaufsprospekt-Anpassung zum 30.12.2022 eingeführt. Daher gelten die zur PAI-Berücksichtigung getätigten Aussagen nur für die Periode vom 30.12.2022 bis zum 31.12.2022.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Bitte beachten: Die PAI-Berücksichtigung im Rahmen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Zuge der Verkaufsprospekt-Anpassung zum 30.12.2022 eingeführt. Daher gelten die zur PAI-Berücksichtigung getätigten Aussagen nur für die Periode vom 30.12.2022 bis zum 31.12.2022.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2022 - 31.12.2022

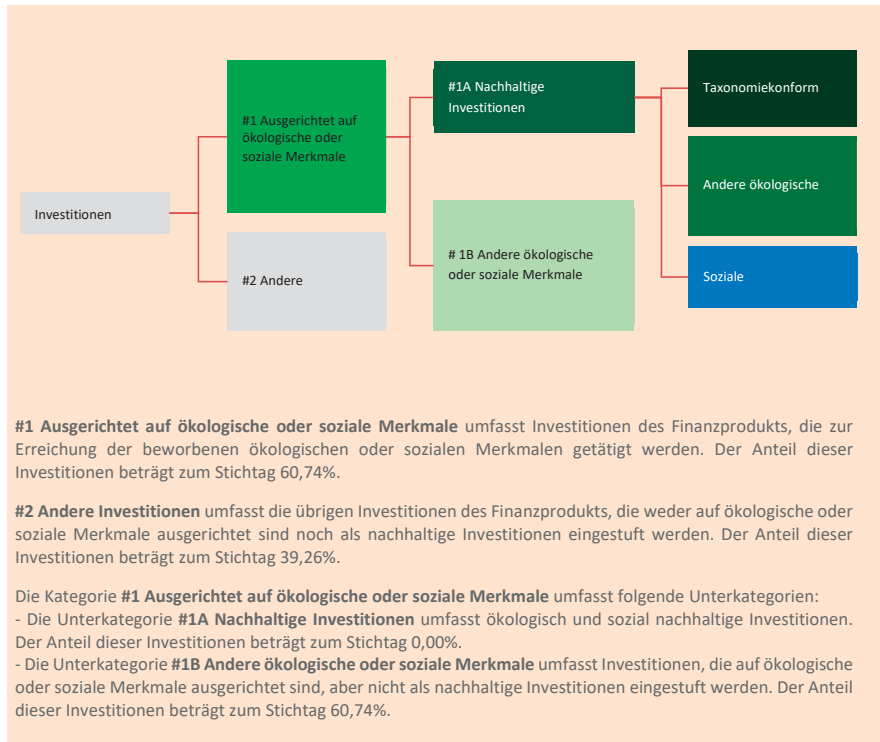
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2022)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,74	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,62	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,28	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,58	Deutschland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,81	Irland
Blue Cap AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,44	Deutschland
clearwise AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,08	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,94	Deutschland
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,26	Vereinigte Staaten von Amerika
Diageo Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,25	Großbritannien
Dte. Börse AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,98	Deutschland
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,95	Frankreich
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,91	Vereinigte Staaten von Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,77	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genusscheine	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,77	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,13
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	0,46
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,98
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	1,88
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,72
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	3,81
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,77
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	16,47
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbung	0,24
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,35
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	Einzelhandel mit Waren	1,91

REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,01
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,67
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Hörfunkveranstalter	1,11
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Getränkeherstellung	2,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	1,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,57
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,78
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,55
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	29,87

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

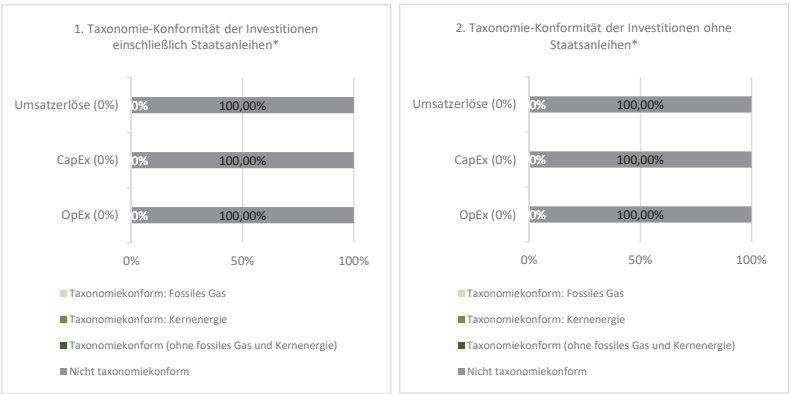
Nein

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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




Diese Grafik gibt 63,44% der Gesamtinvestitionen wieder.

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


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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe
 Übergangstätigkeiten: keine Angabe
 Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.


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

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

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

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

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

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



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

Der ESG-Score wurde in den Investmentprozess integriert und es erfolgte eine halbjährliche Aktualisierung der Datenbank. Dabei wurde überprüft, inwiefern Unternehmen das Mindestrating weiterhin erfüllen oder neu das Mindestrating erfüllen. Entsprechend erfolgte eine Umklassifizierung des bestehenden Portfolios und eine Neuberechnung der Nachhaltigkeitsquote. Die Portfoliowerte wurden laufend überwacht, indem Unternehmensnachrichten verfolgt und Analysten-Reports gelesen wurden. In zunehmendem Maße berichten Analysten über die Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen. Mögliche Nachhaltigkeitsrisiken, die außerhalb der oben beschriebenen quantitativen Messung entstehen, rücken somit frühzeitig in den Fokus. Die verwendete Datenbank von Sustainalytics enthält über den Risk-Score hinaus viele Detailinformationen zur Nachhaltigkeitsleistung der Unternehmen (z. B. alle verpflichtenden und freiwilligen PAI-Indikatoren), die ab dem vierten Quartal 2022 als qualitative Faktoren bei der Beurteilung berücksichtigt wurden.

Bei der Beurteilung von Staaten wurde der mehrstufige Prozess halbjährlich durchgeführt. Dabei wurden die jeweils aktuellen Einstufungen der OECD (DAC) und MSCI zu Emerging und Frontier Markets herangezogen. Die Indikatoren von Transparency International, Amnesty International und der World Bank wurden ebenfalls mit dem aktuellsten Stand verwendet. Die Auswertung aller Indikatoren hat zu zwei Neuaufnahmen geführt: Slowakei und Andorra. Insgesamt erfüllten nur 24 Staaten alle Kriterien für die Positivliste.

Im abgelaufenen Kalenderjahr wurden noch keine PAI-Indikatoren oder Ausschlusskriterien definiert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob

das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

Name des Produkts: **HELLERICH - Sachwertaktien**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **529900N2ENIJEZJORK17**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit bei Anlagen in direkten Wertpapieren (Einzelaktien und Einzelanleihen) wird

HELLERICH - Sachwertaktien

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Per 31.12.2022 lag die Quote bei 75,95 %. Der gewichtete Durchschnitts-Score für den Fonds betrug 14,50. Der Mittelwert lag bei 21,54.

Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (4)
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt. Der zum Stichtag 31.12.2022 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Bitte beachten: Die PAI-Berücksichtigung im Rahmen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Zuge der Verkaufsprospekt-Anpassung zum 30.12.2022 eingeführt. Daher gelten die zur PAI-Berücksichtigung getätigten Aussagen nur für die Periode vom 30.12.2022 bis zum 31.12.2022.

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

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

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

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

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

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

—

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

Bitte beachten: Die PAI-Berücksichtigung im Rahmen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Zuge der Verkaufsprospekt-Anpassung zum 30.12.2022 eingeführt. Daher gelten die zur PAI-Berücksichtigung getätigten Aussagen nur für die Periode vom 30.12.2022 bis zum 31.12.2022.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2022 - 31.12.2022

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

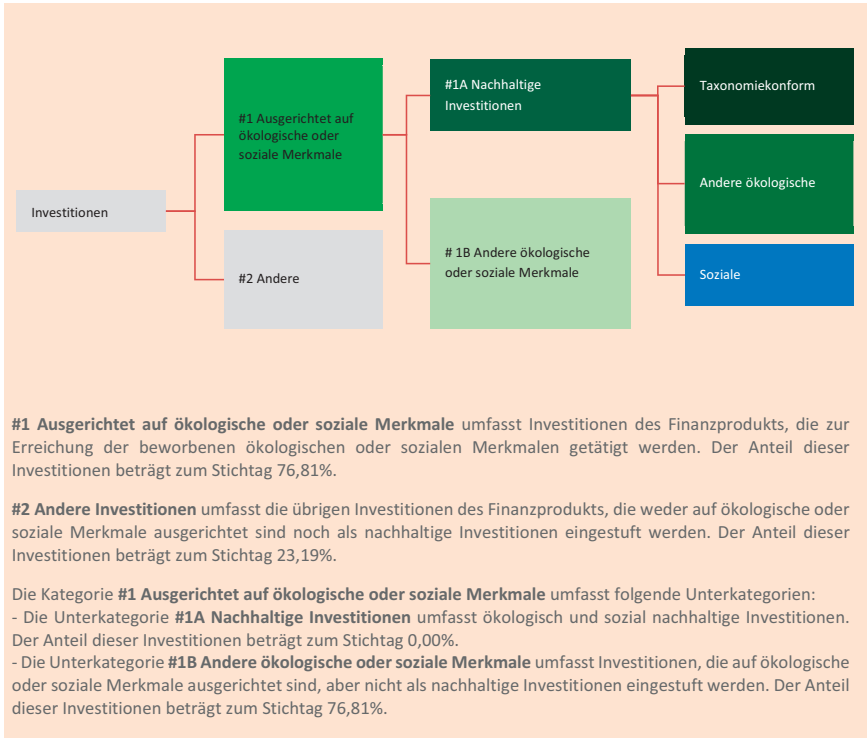
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
General Mills Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,41	Vereinigte Staaten von Amerika
CVS Health Corporation	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,97	Vereinigte Staaten von Amerika
PepsiCo Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,91	Vereinigte Staaten von Amerika
AmerisourceBergen Corporation	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,87	Vereinigte Staaten von Amerika
Mondelez International Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,84	Vereinigte Staaten von Amerika
Astellas Pharma Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,77	Japan
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,75	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,62	Frankreich
Orange S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,58	Frankreich
Suntory Beverage & Food Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,58	Japan
Galenica AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,55	Schweiz
Koninklijke Ahold Delhaize NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,43	Niederlande
TELUS Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,42	Kanada
Loblaw Companies Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,27	Kanada
KDDI Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,22	Japan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	3,20
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,92
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	0,53
ERBRINGUNG VON FREIBERÜFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Public-Relations- und Unternehmensberatung	0,34
ERBRINGUNG VON FREIBERÜFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	15,87
ERBRINGUNG VON FREIBERÜFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Werbung	1,91
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,69
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Apotheken	2,97
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	2,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	8,27
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	Großhandel mit Getränken	2,58

REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN		
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	3,22
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,36
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,22
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Getränkeherstellung	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Backwaren (ohne Dauerbackwaren)	1,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	2,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	2,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Holz- und Zellstoff, Papier, Karton und Pappe	2,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	0,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teigwaren	0,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	1,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	3,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	0,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	2,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mahl- und Schälmaschinen, Herstellung von Stärke und Stärkeerzeugnissen	3,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Milchverarbeitung	0,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG	Mineralölverarbeitung	0,20

HELLERICH - Sachwertaktien

VON WAREN	
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Rückgewinnung sortierter Werkstoffe 0,77

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

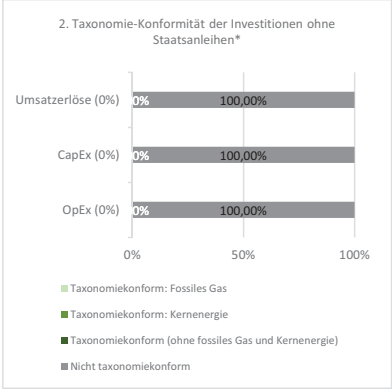
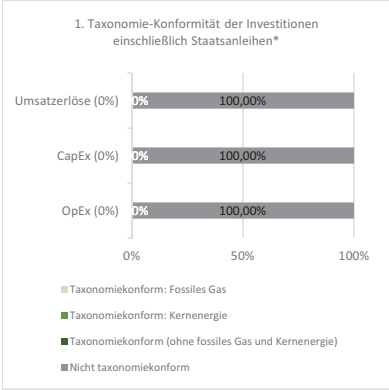
Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe
 Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

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

🌐 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

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

👤 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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



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

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



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

Der ESG-Score wurde in den Investmentprozess integriert und es erfolgt eine halbjährliche Aktualisierung der Datenbank. Dabei wird überprüft, inwiefern Unternehmen weiterhin das Mindestrating erfüllen oder neu das Mindestrating erfüllen. Entsprechend erfolgt eine Umklassifizierung des bestehenden Portfolios und eine Neuberechnung der Nachhaltigkeitsquote. Die Portfoliowerte werden laufend überwacht, indem Unternehmensnachrichten verfolgt und Analysten-Reports gelesen werden. In zunehmendem Maße berichten Analysten über die Nachhaltigkeitsfaktoren der Unternehmen. Mögliche Nachhaltigkeitsrisiken, die außerhalb der oben beschriebenen quantitativen Messung entstehen, rücken somit frühzeitig in den Fokus. Die verwendete Datenbank von Sustainalytics enthält über den Risk-Score hinaus viele Detailinformationen zur Nachhaltigkeitsleistung der Unternehmen (z. B. alle verpflichtenden und freiwilligen PAI-Indikatoren), die ab dem vierten Quartal 2022 als qualitative Faktoren bei der Beurteilung berücksichtigt wurden.

Im abgelaufenen Kalenderjahr wurden noch keine PAI-Indikatoren oder Ausschlusskriterien definiert und es hat keine Stimmrechtsausübung stattgefunden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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