



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2014

**HELLERICH**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

**Jahresbericht 2014**

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HELLERICH mit seinem Teilfonds HELLERICH WM Sachwertaktien.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples (FCP) errichtetes Sondervermögen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung. Er erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.lu](http://www.hauck-aufhaeuser.lu) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensaufstellung .....	6
HELLERICH WM Sachwertaktien .....	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	17
Steuerlicher Hinweis .....	18
Risikohinweise (ungeprüft) .....	30



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.**  
R.C.S. Lux B 31.093  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael O. Bentlage**  
Partner  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

### Stellvertretender Vorsitzender

**Jochen Lucht**  
Persönlich haftender Gesellschafter  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Eberhard Heck (bis zum 17. März 2014)**  
Generalbevollmächtigter  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

**Marie-Anne van den Berg**  
Niederlassungsleiterin  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung  
Luxemburg

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

### Dienstleistungen erbracht durch:

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung  
Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung  
Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Graben 21, A-1010 Wien

## Anlageberater und weitere Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

**DR. HELLERICH & CO GmbH**  
Königinstr. 29, D-80539 München

## Abschlussprüfer

**BDO Audit S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Rückblickend war 2014 ein sehr gutes Aktienjahr, wenn auch der deutsche Aktienindex deutlich hinter den meisten anderen Indizes zurückblieb. Der Wintereinbruch in den USA sorgte zu Beginn des Jahres für einen sehr verhaltenen Start der US-amerikanischen Börse, was angesichts des Indexanstiegs von mehr als 30 Prozent im Jahr zuvor, mehr als gerechtfertigt erschien. Trotz der daraufhin reduzierten Konjunkturerwartungen entwickelte sich der Markt erneut sehr positiv und der S&P 500 Total Return schloss mit einem Plus von knapp 30 Prozent (in EUR).

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

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

Anfang September erfolgte eine überraschende Zinssenkung der EZB auf 0,05% einhergehend mit der Erhöhung des negativen Einlagensatzes für Banken (Deposit Rate) auf -0,20%, was für einen schwächeren Euro sorgte. Die Griechenland- / Bankenkrise flammte gegen Ende des Jahres wieder auf und bescherte dem griechischen Aktienindex hohe Wertrückgänge, wodurch auch weitere Peripherieländer in Mitleidenschaft gezogen wurden. Gleichzeitig geriet der Ölpreis unter Druck und verlor im Jahresverlauf mehr als 45 Prozent (in USD).

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

## Entwicklung

Der HELLERICH WM Sachwertaktien erzielte von je nach Anteilsklasse eine Wertentwicklung zwischen 18,4 Prozent und 19,1 Prozent. Dies ist das beste Kalenderjahresergebnis seit Bestehen des Fonds, der im Jahr 2014 sein 5-jähriges Jubiläum feierte.

Die zwischenzeitlichen Markteinbrüche wurden über die globale Diversifikation in Unternehmen mit einem möglichst krisenresistenten und konjunkturunabhängigen Geschäftsmodell gut abgefedert. Den höchsten Performancebeitrag lieferten im vergangenen Jahr unter anderem US-amerikanische Unternehmen des Gesundheitssektors wie beispielsweise Hospira, The Cooper Companies oder Sirona Dental Systems sowie erfolgreiche japanische Aktien. Zu nennen sind vor allem Kikkoman, Astellas Pharma oder Shionogi & Co. mit Wertzuwächsen von mehr als 30 Prozent. Negative Performancebeiträge erzielten unter anderem die britische Booker Group oder der australische Lebensmittel-Einzelhändler Woolworths Ltd. Der Fonds hielt keine Unternehmen aus dem Öl & Gas Sektor und war vom Rückgang dieser Werte, die durchaus Schwerpunkte in einigen Aktienindizes darstellen, nicht betroffen.

Die Fremdwährungen lieferten insgesamt einen positiven Performancebeitrag. Dabei gewann der im Portfolio am höchsten gewichtete US-Dollar gegenüber dem Euro rund 14 Prozent an Wert. Eine Ausnahme bildeten die „skandinavischen Kronen“ mit Abschlügen.

## Ausblick

Es ist davon auszugehen, dass die deutlich zunehmenden Tagesschwankungen an den Aktienmärkten uns im Jahr 2015 weiterhin begleiten werden. Die Anlagestrategie ist unter anderem jedoch darauf ausgelegt, solche Risiken über eine breite Diversifikation abzumildern. Mit einem global breit aufgestellten Portfolio ergeben sich auch im neuen Jahr vielfältige Chancen, an der Ertragsentwicklung guter und krisenresistenter Unternehmen teilzuhaben.



zum 31. Dezember 2014

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an dem Tag ("Bewertungstag") berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens einmal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap- Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty- Pricing).



## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

HELLERICH WM Sachwertaktien B	18,44 %
HELLERICH WM Sachwertaktien B2	19,10 %
HELLERICH WM Sachwertaktien A	18,38 %
HELLERICH WM Sachwertaktien A2	18,74 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

HELLERICH WM Sachwertaktien B (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	3,83 %
HELLERICH WM Sachwertaktien B2 (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	3,26 %
HELLERICH WM Sachwertaktien A (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	3,87 %
HELLERICH WM Sachwertaktien A2 (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	3,65 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

HELLERICH WM Sachwertaktien B (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	1,83 %
HELLERICH WM Sachwertaktien B2 (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	1,19 %
HELLERICH WM Sachwertaktien A (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	1,88 %
HELLERICH WM Sachwertaktien A2 (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	1,59 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HELLERICH WM Sachwertaktien (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	268 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

HELLERICH WM Sachwertaktien (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	152.617,13 EUR
--	----------------



# Vermögensübersicht zum 31.12.2014

## HELLERICH WM Sachwertaktien

Da der Fonds Hellerich zum 31. Dezember 2014 aus nur einem Teilfonds, dem HELLERICH WM Sachwertaktien, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des HELLERICH WM Sachwertaktien gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds Hellerich.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bermuda</b>									
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	Stück	4.800,00	4.800,00	0,00	USD	92,64	365.083,74	1,59
<b>Canada</b>									
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	Stück	13.100,00	15.250,00	-7.590,00	CAD	91,88	850.560,38	3,71
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	Stück	32.200,00	34.400,00	-13.400,00	CAD	34,58	786.853,23	3,43
<b>Färöer</b>									
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	NOK	173,50	229.661,91	1,00
<b>Großbritannien</b>									
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	GBP	7,27	231.794,41	1,01
<b>Japan</b>									
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	Stück	26.300,00	13.000,00	0,00	JPY	3.773,00	675.630,83	2,94
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	Stück	52.700,00	48.900,00	0,00	JPY	1.718,00	616.454,01	2,69
Cosmos Pharmaceutical Corp. Registered Shares o.N.	JP3298400007	Stück	3.100,00	8.100,00	-6.700,00	JPY	16.840,00	355.443,59	1,55
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	Stück	12.300,00	6.100,00	-2.200,00	JPY	7.843,00	656.831,89	2,86
Meiji Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3918000005	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	JPY	11.200,00	457.547,49	1,99
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3675600005	Stück	7.400,00	7.400,00	0,00	JPY	5.770,00	290.719,68	1,27
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3180400008	Stück	82.000,00	82.000,00	-76.000,00	JPY	455,20	254.145,84	1,11
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	Stück	16.500,00	16.500,00	0,00	JPY	3.210,00	360.625,04	1,57
Sundrug Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336600006	Stück	8.900,00	17.100,00	-14.300,00	JPY	5.010,00	303.595,02	1,32
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	Stück	17.200,00	19.200,00	-7.900,00	JPY	2.802,00	328.143,26	1,43
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	Stück	84.000,00	111.000,00	-74.000,00	JPY	661,00	378.048,61	1,65
<b>Kaimaninseln</b>									
Fresh Del Monte Produce Inc. Registered Shares DL -,01	KYG367381053	Stück	14.800,00	22.800,00	-17.600,00	USD	33,66	409.004,93	1,78
Lijun Intl Pharm.(Hldg)Co.Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG548821324	Stück	1.200.000,00	2.450.000,00	-1.250.000,00	HKD	3,51	445.610,55	1,94
<b>Neuseeland</b>									
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	Stück	332.000,00	332.000,00	0,00	AUD	2,98	661.956,38	2,88
<b>Niederlande</b>									
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010672325	Stück	31.500,00	31.500,00	0,00	EUR	14,75	464.625,00	2,02

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Norwegen</b>									
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	Stück	53.715,00	92.800,00	0,00	NOK	103,40	612.666,81	2,67
<b>Schweden</b>									
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0000635401	Stück	14.510,00	18.300,00	-8.100,00	SEK	473,20	720.573,85	3,14
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	Stück	68.500,00	75.000,00	-6.500,00	SEK	95,70	687.968,98	3,00
<b>Schweiz</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	13.395,00	9.050,00	-4.000,00	CHF	73,25	815.885,37	3,56
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	10.380,00	4.140,00	0,00	CHF	92,95	802.279,23	3,50
<b>Spanien</b>									
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	113.196,00	113.196,00	0,00	EUR	5,64	638.085,85	2,78
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	Stück	16.790,00	16.790,00	0,00	EUR	44,27	743.293,30	3,24
<b>Südkorea</b>									
Green Cross Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006280002	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	KRW	139.500,00	208.543,56	0,91
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7017670001	Stück	2.000,00	4.263,00	-4.408,00	KRW	272.000,00	406.622,57	1,77
<b>Taiwan</b>									
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027	Stück	20.700,00	17.500,00	-7.000,00	USD	29,29	497.785,71	2,18
<b>Thailand</b>									
Jasmine International PCL Reg. Shs (NVDRs) BA -,5	TH0418010R12	Stück	2.170.000,00	6.210.000,00	-4.040.000,00	THB	7,15	386.217,11	1,68
<b>USA</b>									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	11.300,00	4.500,00	-2.000,00	USD	45,60	423.054,19	1,85
American States Water Co. Registered Shares DL 2,50	US0298991011	Stück	14.300,00	16.200,00	-14.600,00	USD	38,71	454.477,01	1,98
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	Stück	9.250,00	9.250,00	0,00	USD	58,08	441.083,74	1,92
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	Stück	2.150,00	4.150,00	-2.000,00	USD	139,61	246.438,01	1,07
Cal-Maine Foods Inc. Registered Shares DL-,01	US1280302027	Stück	8.260,00	8.260,00	0,00	USD	40,25	272.959,77	1,19
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	Stück	1.730,00	530,00	-2.200,00	USD	164,77	234.032,92	1,02
Greatbatch Inc. Registered Shares DL -,001	US39153L1061	Stück	8.550,00	8.550,00	0,00	USD	49,19	345.299,26	1,51
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	Stück	4.080,00	780,00	-1.000,00	USD	137,54	460.725,12	2,01
Hospira Inc. Registered Shares DL -,01	US4410601003	Stück	8.900,00	8.900,00	0,00	USD	62,24	454.791,46	1,98
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064	Stück	8.420,00	3.120,00	0,00	USD	69,99	483.838,92	2,11
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	5.200,00	2.500,00	-2.200,00	USD	105,33	449.684,73	1,96
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	9.450,00	4.200,00	-2.100,00	USD	57,73	447.905,17	1,95
Northeast Utilities Inc. Registered Shares DL 5	US6643971061	Stück	10.480,00	4.180,00	0,00	USD	56,15	483.129,72	2,11
Sirona Dental Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US82966C1036	Stück	4.800,00	1.700,00	0,00	USD	89,21	351.546,80	1,53
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	Stück	5.270,00	5.270,00	0,00	USD	95,45	412.989,74	1,80
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	6.500,00	12.350,00	-11.800,00	USD	86,64	462.364,53	2,01
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	Stück	5.000,00	8.000,00	-11.500,00	USD	53,77	220.730,71	0,96
Zimmer Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	Stück	2.250,00	2.900,00	-4.500,00	USD	113,50	209.667,49	0,91
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>22.496.977,42</b>	<b>98,04</b>

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			743.408,71			EUR		743.408,71	3,24
<b>Summe: Bankguthaben</b>								<b>743.408,71</b>	<b>3,24</b>
<b>Sonstige Forderungen</b>									
Dividendenansprüche			11.085,81			EUR		11.085,81	0,05
<b>Summe: Sonstige Forderungen</b>								<b>11.085,81</b>	<b>0,05</b>
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>23.251.471,94</b>	<b>101,33</b>
<b>Verbindlichkeiten aus</b>									
Anlageberatungsvergütung			-10.167,25			EUR		-10.167,25	-0,05
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-1.403,90			EUR		-1.403,90	-0,01
Performance Fee			-270.625,34			EUR		-270.625,34	-1,18
Prüfungskosten			-4.513,75			EUR		-4.513,75	-0,02
Risikomanagementvergütung			-350,00			EUR		-350,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-2.868,77			EUR		-2.868,77	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-340,00			EUR		-340,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-9.137,67			EUR		-9.137,67	-0,04
Verwaltungsvergütung			-4.504,65			EUR		-4.504,65	-0,02
Zinsen aus kurzfristigen Bankverbindlichkeiten			-79,25			EUR		-79,25	0,00
<b>Summe: Verbindlichkeiten</b>								<b>-304.234,58</b>	<b>-1,33</b>
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-304.234,58</b>	<b>-1,33</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>22.947.237,36</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,4946	per 29.12.2014
Baht (Thailand)	THB	40,1730	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,7841	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,4522	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	146,8700	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,4151	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,0655	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	9,5287	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,2026	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.337,8500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2180	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HELLERICH WM Sachwertaktien, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AAK AB Namn-Aktier SK 10	SE0001493776	SEK	9.300,00	-16.190,00
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,30	NL0006033250	EUR	0,00	-28.800,00
Allete Inc. Registered Shares New o.N.	US0185223007	USD	0,00	-6.100,00
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	USD	900,00	-11.500,00
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	GBP	0,00	-15.960,00
Bard Inc. C.R. Registered Shares DL -,25	US0673831097	USD	2.300,00	-2.300,00
Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares New o.N.	HK0392044647	HKD	80.000,00	-80.000,00
Booker Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B01TND91	GBP	141.300,00	-283.300,00
Carefusion Corp. Registered Shares DL -,01	US14170T1016	USD	5.700,00	-5.700,00
Daewoong Pharmaceutical (new) Registered Shares SW 2500	KR7069620003	KRW	6.800,00	-6.800,00
Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003562700	EUR	0,00	-7.750,00
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	EUR	2.600,00	-18.300,00
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	EUR	17.200,00	-41.200,00
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	EUR	2.120,00	-12.490,00
Fred's Inc. Registered Shares Class A o.N.	US3561081007	USD	16.700,00	-16.700,00
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	GBP	6.800,00	-31.800,00
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,0586	US4404521001	USD	0,00	-6.800,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580997	EUR	103.790,00	-103.790,00
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	USD	0,00	-3.200,00
Kikkoman Corp. Registered Shares o.N.	JP3240400006	JPY	18.000,00	-31.000,00
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3258000003	JPY	0,00	-23.000,00
Laclede Group Inc. Registered Shares DL 1,-	US5055971049	USD	5.950,00	-5.950,00
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004	JPY	9.900,00	-13.600,00
Lotte Food Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7002270007	KRW	500,00	-500,00
Nobel Biocare Holding AG Namens-Aktien SF -,40	CH0037851646	CHF	33.000,00	-33.000,00
North West Company Inc., The Registered Shares o.N.	CA6632781093	CAD	30.600,00	-39.900,00
Pharmerica Corp. Registered Shares DL -,01	US71714F1049	USD	17.200,00	-17.200,00
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 10	DK0010242999	DKK	3.800,00	-3.800,00
Rubis S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000121253	EUR	10.000,00	-10.000,00
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	GBP	0,00	-71.130,00
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323050009	JPY	1.800,00	-5.800,00
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	GBP	17.300,00	-52.310,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Sorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003544431	EUR	226.500,00	-226.500,00
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	NZD	275.000,00	-275.000,00
Spartan Stores Inc. Registered Shares o.N.	US8468221044	USD	9.900,00	-9.900,00
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	CHF	890,00	-3.500,00
TPG Telecom Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPM6	AUD	140.000,00	-140.000,00
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	USD	5.741,31	-5.741,31
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	GBP	198.072,73	-198.072,73
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GB00B16GWD56	GBP	58.500,00	-218.300,00
Walgreen Co. Registered Shares DL 0,078125	US9314221097	USD	950,00	-9.950,00
William Demant Hldg AS Navne Aktier A DK 1	DK0010268440	DKK	6.640,00	-6.640,00
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	AUD	25.000,00	-40.790,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
AGL Energy Registered Shares o.N.	AU000000AGK9	AUD	51.000,00	-73.100,00
Booker Group PLC Registered Shares B LS -,01	GB00BM4NR189	GBP	196.300,00	-196.300,00

## Ertrags- und Aufwandsrechnung HELLERICH WM Sachwertaktien

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse B2 in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse A2 in EUR	Summe in EUR
<b>Erträge</b>					
Zinsen aus Bankguthaben	2,02	8,34	3,26	7,99	21,61
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	34.424,31	140.678,54	58.560,90	148.699,73	382.363,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.642,78	3.923,93	4.864,15	36.386,56	52.817,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>42.069,11</b>	<b>144.610,81</b>	<b>63.428,31</b>	<b>185.094,28</b>	<b>435.202,51</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Verwaltungsvergütung	-3.795,43	-15.186,30	-6.299,60	-16.251,71	-41.533,04
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung	-1.182,58	-4.732,75	-1.963,31	-5.064,93	-12.943,57
Depotgebühren	-501,04	-2.074,95	-852,87	-2.120,68	-5.549,54
Taxe d'abonnement	-873,48	-3.410,37	-1.442,89	-3.909,81	-9.636,55
Prüfungskosten	-919,79	-3.712,15	-1.537,48	-3.937,33	-10.106,75
Druck- und Veröffentlichungskosten	-1.407,94	-4.470,23	-2.019,37	-4.265,08	-12.162,62
Anlageberatungsvergütung	-10.631,70	-11.028,36	-19.940,76	-33.325,11	-74.925,93
Risikomanagementvergütung	-383,53	-1.541,57	-638,46	-1.636,43	-4.199,99
Werbe- / Marketingkosten	-16,35	-69,36	-25,59	-55,46	-166,76
Sonstige Aufwendungen	-1.231,20	-4.884,63	-2.044,68	-5.274,76	-13.435,27
Performance Fee	-33.010,09	-136.802,14	-54.729,81	-146.204,06	-370.746,10
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.022,72	-1.031,00	-1.024,69	-1.031,58	-4.109,99
Zinsaufwendungen	-33,61	-132,64	-56,13	-144,49	-366,87
Vertriebsstellenvergütung	-8.251,05	-26.411,04	-13.694,78	-35.329,81	-83.686,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-12.760,84	-7.352,79	-10.040,55	-54.075,71	-84.229,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-76.021,35</b>	<b>-222.840,28</b>	<b>-116.310,97</b>	<b>-312.626,95</b>	<b>-727.799,55</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>					<b>-292.597,04</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>					
Realisierte Gewinne					2.821.197,99
Realisierte Verluste					-1.261.113,72
Außerordentlicher Ertragsausgleich					211.310,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>					<b>1.771.394,36</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>1.478.797,32</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>					<b>1.957.674,29</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					<b>3.436.471,61</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens HELLERICH WM Sachwertaktien

für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	15.576.534,58
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	4.114.128,79
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.132.585,77
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.018.456,98
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-179.897,62
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.436.471,61
<b>Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>22.947.237,36</b>

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  
HELLERICH WM Sachwertaktien

	Anteilklasse B	Anteilklasse B2	Anteilklasse A	Anteilklasse A2
<b>zum 31.12.2014</b>				
Fondsvermögen	2.213.747,22	7.638.811,58	3.336.948,38	9.757.730,18
Umlaufende Anteile	11.672,893	393,000	21.197,636	70.262,000
Inventarwert je Anteil	189,65	19.437,18	157,42	138,88
<b>zum 31.12.2013</b>				
Fondsvermögen	1.559.603,84	6.446.193,46	2.419.492,25	5.151.245,03
Umlaufende Anteile	9.740,322	395,000	18.193,934	44.043,000
Inventarwert je Anteil	160,12	16.319,48	132,98	116,96
<b>zum 31.12.2012</b>				
Fondsvermögen	1.578.969,86	5.445.671,28	3.094.084,90	0,00
Umlaufende Anteile	11.602,539	395,000	27.312,064	0,000
Inventarwert je Anteil	136,09	13.786,51	113,29	0,00
<b>zum 31.12.2011</b>				
Fondsvermögen	1.540.347,57	2.729.764,57	618.397,80	0,00
Umlaufende Anteile	11.687,594	205,000	5.614,237	0,000
Inventarwert je Anteil	131,79	13.315,92	110,15	0,00

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Anteilhaber des Investmentfonds HELLERICH

Entsprechend dem uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des HELLERICH und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### *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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### *Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé*

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

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

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

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

### *Prüfungsurteil*

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

### *Sonstiges*

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

Luxemburg, 15. April 2015

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch

Daniel Croisé

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

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

**in der Bundesrepublik Deutschland:**

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach Abschluss des Geschäftsjahres 2014 teilen wir Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2014 mit.

<b>HELLERICH WM Sachwertaktien A</b>				
<b>ISIN:</b>	LU0459025101			
<b>WHG:</b>	EUR			
<b>Geschäftsjahr vom:</b>	01.01.2014			
<b>Geschäftsjahr bis:</b>	31.12.2014			
<b>Ex-Tag:</b>	-			
<b>Zahltag:</b>	-			
<b>Ausschüttungsbeschluss:</b>	-			
<b>§ 5 Abs. 1</b>				
<b>Nr. ....</b>				
<b>InvStG</b>		<b>Privat</b>	<b>Betriebsvermögen</b>	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
<b>1 a)</b>	<b>den Betrag der Ausschüttung sowie</b>	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 b)</b>	<b>den Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 c)</b>	<b>die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000

\* Der Investmentfonds hat die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch BDO Audit S.A., cabinet de révision agréé, Luxemburg, erstellt.

1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung</b>			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 f)</b>	<b>den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und</b>			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000

	oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,			
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 g)</b>	<b>den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 h)</b>	<b>die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,</b>	0,6348	0,6348	0,6348

**HELLERICH WM Sachwertaktien A2**

<b>ISIN:</b>	LU0459025283			
<b>WHG:</b>	EUR			
<b>Geschäftsjahr vom:</b>	01.01.2014			
<b>Geschäftsjahr bis:</b>	31.12.2014			
<b>Ex-Tag:</b>	-			
<b>Zahltag:</b>	-			
<b>Ausschüttungsbeschluss:</b>	-			
<b>§ 5 Abs. 1</b>				
<b>Nr. ....</b>				
<b>InvStG</b>		<b>Privat</b>	<b>Betriebsvermögen</b>	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
<b>1 a)</b>	<b>den Betrag der Ausschüttung sowie</b>	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 b)</b>	<b>den Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 c)</b>	<b>die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000

1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung</b>			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 f)</b>	<b>den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und</b>			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des	0,0000	0,0000	0,0000

	Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,			
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 g)</b>	<b>den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 h)</b>	<b>die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,</b>	0,5590	0,5590	0,5590

**HELLERICH WM Sachwertaktien B**

<b>ISIN:</b>	LU0324420727			
<b>WHG:</b>	EUR			
<b>Geschäftsjahr vom:</b>	01.01.2014			
<b>Geschäftsjahr bis:</b>	31.12.2014			
<b>Ex-Tag:</b>	-			
<b>Zahltag:</b>	-			
<b>Ausschüttungsbeschluss:</b>	-			
<b>§ 5 Abs. 1</b>				
<b>Nr. ....</b>				
<b>InvStG</b>		<b>Privat</b>	<b>Betriebsvermögen</b>	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
<b>1 a)</b>	<b>den Betrag der Ausschüttung sowie</b>	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 b)</b>	<b>den Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 c)</b>	<b>die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000

1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung</b>			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 f)</b>	<b>den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und</b>			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des	0,0000	0,0000	0,0000

	Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,			
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 g)</b>	<b>den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 h)</b>	<b>die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,</b>	0,7647	0,7647	0,7647

**HELLERICH WM Sachwertaktien B2**

<b>ISIN:</b>	LU0324421022			
<b>WHG:</b>	EUR			
<b>Geschäftsjahr vom:</b>	01.01.2014			
<b>Geschäftsjahr bis:</b>	31.12.2014			
<b>Ex-Tag:</b>	-			
<b>Zahltag:</b>	-			
<b>Ausschüttungsbeschluss:</b>	-			
<b>§ 5 Abs. 1</b>				
<b>Nr. ....</b>				
<b>InvStG</b>		<b>Privat</b>	<b>Betriebsvermögen</b>	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
<b>1 a)</b>	<b>den Betrag der Ausschüttung sowie</b>	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 b)</b>	<b>den Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
	<b>Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 c)</b>	<b>die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen</b>			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000

1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 d)</b>	<b>den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung</b>			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 f)</b>	<b>den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und</b>			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des	0,0000	0,0000	0,0000

	Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,			
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 g)</b>	<b>den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>1 h)</b>	<b>die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,</b>	78,0855	78,0855	78,0855

Mit freundlichen Grüßen

HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Diese Mitteilung trägt keine Unterschrift

## Risikohinweise (ungeprüft) des Fonds HELLERICH WM Sachwertaktien

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HELLERICH WM Sachwertaktien einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: S&P Global 1200

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	50.8%
Maximum	74.5%
Durchschnitt	54.4%

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Model benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0.0% gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.