



Halbjahresbericht 2017

HELLERICH Global

mit seinem Teilfonds
HELLERICH Global - Flexibel

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	05
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel	
Kennzahlen	07
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	08
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	11
Entwicklung der Anteilklassen	13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	14
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017	20
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017	22

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft und AIFM

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2016:
EUR 4.580.000,00

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Dr. Johannes Scheel

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31. Dezember 2016:
EUR 629.269.065,00

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

DZ Bank AG

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

Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland

DZ Bank AG

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

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 GLOBAL-FLEXIBEL

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

Anteilklasse B

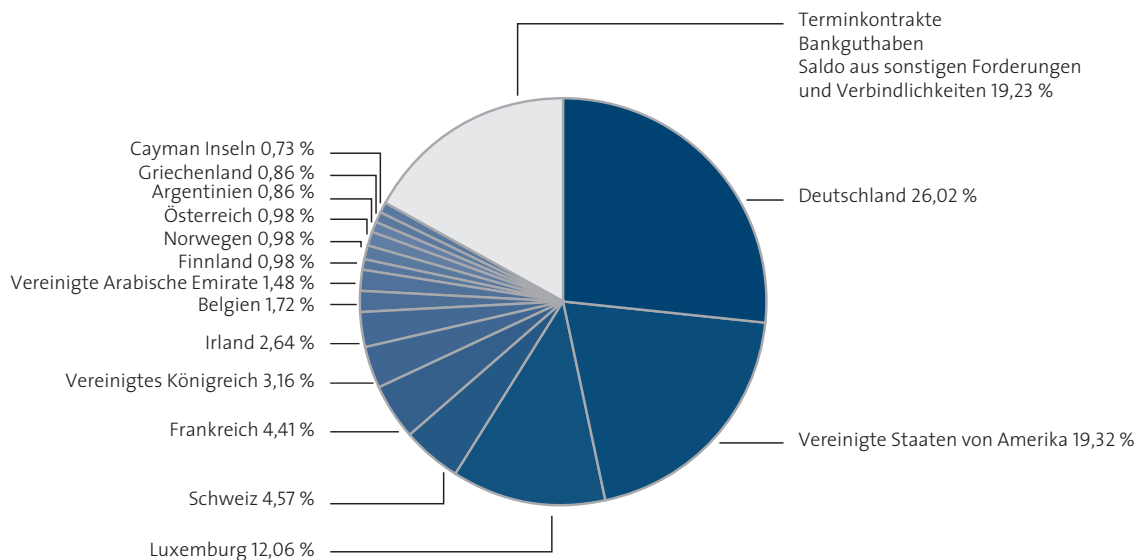
WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q4
ISIN-Code:	LU0365982635
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,115 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse C

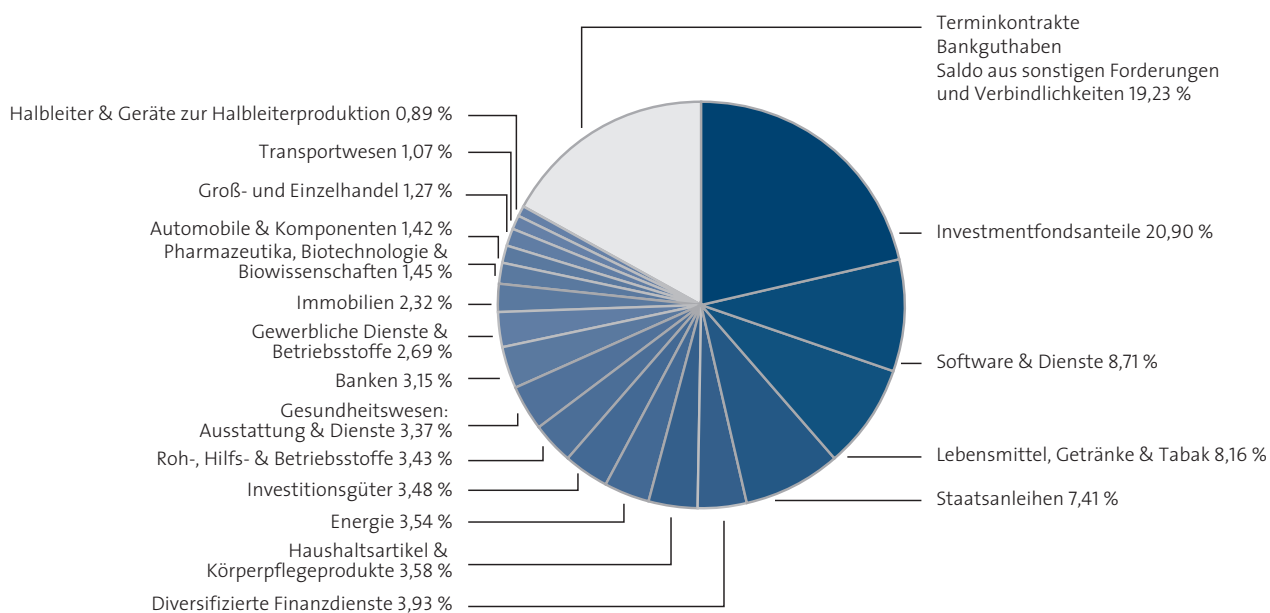
WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q5
ISIN-Code:	LU0365982809
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,115 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	26,02 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,32 %
Luxemburg	12,06 %
Schweiz	4,57 %
Frankreich	4,41 %
Vereinigtes Königreich	3,16 %
Irland	2,64 %
Belgien	1,72 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,48 %
Finnland	0,98 %
Norwegen	0,98 %
Österreich	0,98 %
Argentinien	0,86 %
Griechenland	0,86 %
Cayman Inseln	0,73 %
Wertpapiervermögen	80,77 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben	16,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,78 %
	100,00 %

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

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	20,90 %
Software & Dienste	8,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,16 %
Staatsanleihen	7,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,93 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,58 %
Energie	3,54 %
Investitionsgüter	3,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,37 %
Banken	3,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,69 %
Immobilien	2,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,45 %
Automobile & Komponenten	1,42 %
Groß- und Einzelhandel	1,27 %
Transportwesen	1,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,89 %
Wertpapiervermögen	80,77 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben	16,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,78 %
	100,00 %

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

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Da der Fonds HELLERICH Global zum 30. Juni 2017 aus nur einem Teilfonds, dem HELLERICH Global - Flexibel, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des HELLERICH Global - Flexibel gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des Fonds HELLERICH Global.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR 30. Juni 2017
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2017: EUR 45.869.711,93)	56.320.947,84
Bankguthaben ¹⁾	11.421.214,92
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	51.920,00
Zinsforderungen	146.138,65
Dividendenforderungen	18.503,63
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.442,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.620.773,04
	70.631.940,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-60.488,96
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-622.622,41
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung ²⁾	-32.659,56
Verwahrstellenvergütung ²⁾	-2.582,49
Performancegebühr ³⁾	-119.354,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾	-5.164,98
Vertriebsstellenvergütung	-39.190,34
Taxe d'abonnement ⁴⁾	-7.812,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.585,42
	-896.461,48
Netto-Teilfondsvermögen	69.735.479,27
Umlaufende Anteile	97.603,193

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht. Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

²⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2017 - 30. Juni 2017.

³⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. Januar 2017 - 30. Juni 2017.

⁴⁾ Rückstellungen für das 2. Quartal 2017.

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Zurechnung auf die Anteilklassen

	30. Juni 2017
Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.343.552,27 EUR
Umlaufende Anteile	27.716,046
Anteilwert	697,92 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	45.520.762,48 EUR
Umlaufende Anteile	63.157,147
Anteilwert	720,75 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.871.164,52 EUR
Umlaufende Anteile	6.730,000
Anteilwert	723,80 EUR

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

	30. Juni 2017 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.350,663
Ausgegebene Anteile	5.149,949
Zurückgenommene Anteile	-784,566
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	27.716,046

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

	30. Juni 2017 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.866,958
Ausgegebene Anteile	741,000
Zurückgenommene Anteile	-2.450,811
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	63.157,147

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

	30. Juni 2017 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.150,000
Ausgegebene Anteile	3.000,000
Zurückgenommene Anteile	-420,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.730,000

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2017

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								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	8.140	82,2600	669.596,40	0,96
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	20.000	49,6300	992.600,00	1,42
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	12.200	90,8900	1.108.858,00	1,59
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	0	0	22.000	33,8900	745.580,00	1,07
							3.516.634,40	5,04
Finnland								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	0	0	15.300	44,6000	682.380,00	0,98
							682.380,00	0,98
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	10.500	66,3800	696.990,00	1,00
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	0	4.000	183,4500	733.800,00	1,05
FR0000120271	Total S.A.	EUR	14.000	0	14.000	43,9000	614.600,00	0,88
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	4.400	0	13.800	74,8900	1.033.482,00	1,48
							3.078.872,00	4,41
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	8.500	88,7100	659.986,87	0,95
							659.986,87	0,95
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	0	0	78.000	83,9500	683.111,30	0,98
							683.111,30	0,98
Österreich								
AT0000937503	Voest-Alpine AG	EUR	8.500	0	17.000	40,4050	686.885,00	0,98
							686.885,00	0,98
Schweiz								
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	0	840	925,0000	710.757,41	1,02
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	9.000	83,6500	688.666,30	0,99
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	0	4.210	270,0000	1.039.791,44	1,49
							2.439.215,15	3,50

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	4.900	17.100	41,4400	620.239,82	0,89
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	0	5.200	193,2300	879.471,33	1,26
US09247X1019	BlackRock Inc. -A-	USD	850	0	2.850	423,2400	1.055.784,68	1,51
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	2.300	0	8.700	132,6400	1.010.037,64	1,45
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	0	0	21.000	43,1200	792.577,68	1,14
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	USD	0	0	8.300	117,0800	850.559,30	1,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	8.400	86,9900	639.576,37	0,92
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	5.000	185,2700	810.809,63	1,16
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.800	0	12.200	94,4200	1.008.248,58	1,45
							7.667.305,03	11,00
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.500	0	29.700	22,8600	772.490,61	1,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	6.700	76,8700	585.992,72	0,84
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	0	0	271.000	2,7270	840.843,10	1,21
							2.199.326,43	3,16
Börsengehandelte Wertpapiere							21.613.716,18	31,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	0	100.000	11,7750	1.177.500,00	1,69
DE0002457512	VIB Vermögen AG	EUR	0	0	42.500	20,5000	871.250,00	1,25
							2.048.750,00	2,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.048.750,00	2,94
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWYS4	Jean Pierre Rossetlet Cosmetics AG	EUR	0	0	727.121	0,7423	539.741,92	0,77
							539.741,92	0,77
Nicht notierte Wertpapiere							539.741,92	0,77
Aktien, Anrechte und Genusscheine							24.202.208,10	34,71

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0305711647	5,000% Peach Property Group AG FRN v.15(2049)	0	0	800.000	101,8000	744.968,90	1,07
						744.968,90	1,07
EUR							
BE6265140077	0,049% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)	0	0	1.200.000	100,2260	1.202.712,00	1,72
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	3.000.000	0	3.000.000	102,5230	3.075.690,00	4,41
DE0001141653	0,500% Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018)	0	0	1.000.000	100,7470	1.007.470,00	1,44
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	400.000	0	3.500.000	101,8100	3.563.350,00	5,11
DE000A0DCXAO	1,269% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	1.000.000	96,5000	965.000,00	1,38
GR0110029312	3,375% Griechenland v.14(2017)	0	0	600.000	99,9820	599.892,00	0,86
XS0860583912	2,375% IPIC GMTN Ltd. v.12(2018)	0	0	500.000	102,1285	510.642,50	0,73
						10.924.756,50	15,65
USD							
XS0308427581	6,850% DP World Ltd. v.07(2037)	0	0	1.000.000	117,5420	1.028.814,00	1,48
US58013MEM29	2,625% McDonald's Corporation MTN v.11(2022)	400.000	0	1.000.000	101,0540	884.498,91	1,27
						1.913.312,91	2,75
Börsengehandelte Wertpapiere						13.583.038,31	19,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Deutsche Industriebank AG v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	102,7420	1.232.904,00	1,77
						1.232.904,00	1,77

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US594918AV63	1,625%	Microsoft Corporation v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,2738	877.670,02	1,26
USP989MJAY76	8,750%	YPF SA v.14(2024)	0	0	600.000	114,3180	600.357,11	0,86
							1.478.027,13	2,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.710.931,13	3,89
Anleihen							16.293.969,44	23,36
Credit Linked Notes								
USD								
XS0316524130	7,288%	Gaz Capital S.A./ Gazprom OAO LPN v.07(2037)	0	0	1.200.000	119,2915	1.252.952,30	1,80
							1.252.952,30	1,80
Credit Linked Notes							1.252.952,30	1,80
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0,000	0,000	100.000,000	35,0500	3.505.000,00	5,03
DE000A1CUAY0	Wertgrund WohnSelect -D-	EUR	0,000	0,000	23.000,000	118,9500	2.735.850,00	3,92
							6.240.850,00	8,95
Irland								
IE00B0M63516	iShares Plc. - iShares MSCI EUR Brazil UCITS ETF [Dist]		0,000	0,000	50.000,000	23,6000	1.180.000,00	1,69
							1.180.000,00	1,69
Luxemburg								
LU0324421022	HELLERICH Sachwertaktien	EUR	0,000	0,000	200,000	24.781,2400	4.956.248,00	7,11
LU1582216674	Prince Street Emerging Markets Flexible EUR	EUR	22.000,000	0,000	22.000,000	99,7600	2.194.720,00	3,15
							7.150.968,00	10,26
Investmentfondsanteile							14.571.818,00	20,90
Wertpapiervermögen							56.320.947,84	80,77

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	0	22	-22		51.920,00	0,07
						51.920,00	0,07
Short-Positionen						51.920,00	0,07
Terminkontrakte						51.920,00	0,07
Bankguthaben - Kontokorrent⁴⁾							
	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung		Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	AUD	0,7750	täglich	62,08		41,74	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	CAD	-0,0750	täglich	365,93		246,62	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	CHF	-1,1000	täglich	73.435,70		67.174,99	0,10
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	EUR	-0,5300	täglich	12.544.696,35		12.544.696,35	17,99
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	GBP	-0,1500	täglich	371.780,06		423.006,10	0,61
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	NOK	-0,2000	täglich	151.687,67		15.824,37	0,02
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	SEK	-1,1500	täglich	518,97		53,56	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	SGD	-0,5500	täglich	862,02		546,83	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	JPY	1,0500	täglich	-12.324,00		-95,82	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾	USD	2,5000	täglich	-1.842.989,40		-1.613.119,82	-2,31
DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin)	EUR	1,2500	täglich	-17.160,00		-17.160,00	-0,03
Summe Bankguthaben - Kontokorrent						11.421.214,92	16,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.941.396,51	2,78
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						69.735.479,27	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 nicht bezahlt.

³⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2017. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	-22	-3.567.740,00	-5,12
		-3.567.740,00	-5,12
Short-Positionen		-3.567.740,00	-5,12
Terminkontrakte		-3.567.740,00	-5,12

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

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Finnland				
FI0009000459	Huhtamaeki OYJ	EUR	0	18.000
Luxemburg				
LU0323134006	ArcelorMittal S.A.	EUR	38.000	81.000
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	27.000	27.000
Schweden				
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	SEK	15.000	15.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0307741917	0,000% Dte. Postbank Funding Trust IV Fix-to-Float Perp.		0	600.000
XS0194701487	0,000% IKB Funding Trust II FRN Perp.		0	3.000.000
USD				
XS0290135358	6,203% BayernLB Capital Trust I FRN Perp.		0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US037833AJ95	1,000% Apple Inc. v.13(2018)		3.000.000	3.000.000
US037833AK68	2,400% Apple Inc. v.13(2023)		0	600.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	0,000	32.000,000
Vereinigtes Königreich				
IE00B46D7H67	Ennismore Smaller Companies Fund Plc. - European Smaller Companies Fund	EUR	0,000	108.225,990

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Zu- und Abgänge (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	10	10
	DAX Performance-Index Future März 2017	12	12
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	100	100
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	20	0

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4874
Britisches Pfund	GBP	1	0,8789
Japanischer Yen	JPY	1	128,6112
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4838
Norwegische Krone	NOK	1	9,5857
Schwedische Krone	SEK	1	9,6890
Schweizer Franken	CHF	1	1,0932
Singapur Dollar	SGD	1	1,5764
US-Dollar	USD	1	1,1425

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

1.) ALLGEMEINES

Der alternative Investmentfonds (AIF) HELLERICH Global („Fonds“) wurde auf Initiative der HELLERICH GmbH (vormals DR. HELLERICH & CO GmbH) aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 4. August 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. August 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das 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 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds HELLERICH Global ist ein alternativer Investmentfonds, der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen 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 die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen. Am 14. November 2013 hat die Verwaltungsgesellschaft den AIFM Status erhalten.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht 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 Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) für den betreffenden Teilfonds lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft bzw. der Zentralverwaltungsstelle ggfs. nach Auslagerung auf ein anderes Institut unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

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

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. 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 des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds Erwähnung. Wird ein Wertpapier, Geldmarktinstrument und/oder derivatives Finanzinstrument an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. 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.
- c) OTC-Derivate werden zum aktuellen Verkehrswert durch die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten Bewertungsregeln bewertet. Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).
- d) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt.
- e) Investmentanteile in Form von ETFs werden zum letzten verfügbaren Börsenkurs bewertet.
- f) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.
- g) Physische Edelmetalle, Edelmetallzertifikate, Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

5. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter 4.a) und b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Nr.4. a) und b) genannten Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festlegt. Die Vorgehensweise ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
6. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
7. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. 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 Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
8. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des jeweiligen Teilfonds gezahlt wurden.
9. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für den jeweiligen Teilfonds insgesamt. Soweit jedoch innerhalb eines jeweiligen Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des jeweiligen Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
 - a) Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den jeweiligen Teilfonds insgesamt.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge auszusütten. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / TEILFONDS

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

1. Änderung der Dienstleister mit Wirkung zum 1. Januar 2017

Der bisherige Anlageberater, die HELLERICH GmbH (vormals DR. HELLERICH GmbH), wird zukünftig als Fondsmanager für den Fonds tätig sein. An der Gesamtgebührenbelastung des Fonds ergeben sich hierdurch keine Änderungen.

2. Änderung der Anlagepolitik mit Wirkung zum 1. Januar 2017

Der Teilfonds HELLERICH Global - Flexibel investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens weltweit in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere zusammengesetzte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), Zielfonds und Festgelder. Dabei beträgt der Anteil in Aktien (Kapitalbeteiligungen), Aktienfonds und Mischfonds weltweit mindestens 25% des Netto-Teilfondsvermögens, wobei Aktienfonds (inklusive ETF) zu 51% des Werts des Investmentanteils (Anteil an Kapitalbeteiligungen) und Mischfonds zu 25% des Werts des Investmentanteils (Anteil an Kapitalbeteiligungen) in die Gesamtaktienquote von 25% eingerechnet werden.

3. Änderung der wertentwicklungsorientierten Zusatzvergütung („Performance Fee“) mit Wirkung zum 1. Januar 2017

Hinsichtlich der Performance Fee wird für die Anteilklassen A und C die Hürde von bisher 4% auf zukünftig 0% gesenkt.

Daneben ändert sich für die Anteilklassen A, C und D die Berechnungsmethode der Performance Fee. Die neue Berechnungsmethode ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

4. Änderung der Annahmestellen für Zeichnungs-, Rücknahme und Umtauschanträge mit Wirkung zum 1. Januar 2017

Die entgegennehmenden Stellen für Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge von Namensanteilen werden dahingehend angepasst, dass diese zukünftig bei der Verwaltungsgesellschaft eingereicht werden können. Zusätzlich können Rücknahme- und Umtauschanträge bei den Zahlstellen eingereicht werden.

5. Einstellung des Registergeschäfts und Ausgabe von Namensanteilen mit Wirkung zum 1. Januar 2017

Das Registergeschäft und die damit verbundene Ausgabe von Namensanteilen werden eingestellt.

6. Änderung der Mindestestanlage bei der Anteilklasse A mit Wirkung zum 1. Januar 2017

Die Höhe der Mindestestanlage bei der Anteilklasse A wurde von bisher 5.000,- Euro auf 100,- Euro gesenkt.

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

8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“). Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

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