

Halbjahresbericht 2016

HELLERICH Global

mit seinem Teilfonds
HELLERICH Global - Flexibel

Halbjahresbericht

1. Januar 2016 - 30. Juni 2016

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)



HELLERICH
VERMÖGENSMANAGEMENT

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B-82 183

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 05 |
| Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel | |
| Kennzahlen | 07 |
| Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | 09 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | 10 |
| Entwicklung der Anteilklassen | 11 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016 | 12 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016 | 17 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016 | 20 |

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, Luxembourg

Eigenkapital zum 31. Dezember 2015:
EUR 4.580.000,00

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender

Ralf Bringmann
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach

Verwahrstelle

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

Eigenkapital zum 31. Dezember 2015:
EUR 628.183.575,00

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland

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

Anlageberater und Vertriebsstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

Anteilklasse B

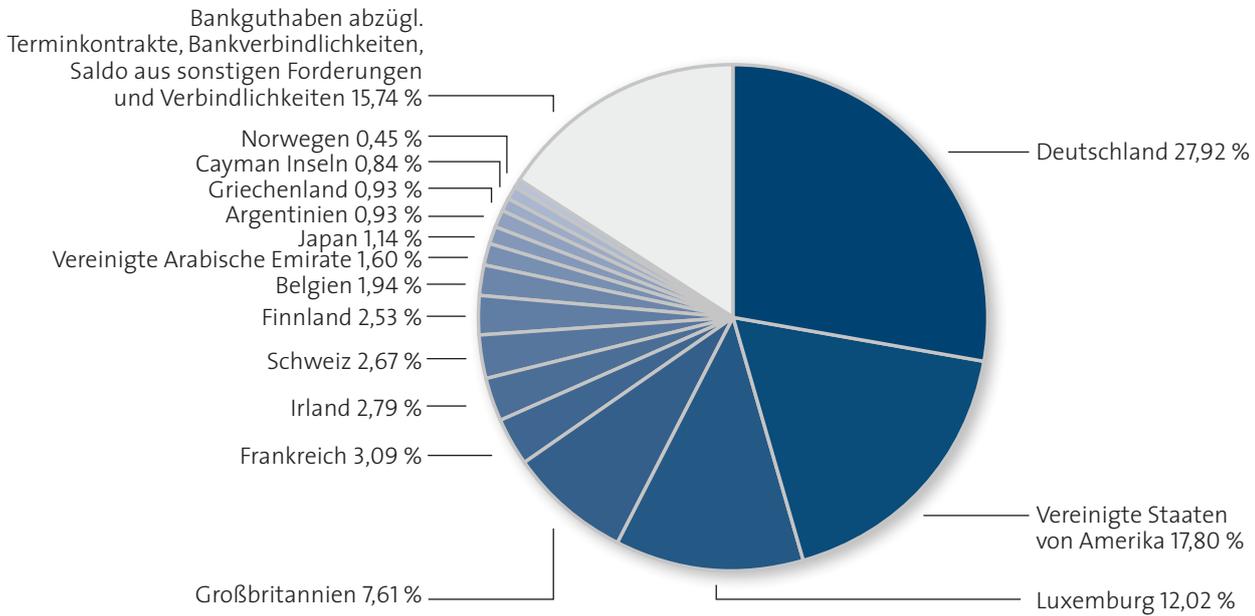
| | |
|-----------------------|--------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0Q2Q4 |
| ISIN-Code: | LU0365982635 |
| Ausgabeaufschlag: | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,115 % p.a. |
| Mindestanlage: | 250.000 EUR |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend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

Anteilklasse C

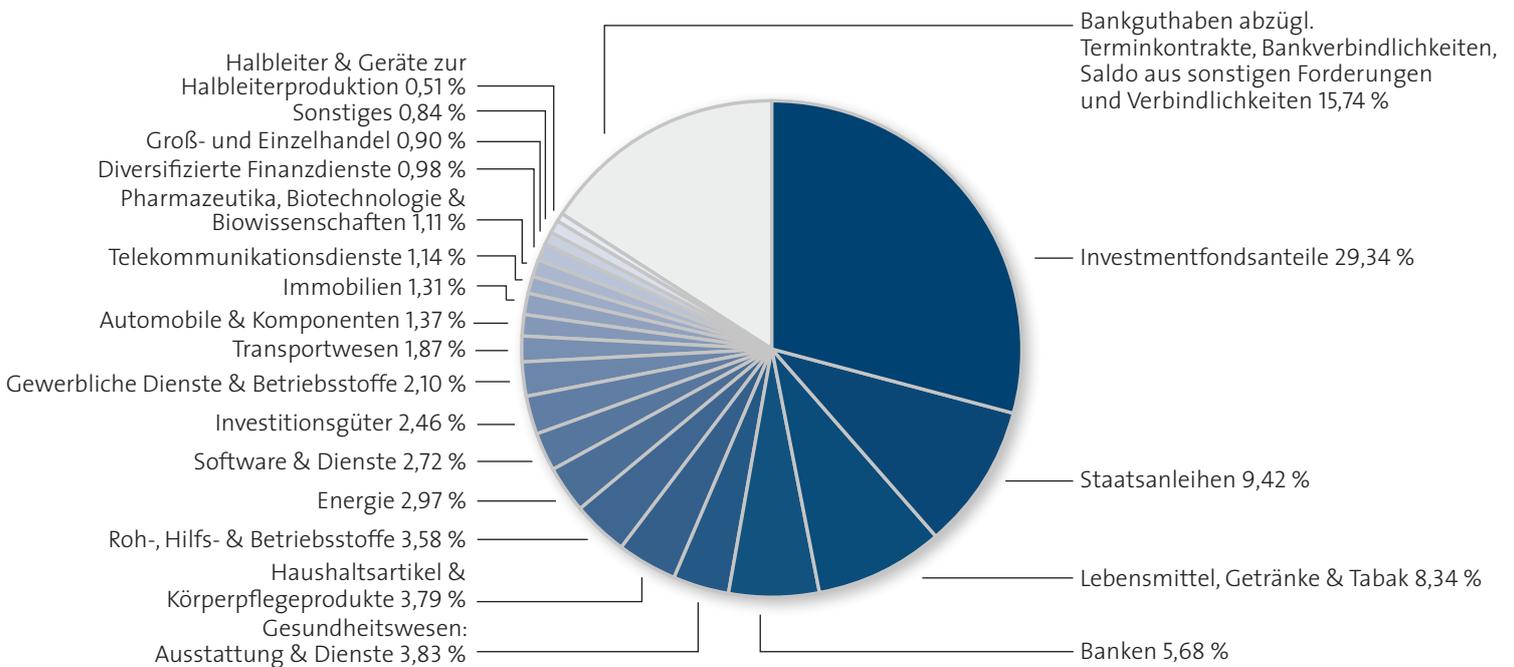
| | |
|-----------------------|---------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0Q2Q5 |
| ISIN-Code: | LU0365982809 |
| Ausgabeaufschlag: | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,115 % p.a. |
| Mindestanlage: | 1.000.000 EUR |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Geographische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Geographische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 27,92 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 17,80 % |
| Luxemburg | 12,02 % |
| Großbritannien | 7,61 % |
| Frankreich | 3,09 % |
| Irland | 2,79 % |
| Schweiz | 2,67 % |
| Finnland | 2,53 % |
| Belgien | 1,94 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1,60 % |
| Japan | 1,14 % |
| Argentinien | 0,93 % |
| Griechenland | 0,93 % |
| Cayman Inseln | 0,84 % |
| Norwegen | 0,45 % |
| Wertpapiervermögen | 84,26 % |
| Terminkontrakte | -0,18 % |
| Bankguthaben | 18,24 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,04 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -2,28 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile | 29,34 % |
| Staatsanleihen | 9,42 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 8,34 % |
| Banken | 5,68 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,83 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,79 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,58 % |
| Energie | 2,97 % |
| Software & Dienste | 2,72 % |
| Investitionsgüter | 2,46 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 2,10 % |
| Transportwesen | 1,87 % |
| Automobile & Komponenten | 1,37 % |
| Immobilien | 1,31 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,14 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 1,11 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 0,98 % |
| Groß- und Einzelhandel | 0,90 % |
| Sonstiges | 0,84 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,51 % |
| Wertpapiervermögen | 84,26 % |
| Terminkontrakte | -0,18 % |
| Bankguthaben | 18,24 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,04 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -2,28 % |
| | 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 2016 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 2016

| | EUR 31. Dezember 2015 | EUR 30. Juni 2016 |
|--|--------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 48.433.318,79 | 52.137.174,46 |
| (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2015: EUR 39.864.214,65) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2016: EUR 44.512.414,91) | | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 13.251.066,49 | 11.288.399,94 |
| Zinsforderungen | 181.949,98 | 109.793,78 |
| Dividendenforderungen | 15.541,31 | 11.994,78 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 0,00 | 4.541,46 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 0,00 | 1.015.457,61 |
| | 61.881.876,57 | 64.567.362,03 |
| Bankverbindlichkeiten | 0,00 | -24.240,00 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | 0,00 | -29.479,75 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | 0,00 | -111.520,00 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | 0,00 | -2.433.676,29 |
| Verwaltungs- und Anlageberatervergütung ²⁾ | -27.924,46 | -28.126,88 |
| Verwahrstellenvergütung ²⁾ | -2.283,09 | -2.284,99 |
| Performancegebühr ³⁾ | -1.656,86 | 0,00 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung ²⁾ | -4.566,15 | -4.569,98 |
| Vertriebsstellenvergütung | -33.190,07 | -33.485,46 |
| Taxe d'abonnement ⁴⁾ | -6.607,45 | -6.934,08 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -13.184,88 | -19.795,38 |
| | -89.412,96 | -2.694.112,81 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 61.792.463,61 | 61.873.249,22 |
| Umlaufende Anteile | 91.447,558 | 92.077,199 |

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

2) Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2016 - 30. Juni 2016.

3) Rückstellungen für den Zeitraum 1. Januar 2016 - 30. Juni 2016.

4) Rückstellungen für das 2. Quartal 2016.

Zurechnung auf die Anteilklassen

| | 31. Dezember 2015 | 30. Juni 2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anteilklasse A | | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.640.845,75 EUR | 13.969.001,88 EUR |
| Umlaufende Anteile | 17.621,600 | 21.245,241 |
| Anteilwert | 660,60 EUR | 657,51 EUR |
| Anteilklasse B | | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 47.466.500,43 EUR | 45.238.230,53 EUR |
| Umlaufende Anteile | 69.895,958 | 66.911,958 |
| Anteilwert | 679,10 EUR | 676,09 EUR |
| Anteilklasse C | | |
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.685.117,43 EUR | 2.666.016,81 EUR |
| Umlaufende Anteile | 3.930,000 | 3.920,000 |
| Anteilwert | 683,24 EUR | 680,11 EUR |

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse A

| | 31. Dezember 2015 | 30. Juni 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Stück | Stück |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 16.608,349 | 17.621,600 |
| Ausgegebene Anteile | 2.616,560 | 3.950,641 |
| Zurückgenommene Anteile | -1.603,309 | -327,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 17.621,600 | 21.245,241 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse B

| | 31. Dezember 2015 | 30. Juni 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Stück | Stück |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 62.773,698 | 69.895,958 |
| Ausgegebene Anteile | 14.449,867 | 340,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -7.327,607 | -3.324,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 69.895,958 | 66.911,958 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf Anteilklasse C

| | 31. Dezember 2015 | 30. Juni 2016 |
|---|-------------------|------------------|
| | Stück | Stück |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.460,000 | 3.930,000 |
| Ausgegebene Anteile | 495,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -25,000 | -10,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 3.930,000 | 3.920,000 |

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge in Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--------------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 8.140 | 67,5300 | 549.694,20 | 0,89 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | EUR | 2.200 | 0 | 20.000 | 42,2400 | 844.800,00 | 1,37 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 0 | 8.200 | 67,7200 | 555.304,00 | 0,90 |
| DE000VTG9999 | VTG AG | EUR | 0 | 0 | 22.000 | 25,9500 | 570.900,00 | 0,92 |
| | | | | | | | 2.520.698,20 | 4,08 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000459 | Huhtamaeki OYJ | EUR | 0 | 0 | 25.900 | 36,4100 | 943.019,00 | 1,52 |
| FI0009013403 | Kone Corporation (New) | EUR | 0 | 0 | 15.300 | 40,6600 | 622.098,00 | 1,01 |
| | | | | | | | 1.565.117,00 | 2,53 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 10.500 | 61,3600 | 644.280,00 | 1,04 |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 170,0000 | 680.000,00 | 1,10 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 0 | 9.400 | 62,5200 | 587.688,00 | 0,95 |
| | | | | | | | 1.911.968,00 | 3,09 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 0 | 0 | 23.200 | 19,9550 | 564.098,94 | 0,91 |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 6.700 | 72,7600 | 593.995,37 | 0,96 |
| GB00B082RF11 | Rentokil Initial Plc. | GBP | 136.000 | 0 | 136.000 | 1,8790 | 311.373,22 | 0,50 |
| | | | | | | | 1.469.467,53 | 2,37 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 0 | 0 | 8.500 | 85,4500 | 654.228,97 | 1,06 |
| | | | | | | | 654.228,97 | 1,06 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3496400007 | KDDI Corporation | JPY | 0 | 0 | 26.000 | 3.095,0000 | 706.250,14 | 1,14 |
| | | | | | | | 706.250,14 | 1,14 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0003733800 | Orkla ASA | NOK | 35.000 | 0 | 35.000 | 73,7000 | 276.889,22 | 0,45 |
| | | | | | | | 276.889,22 | 0,45 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0001752309 | Georg Fischer AG | CHF | 440 | 0 | 440 | 767,5000 | 310.414,56 | 0,50 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 9.000 | 0 | 9.000 | 74,7500 | 618.393,23 | 1,00 |
| CH0014284498 | Siegfried Holding AG | CHF | 0 | 0 | 4.210 | 187,3000 | 724.821,22 | 1,17 |
| | | | | | | | 1.653.629,01 | 2,67 |

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge in Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--------------------------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | USD | 14.800 | 0 | 14.800 | 23,5600 | 314.076,74 | 0,51 |
| US0758871091 | Becton Dickinson & Co. | USD | 0 | 0 | 5.200 | 168,1700 | 787.681,50 | 1,27 |
| US09247X1019 | BlackRock Inc. -A- | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 336,7400 | 606.629,44 | 0,98 |
| US8326964058 | J.M. Smucker Co. | USD | 2.300 | 0 | 2.300 | 149,1100 | 308.911,01 | 0,50 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 0 | 6.400 | 119,3300 | 687.904,88 | 1,11 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc. | USD | 0 | 8.800 | 21.000 | 42,9700 | 812.799,50 | 1,31 |
| US7181721090 | Philip Morris International Inc. | USD | 0 | 0 | 8.300 | 98,6200 | 737.295,98 | 1,19 |
| US8793691069 | Teleflex Inc. | USD | 1.900 | 0 | 1.900 | 173,7000 | 297.270,76 | 0,48 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 8.400 | 0 | 8.400 | 83,9100 | 634.880,20 | 1,03 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 0 | 0 | 5.000 | 140,5200 | 632.858,94 | 1,02 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 0 | 0 | 8.400 | 76,7400 | 580.630,52 | 0,94 |
| | | | | | | | 6.400.939,47 | 10,34 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 17.159.187,54 | 27,73 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0JM2M1 | Blue Cap AG | EUR | 0 | 0 | 100.000 | 5,8600 | 586.000,00 | 0,95 |
| DE0002457512 | VIB Vermögen AG | EUR | 0 | 0 | 42.500 | 19,0500 | 809.625,00 | 1,31 |
| | | | | | | | 1.395.625,00 | 2,26 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.395.625,00 | 2,26 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1EWYS4 | Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG | EUR | 0 | 0 | 727.121 | 0,5969 | 434.018,52 | 0,70 |
| | | | | | | | 434.018,52 | 0,70 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 434.018,52 | 0,70 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 18.988.831,06 | 30,69 |

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|---|--|-----------|---|-----------|----------|--------------|------|
| BE6265140077 | 0,097% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018) | | 0 | 0 | 1.200.000 | 100,0820 | 1.200.984,00 | 1,94 |
| DE0001137479 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesschatzanweisung v.14(2016) | | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 100,1170 | 3.003.510,00 | 4,85 |
| DE0001141653 | 0,500% Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018) | | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,9140 | 1.019.140,00 | 1,65 |

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2016

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge in Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ | |
|---|--|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|-------------|----------------------|---------------------------------------|------|
| Fortsetzung EUR | | | | | | | | |
| XS0307741917 | 5,983% Dte. Postbank Funding Trust IV Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 600.000 | 98,8750 | 593.250,00 | 0,96 | |
| DE000A0DCXAO | 1,342% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 92,2980 | 922.980,00 | 1,49 | |
| GR0110029312 | 3,375% Griechenland v.14(2017) | 600.000 | 0 | 600.000 | 96,2540 | 577.524,00 | 0,93 | |
| XS0194701487 | 0,000% IKB Funding Trust II FRN v.04 Perp. | 0 | 0 | 3.000.000 | 37,5000 | 1.125.000,00 | 1,82 | |
| XS0860583912 | 2,375% IPIC GMTN Ltd. v.12(2018) | 0 | 0 | 500.000 | 104,3435 | 521.717,50 | 0,84 | |
| | | | | | | 8.964.105,50 | 14,48 | |
| GBP | | | | | | | | |
| GB00B7F9S958 | 1,000% Großbritannien v.12(2017) | 2.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 100,8800 | 1.229.194,59 | 1,99 | |
| | | | | | | 1.229.194,59 | 1,99 | |
| USD | | | | | | | | |
| XS0290135358 | 0,000% BayernLB Capital Trust I FRN Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 97,0000 | 873.716,45 | 1,41 | |
| XS0308427581 | 6,850% DP World Ltd. v.07(2037) | 0 | 0 | 1.000.000 | 110,0200 | 990.992,61 | 1,60 | |
| US58013MEM29 | 2,625% McDonald's Corporation MTN v.11(2022) | 0 | 0 | 600.000 | 103,1600 | 557.521,17 | 0,90 | |
| | | | | | | 2.422.230,23 | 3,91 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 12.615.530,32 | 20,38 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| US037833AK68 | 2,400% Apple Inc. v.13(2023) | 0 | 0 | 600.000 | 101,2560 | 547.231,13 | 0,88 | |
| USP989MJAY76 | 8,750% YPF SA v.14(2024) | 0 | 0 | 600.000 | 106,5000 | 575.571,97 | 0,93 | |
| | | | | | | 1.122.803,10 | 1,81 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.122.803,10 | 1,81 | |
| Anleihen | | | | | | 13.738.333,42 | 22,19 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| XS0316524130 | 7,288% Gaz Capital S.A./ Gazprom OAO CLN/ LPN v.07(2037) | 0 | 0 | 1.200.000 | 116,5000 | 1.259.232,57 | 2,04 | |
| | | | | | | 1.259.232,57 | 2,04 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | 1.259.232,57 | 2,04 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005933956 | iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) | EUR | 180.000,000 | 80.000,000 | 100.000,000 | 28,9100 | 2.891.000,00 | 4,67 |

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2016

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge in Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| Fortsetzung Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005933931 | iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) | EUR | 40.000,000 | 0,000 | 40.000,000 | 84,0900 | 3.363.600,00 | 5,44 |
| DE000A1CUAY0 | Wertgrund WohnSelect -D- | EUR | 0,000 | 0,000 | 23.000,000 | 114,9100 | 2.642.930,00 | 4,27 |
| | | | | | | | 8.897.530,00 | 14,38 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| IE00B46D7H67 | Ennismore Smaller Companies Fund Plc. - European Smaller Companies Fund | EUR | 0,000 | 0,000 | 108.225,990 | 18,6000 | 2.013.003,41 | 3,25 |
| | | | | | | | 2.013.003,41 | 3,25 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B0M63516 | iShares Plc. - iShares MSCI Brazil UCITS ETF | EUR | 50.000,000 | 0,000 | 50.000,000 | 21,3800 | 1.069.000,00 | 1,73 |
| | | | | | | | 1.069.000,00 | 1,73 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0324421022 | HELLERICH WM Sachwertaktien | EUR | 0,000 | 0,000 | 200,000 | 23.807,2000 | 4.761.440,00 | 7,70 |
| LU0376514351 | Squad Capital - Squad Value Actions au Porteur B o.N. | EUR | 0,000 | 0,000 | 4.400,000 | 320,4100 | 1.409.804,00 | 2,28 |
| | | | | | | | 6.171.244,00 | 9,98 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | 18.150.777,41 | 29,34 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 52.137.174,46 | 84,26 |
| Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX | | | | | | | | |
| 50 Index Future September 2016 | | | 0 | 100 | -100 | | -81.640,00 | -0,13 |
| EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2016 | | | 0 | 12 | -12 | | -29.880,00 | -0,05 |
| | | | | | | | -111.520,00 | -0,18 |
| Short-Positionen | | | | | | | -111.520,00 | -0,18 |
| Terminkontrakte | | | | | | | -111.520,00 | -0,18 |

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Fortsetzung Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2016

| Bankguthaben Kontokorrent | Währung | Zinssatz in % | Fälligkeit | Bestand in Fremdwährung | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---------|------------------|------------|----------------------------|----------------------|------------------------------------|
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | AUD | 1,6250 | täglich | 61,46 | 41,18 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | CAD | 0,0000 | täglich | 366,04 | 253,75 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | CHF | -2,5500 | täglich | 16.668,89 | 15.322,08 | 0,02 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | EUR | -0,5200 | täglich | 10.368.976,67 | 10.368.976,67 | 16,76 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | GBP | 0,3750 | täglich | 530.756,48 | 646.711,93 | 1,05 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | JPY | -4,3000 | täglich | 1.468.635,00 | 12.889,57 | 0,02 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | NOK | 0,0000 | täglich | 171,32 | 18,39 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | SEK | -1,2500 | täglich | 511,55 | 54,24 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | SGD | 0,8750 | täglich | 865,76 | 579,14 | 0,00 |
| DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾ | USD | 2,6250 | täglich | 270.392,53 | 243.552,99 | 0,39 |
| Summe Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | 11.288.399,94 | 18,24 |
| Bankverbindlichkeiten Kontokorrent | Währung | Zinssatz in % | Fälligkeit | Bestand in Fremdwährung | Kurswert in EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
| DZ PRIVATBANK S.A. (Variation Margin) | EUR | 0,0000 | täglich | -24.240,00 | -24.240,00 | -0,04 |
| Summe Bankverbindlichkeiten - Kontokorrent | | | | | -24.240,00 | -0,04 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -1.416.565,18 | -2,28 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | 61.873.249,22 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte ⁴⁾

Zum 30. Juni 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| USD/EUR Währungskäufe | 3.400.000,00 | 3.062.400,92 | 4,95 |
| EUR/USD Währungsverkäufe | 3.400.000,00 | 3.062.400,92 | 4,95 |

Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---------|------------------------|---------------------------------------|
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| EURO Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016 | -100 | -2.819.000,00 | -4,56 |
| EURO 10YR Euro-Bund Future September 2016 | -12 | -2.003.040,00 | -3,24 |
| | | -4.822.040,00 | -7,80 |
| Short-Positionen | | -4.822.040,00 | -7,80 |
| Terminkontrakte | | -4.822.040,00 | -7,80 |

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 2016 bis 30. Juni 2016 nicht bezahlt.

3) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2016. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

4) Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

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 | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 0 | 7.400 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000127771 | Vivendi S.A. | EUR | 0 | 28.700 |
| Niederlande | | | | |
| NL0000303600 | ING Groep NV | EUR | 0 | 44.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 0 | 5.600 |
| US3448491049 | Foot Locker Inc. | USD | 0 | 9.000 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE0001137461 | 0,250% Bundesrepublik Deutschland v.14(2016) | | 3.000.000 | 3.000.000 |
| DE0001102374 | 0,500% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) | | 0 | 2.000.000 |
| DE0001137453 | 0,250% Bundesschatzanweisungen v.14(2016) | | 3.400.000 | 5.400.000 |
| FR0010154385 | 1,930% Casino Guichard Perrachon S.A. FRN Perp. | | 0 | 600.000 |
| XS0253989635 | 4,875% Wendel S.A. v.06(2016) | | 0 | 500.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS1002933403 | 4,875% SGL Carbon SE Reg.S. v.13(2021) | | 0 | 600.000 |
| Investmentfondsanteile¹⁾ | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A0BLTJ4 | Universal-Shareconcept-BC | EUR | 0,000 | 10.000,000 |
| Luxemburg | | | | |
| LU0295354772 | FCP OP MEDICAL BioHe@lth-Trends | EUR | 0,000 | 4.000,000 |
| LU0432799715 | Prince Emerging Markets Flexible | EUR | 0,000 | 10.000,000 |
| Terminkontrakte | | | | |
| EUR | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | | | 290 | 290 |

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 2016 bis 30. Juni 2016 nicht bezahlt.

HELLERICH GLOBAL-FLEXIBEL

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,4926 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8207 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 113,9398 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4425 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,3160 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,4312 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0879 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,4949 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1102 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

1.) ALLGEMEINES

Der alternative Investmentfonds (AIF) HELLERICH Global („Fonds“) wurde auf Initiative der 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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 15. Januar 2016 im Mémorial veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist 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, Luxembourg. 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 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 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 Vorstands 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken, die aufgrund gesetzlicher Vorschriften erstellt werden, oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des jeweiligen Teilfondsvermögens insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier, Geldmarktinstrument und/oder derivatives Finanzinstrument an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
 - c) OTC-Derivate werden zum aktuellen Verkehrswert durch die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 und nachprüfbar 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 2016

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

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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

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

3.) BESTEUERUNG**Besteuerung des Investmentfonds**

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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 findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2016

Die Funktion der Verwaltungsgesellschaft und AIFM für den Fonds HELLERICH Global wird seit dem 1. Januar 2016 von der IPConcept (Luxemburg) S.A. wahrgenommen. Als Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wurde seit dem neuen Geschäftsjahr Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg bestellt. Alle weiteren Dienstleister des Fonds bleiben unverändert.

Durch den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft und AIFM mit Wirkung zum 1. Januar 2016 hat sich die Gebührenstruktur der einzelnen Fondsdienstleistungen verändert. Die neue Gebührenstruktur wurde im Verkaufsprospekt vom 1. Januar 2016 veröffentlicht.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

2. Änderung der Veröffentlichung von Informationen mit Wirkung zum 1. Januar 2016

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, die Ausgabe- und Rücknahmepreise, der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds sowie Informationen zu den Grundsätzen und Strategien der Verwaltungsgesellschaft zur Ausübung von Stimmrechten, zur Ausführung von Entscheidungen über den Erwerb oder die Veräußerung von Vermögensgegenständen und zum Beschwerdeverfahren der Verwaltungsgesellschaft können seit dem 1. Januar 2016 auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. (www.ipconcept.com) kostenlos abgerufen werden.

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

IPConcept

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

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