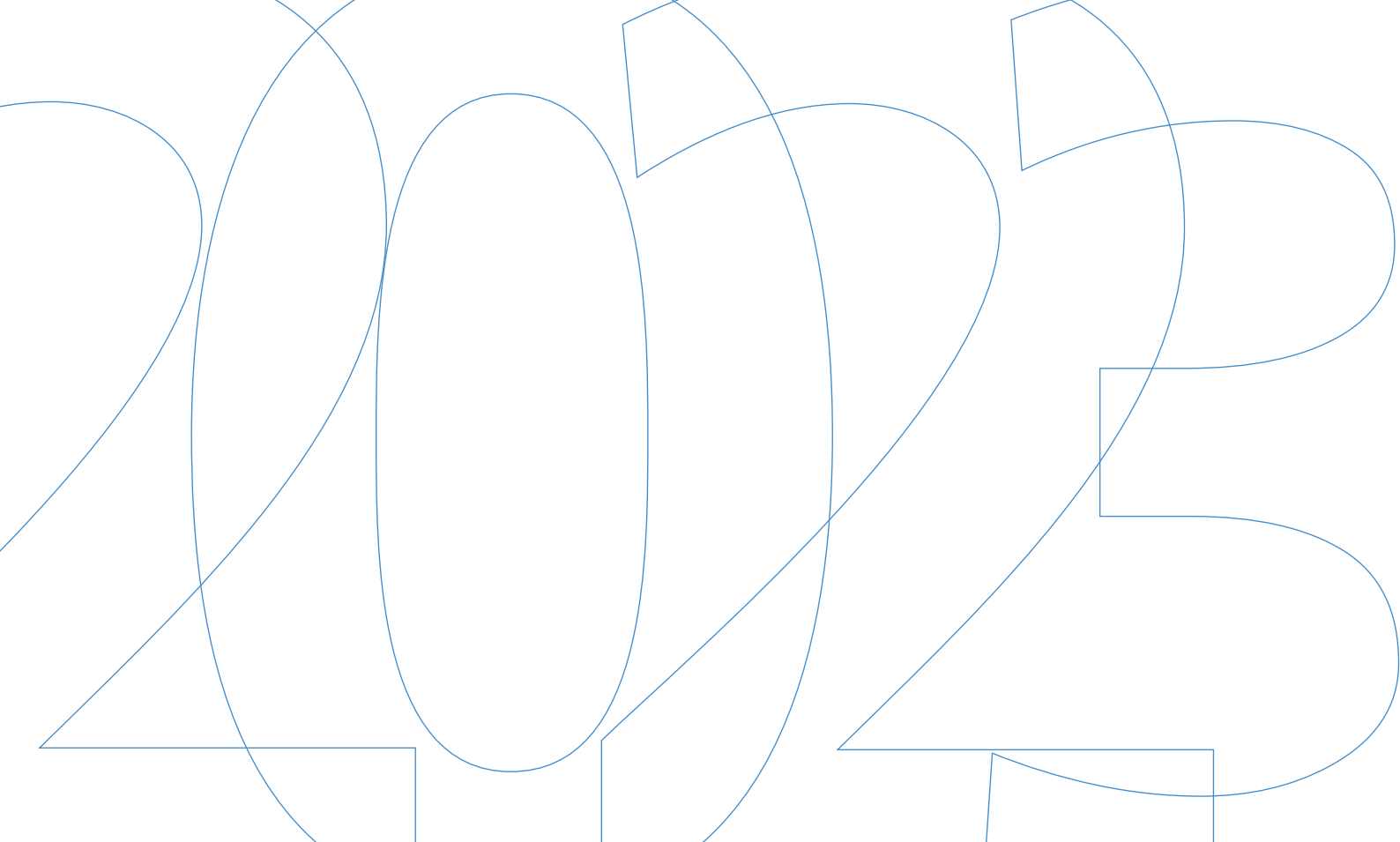




Halbjahresbericht 2023

HELLERICH

mit seinen Teilfonds

HELLERICH - Global Flexibel

HELLERICH - Sachwertaktien

Halbjahresbericht

1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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



IPConcept
R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	05
Konsolidierter Halbjahresbericht des HELLERICH mit den Teilfonds	06
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel	
Kennzahlen	09
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	13
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien	
Kennzahlen	19
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	20-22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	24
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	28

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos 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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Verwahrstelle

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

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Kontakt- und Informationsstellen

Kontaktstelle
Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle
Österreich

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

Fondsmanager, Vertriebs- und Informationsstelle

HELLERICH GmbH
Königinstraße 29
D-80539 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

HELLERICH

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	87.235.075,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.433.270,62)	
Bankguthaben ¹⁾	10.594.472,41
Zinsforderungen	121.690,36
Dividendenforderungen	163.328,01
Forderungen aus Devisengeschäften	2.990,24
	98.117.556,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.117,27
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.009,41
Sonstige Passiva ²⁾	-129.215,58
	-142.342,26
Netto-Fondsvermögen	97.975.213,77

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Global Flexibel

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

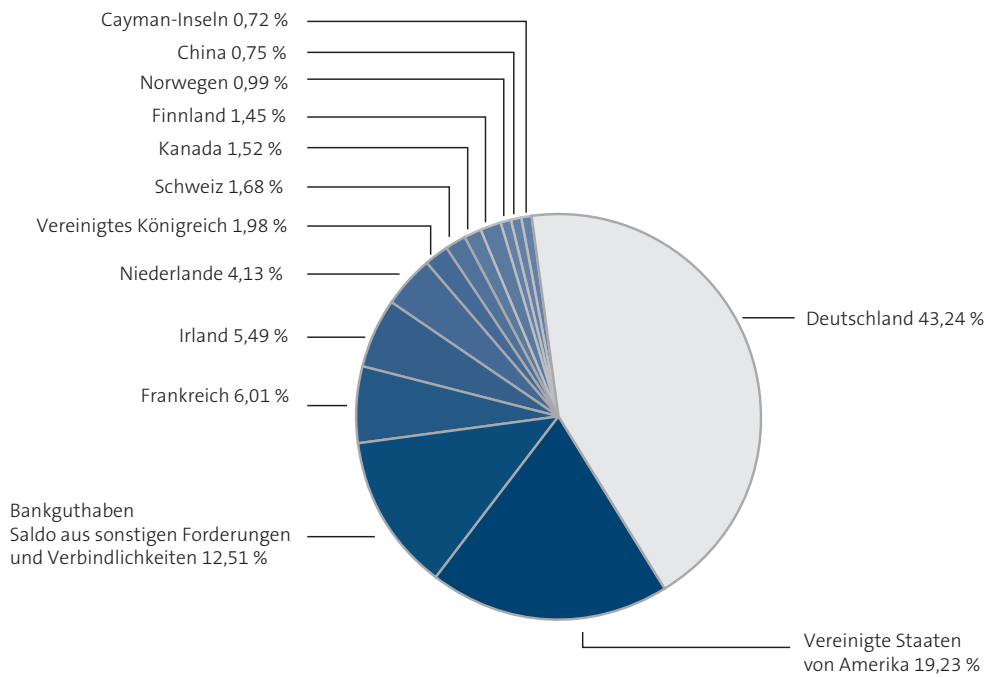
Anteilklasse B

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

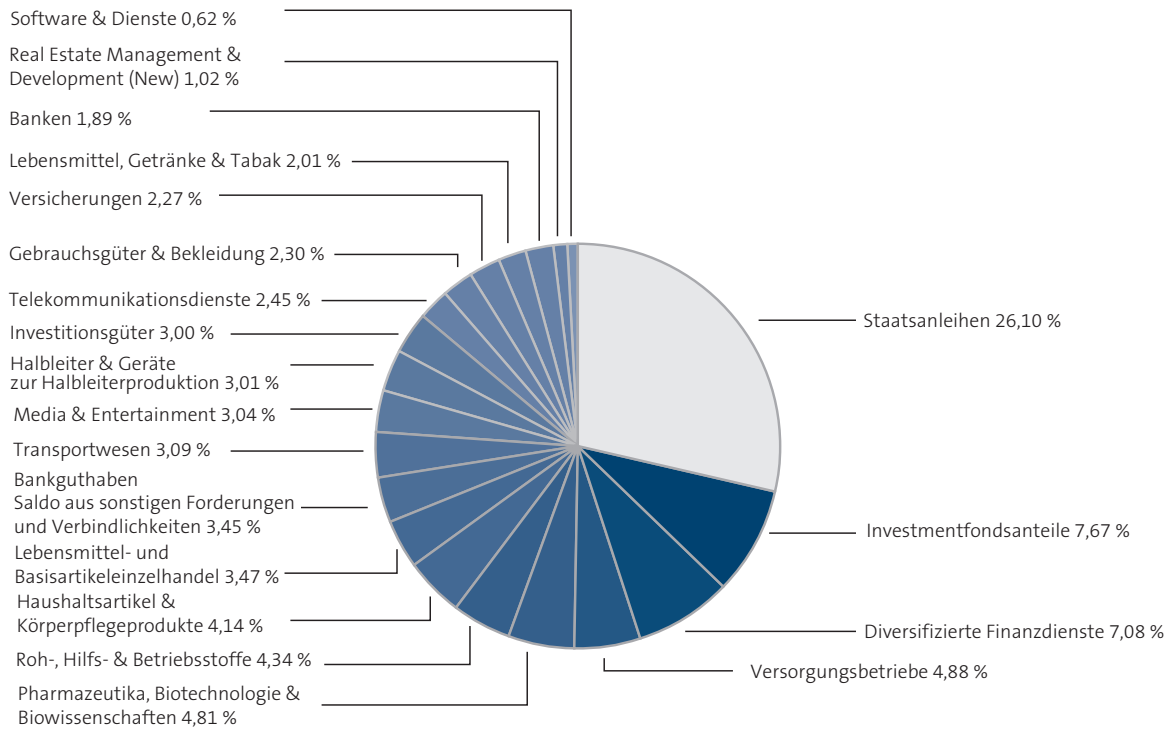
Anteilklasse C

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

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH - Global Flexibel

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	43,24 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,23 %
Frankreich	6,01 %
Irland	5,49 %
Niederlande	4,13 %
Vereinigtes Königreich	1,98 %
Schweiz	1,68 %
Kanada	1,52 %
Finnland	1,45 %
Norwegen	0,99 %
China	0,75 %
Cayman-Inseln	0,72 %
Wertpapiervermögen	87,19 %
Bankguthaben ²⁾	12,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	26,10 %
Investmentfondsanteile	7,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,08 %
Versorgungsbetriebe	4,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,34 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,14 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,47 %
Transportwesen	3,09 %
Media & Entertainment	3,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,01 %
Investitionsgüter	3,00 %
Telekommunikationsdienste	2,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,30 %
Versicherungen	2,27 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,01 %
Banken	1,89 %
Real Estate Management & Development (New)	1,02 %
Software & Dienste	0,62 %
Wertpapiervermögen	87,19 %
Bankguthaben ²⁾	12,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	68.114.234,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.912.041,87)	
Bankguthaben ¹⁾	9.893.062,18
Zinsforderungen	118.307,12
Dividendenforderungen	117.453,42
	78.243.056,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.098,20
Sonstige Passiva ²⁾	-99.160,23
	-109.258,43
Netto-Teilfondsvermögen	78.133.798,48

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.700.545,67 EUR
Umlaufende Anteile	27.244,424
Anteilwert	723,10 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.629.148,55 EUR
Umlaufende Anteile	66.786,324
Anteilwert	773,05 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.804.104,26 EUR
Umlaufende Anteile	10.090,000
Anteilwert	674,34 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	60.000	0	60.000	80,0500	562.913,13	0,72
							562.913,13	0,72
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	100.000	0	100.000	49,8500	584.243,59	0,75
							584.243,59	0,75
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.000	5.500	7.000	167,4000	1.171.800,00	1,50
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	21.854	38.146	20,9000	797.251,40	1,02
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	9.200	27.800	44,1950	1.228.621,00	1,57
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	22.000	62.000	19,9300	1.235.660,00	1,58
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	37.000	36,6350	1.355.495,00	1,73
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	3.500	0	3.500	338,7000	1.185.450,00	1,52
							6.974.277,40	8,92
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	0	23.700	47,9100	1.135.467,00	1,45
							1.135.467,00	1,45
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	5.000	419,7000	2.098.500,00	2,69
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	560	1.440	855,0000	1.231.200,00	1,58
							3.329.700,00	4,27
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	2.800	0	10.800	158,6700	1.188.127,30	1,52
							1.188.127,30	1,52
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.500	668,4000	1.002.600,00	1,28
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	EUR	0	0	60.000	20,5000	1.230.000,00	1,57
							2.232.600,00	2,85

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Norwegen								
NO0010876642	Cloudberry Clean Energy ASA	NOK	0	0	700.000	12,9200	771.080,23	0,99
							771.080,23	0,99
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.700	273,2000	1.314.941,12	1,68
							1.314.941,12	1,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	4.200	10.400	120,0100	1.146.416,83	1,47
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	5.400	0	5.400	244,2400	1.211.441,17	1,55
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.200	7.800	164,1000	1.175.695,78	1,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	2.700	514,3900	1.275.698,54	1,63
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	7.000	234,3200	1.506.604,21	1,93
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	1.700	11.100	154,2800	1.572.984,29	2,01
							7.888.840,82	10,09
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	40.000	33,3050	1.544.221,63	1,98
							1.544.221,63	1,98
Börsengehandelte Wertpapiere							27.526.412,22	35,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	0	125.000	22,8000	2.850.000,00	3,65
DE000A1EWXA4	clearvise AG	EUR	0	0	1.276.561	2,3800	3.038.215,18	3,89
							5.888.215,18	7,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.888.215,18	7,54
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2GSV09	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	0	0	72.712	1,8967	137.913,36	0,18
							137.913,36	0,18
Nicht notierte Wertpapiere							137.913,36	0,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							33.552.540,76	42,94

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2573331837	3,405% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,0500	1.000.500,00	1,28
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	4.000.000	97,8370	4.833.539,15	6,19
DE0001104859	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	0	0	4.000.000	99,3320	3.973.280,00	5,09
DE0001104867	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	2.000.000	0	6.000.000	98,4300	5.905.800,00	7,56
DE0001104883	0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	4.000.000	0	4.000.000	97,0020	3.880.080,00	4,97
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	700.000	0	700.000	97,5560	682.892,00	0,87
XS0991099630	2,875% International Business Machines Corporation EMTN v.13(2025)	500.000	0	500.000	97,5470	487.735,00	0,62
DE000LB1M2X2	0,250% Landesbank Baden- Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	500.000	0	500.000	94,6740	473.370,00	0,61
FR0013396512	1,125% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	700.000	0	700.000	97,1230	679.861,00	0,87
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	0	0	1.000.000	99,0460	990.460,00	1,27
						22.907.517,15	29,33
USD							
US91282CDV00	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	3.000.000	2.000.000	97,3984	1.789.261,28	2,29
						1.789.261,28	2,29
Börsengehandelte Wertpapiere						24.696.778,43	31,62

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2168625460	0,250% PepsiCo Inc. v.20(2024)	500.000	0	500.000	96,8550	484.275,00	0,62
						484.275,00	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						484.275,00	0,62
Anleihen						25.181.053,43	32,24
Investmentfondsanteile ²⁾							
Deutschland							
DE0006289309	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF (DE) DE	EUR 160.000	0	160.000	10,6540	1.704.640,00	2,18
						1.704.640,00	2,18
Irland							
IE00BYHSM20	iShares MSCI Europe Quality Dividend UCITS ETF	EUR 800.000	0	800.000	5,3590	4.287.200,00	5,49
						4.287.200,00	5,49
Investmentfondsanteile ²⁾						5.991.840,00	7,67
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./ Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR 0	0	20.000	169,4400	3.388.800,00	4,34
						3.388.800,00	4,34
Börsengehandelte Wertpapiere						3.388.800,00	4,34
Zertifikate						3.388.800,00	4,34
Wertpapiervermögen						68.114.234,19	87,19
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						9.893.062,18	12,66
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						126.502,11	0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						78.133.798,48	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 der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Malaysischer Ringgit	MYR	1	5,0831
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,6518
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4750
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617
Türkische Lira	TRY	1	28,3579
US-Dollar	USD	1	1,0887

HELLERICH - Sachwertaktien

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

Anteilklasse A 2

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

Anteilklasse B

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

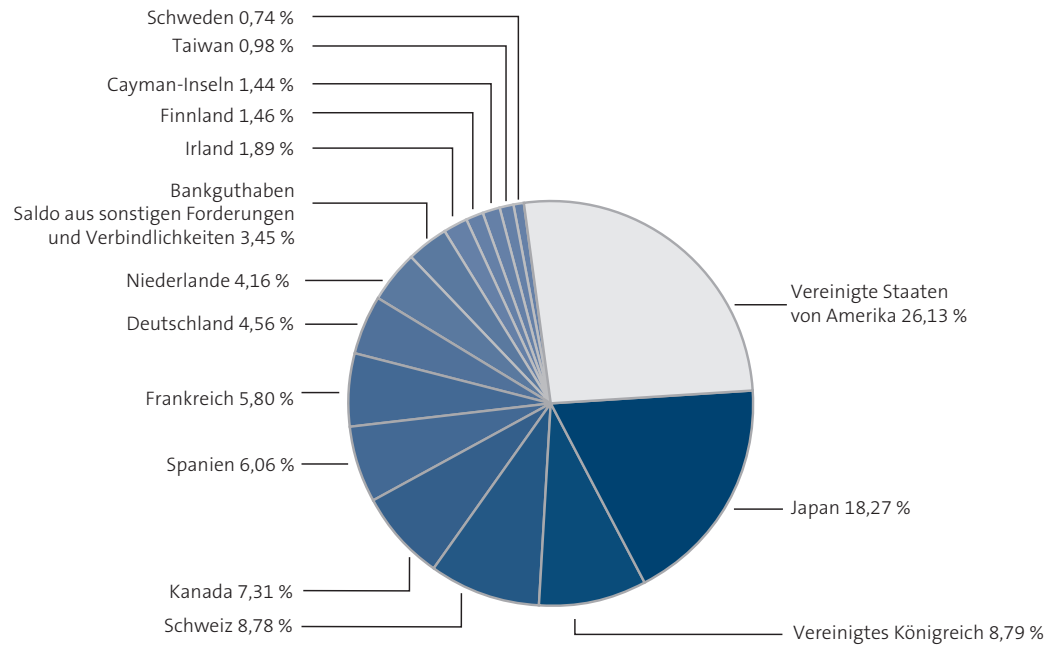
Anteilklasse B 2

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

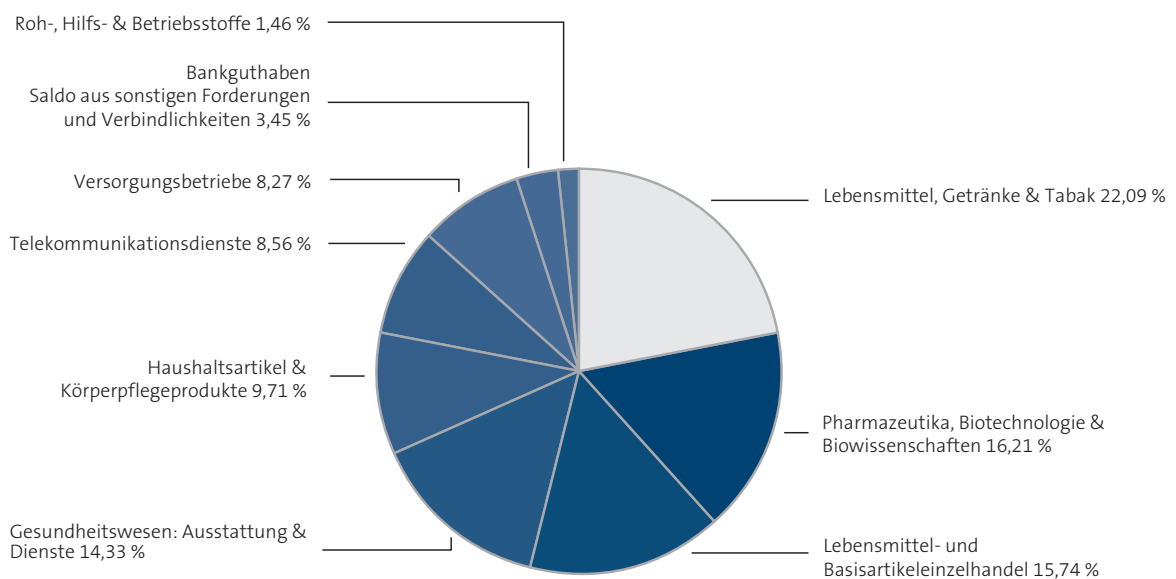
Anteilklasse V

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

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



HELLERICH - Sachwertaktien

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	26,13 %
Japan	18,27 %
Vereinigtes Königreich	8,79 %
Schweiz	8,78 %
Kanada	7,31 %
Spanien	6,06 %
Frankreich	5,80 %
Deutschland	4,56 %
Niederlande	4,16 %
Irland	1,89 %
Finnland	1,46 %
Cayman-Inseln	1,44 %
Taiwan	0,98 %
Schweden	0,74 %
Wertpapiervermögen	96,37 %
Bankguthaben ²⁾	3,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	22,09 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	16,21 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	15,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,71 %
Telekommunikationsdienste	8,56 %
Versorgungsbetriebe	8,27 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,46 %
Wertpapiervermögen	96,37 %
Bankguthaben ²⁾	3,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	19.120.840,82
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.521.228,75)	
Bankguthaben ¹⁾	701.410,23
Zinsforderungen	3.383,24
Dividendenforderungen	45.874,59
Forderungen aus Devisengeschäften	2.990,24
	19.874.499,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-19,07
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.009,41
Sonstige Passiva ²⁾	-30.055,35
	-33.083,83
Netto-Teilfondsvermögen	19.841.415,29

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.858.768,82 EUR
Umlaufende Anteile	39.676,433
Anteilwert	172,87 EUR

Anteilklasse A 2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.594.925,34 EUR
Umlaufende Anteile	48.640,531
Anteilwert	156,14 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.636.960,16 EUR
Umlaufende Anteile	7.715,981
Anteilwert	212,15 EUR

Anteilklasse B 2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.283.862,54 EUR
Umlaufende Anteile	55,000
Anteilwert	23.342,96 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.466.898,43 EUR
Umlaufende Anteile	26.000,000
Anteilwert	94,88 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	25.000	0	25.000	97,6000	285.968,78	1,44
							285.968,78	1,44
Deutschland								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	16.000	0	16.000	19,9300	318.880,00	1,61
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	8.000	3.500	16.500	14,8000	244.200,00	1,23
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.800	1.100	4.700	72,6800	341.596,00	1,72
							904.676,00	4,56
Finnland								
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	0	3.100	10.700	27,1600	290.612,00	1,46
							290.612,00	1,46
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	540	1.450	419,7000	608.565,00	3,07
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	9.400	0	50.400	10,7540	542.001,60	2,73
							1.150.566,60	5,80
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	2.400	4.700	86,7700	374.592,63	1,89
							374.592,63	1,89
Japan								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	5.600	0	5.600	5.574,0000	198.266,10	1,00
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	0	20.000	26.000	2.149,0000	354.897,74	1,79
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	7.000	14.100	7.000	4.450,0000	197.857,05	1,00
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	0	6.000	22.000	2.101,5000	293.660,51	1,48
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	0	5.200	5.800	8.077,0000	297.557,94	1,50
JP3675600005	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	0	800	5.200	11.910,0000	393.376,65	1,98
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	9.400	14.600	3.241,0000	300.555,97	1,51
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd.	JPY	0	0	13.000	4.268,0000	352.420,56	1,78
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	8.500	13.000	8.500	5.212,0000	281.395,28	1,42
JP3536150000	Tsuruha Holdings Inc.	JPY	0	0	4.800	10.705,0000	326.378,38	1,64
JP3951600000	Unicharm Corporation	JPY	0	4.400	7.600	5.341,0000	257.827,74	1,30

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan (Fortsetzung)								
JP3931600005	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	0	1.600	6.400	9.105,0000	370.129,24	1,87
							3.624.323,16	18,27
Kanada								
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	0	5.600	3.900	119,2400	322.426,68	1,63
CA59162N1096	Metro Inc.	CAD	0	7.400	7.500	74,0900	385.270,05	1,94
CA6632782083	North West Company Inc., The	CAD	0	7.400	13.700	31,2600	296.929,90	1,50
CA87971M1032	TELUS Corporation	CAD	0	0	25.000	25,6000	443.735,70	2,24
							1.448.362,33	7,31
Niederlande								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	6.000	18.000	30,9850	557.730,00	2,81
NL0012169213	QIAGEN NV	EUR	0	1.800	6.600	40,4700	267.102,00	1,35
							824.832,00	4,16
Schweden								
SE0000202624	Gefinge AB	SEK	9.400	0	9.400	185,3000	147.419,47	0,74
							147.419,47	0,74
Schweiz								
CH0012829898	Emmi AG	CHF	200	0	200	848,0000	173.681,52	0,88
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	2.600	6.600	71,5000	483.256,53	2,44
CH0012005267	Novartis AG	CHF	3.400	2.000	5.400	89,1300	492.884,79	2,48
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	430	0	430	725,0000	319.252,43	1,61
CH0012100191	Tecan Group AG	CHF	800	0	800	332,0000	271.991,81	1,37
							1.741.067,08	8,78
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	10.466	20.466	54.000	11,8550	640.170,00	3,23
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	0	9.000	62,5000	562.500,00	2,83
							1.202.670,00	6,06
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	5.600	0	5.600	37,8500	194.690,92	0,98
							194.690,92	0,98

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US03073E1055	AmerisourceBergen Corporation	USD	0	1.400	3.700	190,5200	647.491,50	3,26
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	0	1.200	5.600	74,6200	383.826,58	1,93
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	800	1.500	237,7700	327.597,13	1,65
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	4.100	6.700	76,3000	469.560,03	2,37
US8064071025	Henry Schein Inc.	USD	0	1.100	6.400	80,9000	475.576,38	2,40
US4364401012	Hologic Inc.	USD	4.000	0	4.000	80,0700	294.185,73	1,48
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	0	4.000	9.500	72,2800	630.715,53	3,18
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	1.300	3.700	183,8800	624.925,14	3,15
US8168511090	Sempra	USD	800	2.200	2.000	144,8900	266.170,66	1,34
US5010441013	The Kroger Co.	USD	4.700	9.000	4.700	46,3200	199.966,93	1,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	370	1.020	514,3900	481.930,56	2,43
US9311421039	Walmart Inc.	USD	2.700	0	2.700	154,2800	382.617,80	1,93
							5.184.563,97	26,13
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	3.100	112,3600	403.751,01	2,03
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	14.000	0	14.000	18,3650	298.029,44	1,50
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	1.000	6.200	58,3800	419.561,84	2,11
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	29.100	0	29.100	12,4600	420.292,11	2,12
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	9.700	0	9.700	18,2200	204.861,48	1,03
							1.746.495,88	8,79
Börsengehandelte Wertpapiere							19.120.840,82	96,37
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.120.840,82	96,37
Wertpapiervermögen							19.120.840,82	96,37
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							701.410,23	3,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							19.164,24	0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.841.415,29	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds HELLERICH („Fonds“) wurde auf Initiative der HELLERICH GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 26. Oktober 1999 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. November 1999 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist seit dem 1. Januar 2021 die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne der vorstehenden Nummer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

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

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

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

8.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds HELLERICH – Global Flexibel

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performance Fee für den Teilfonds angefallen.

Teilfonds HELLERICH – Sachwertaktien

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performance Fee für den Teilfonds angefallen.

9.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland-Ukraine-Krieg

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland-Ukraine-Kriegs für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

10.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

11.) 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 vorliegenden Bericht 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, Luxemburg

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