Jahresbericht 2024

HELLERICH

mit seinen Teilfonds
HELLERICH - Global Flexibel
HELLERICH - Sachwertaktien

Geprüfter Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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 K730

HELLERICH

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung 05
Zusammengefasster Jahresbericht des HELLERICH mit den Teilfonds 06

Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel

- Bericht zum Geschäftsverlauf 09
- Kennzahlen 11
- Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung 12-13
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 14
- Entwicklung der Anteilklassen 15
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 16
- Ertrags- und Aufwandsrechnung 17
- Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 18

Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien

- Bericht zum Geschäftsverlauf 24
- Kennzahlen 27
- Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung 28-29
- Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 30
- Entwicklung der Anteilklassen 31
- Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens 32
- Ertrags- und Aufwandsrechnung 33
- Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 34

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang) 38
Prüfungsvermerk 47
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft) 50
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) 54

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

04

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	Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024) Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
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
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 Deutschland und 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	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

HELLERICH

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	63.717.703,20
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.274.172,57)	
Bankguthaben [1]	12.005.226,87
Zinsforderungen	380.425,84
Dividendenforderungen	10.659,68
Forderungen aus Devisengeschäften	498,16
	76.114.513,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-967,30
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-497,08
Sonstige Passiva [2]	-127.442,43
	-128.906,81
Netto-Fondsvermögen	**75.985.606,94**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	77.184.200,89
Ordentlicher Nettoertrag	12.962,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.633,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.679.882,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.089.518,00
Realisierte Gewinne	6.842.576,72
Realisierte Verluste	-1.282.825,87
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-248.253,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	144.779,28
Ausschüttung	-247.564,35
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**75.985.606,94**

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	567.969,35
Zinsen auf Anleihen	303.170,11
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	69.884,29
Bankzinsen	288.688,29
Sonstige Erträge	4.775,10
Ertragsausgleich	-28.102,54
Erträge insgesamt	**1.206.384,60**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-608,23
Performancevergütung	-4.253,54
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-955.316,03
Verwahrstellenvergütung	-34.543,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.113,74
Taxe d'abonnement	-38.176,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-39.737,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.014,39
Register- und Transferstellenvergütung	-9.925,00
Staatliche Gebühren	-15.587,89
Sonstige Aufwendungen [1)]	-67.881,21
Aufwandsausgleich	38.735,86
Aufwendungen insgesamt	**-1.193.421,84**
Ordentlicher Nettoertrag	**12.962,76**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

Bericht zum Geschäftsverlauf des HELLERICH - Global Flexibel

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der HELLERICH Global Flexibel B wies im Jahr 2024 eine Wertentwicklung von 7,7 Prozent auf. Damit erreichte der Fonds ein neues Allzeithoch.

Im vergangenen Kalenderjahr konnten Mischfonds über nahezu alle Anlageklassen hinweg Zuwächse erzielen. Seit Langem war auch die Anlageklasse Gold wieder attraktiv. Die Aktien erreichten eine höhere Wertentwicklung, als gemeinhin prognostiziert wurde und auch bei den Anleihen waren gute Renditen möglich. Allerdings war die Freude darüber, dass es wieder Zinsen gibt, nur von kurzer Dauer. Die EZB und die Fed leiteten im Jahresverlauf einen Zinssenkungszyklus ein. Nachdem sich die US-Wirtschaft überraschend stark entwickelt hatte und Europa im Gegensatz dazu kaum Wachstum zeigte, war die EZB zum ersten Mal seit langer Zeit vor der Fed aktiv. Auch wenn am Jahresende an den Kapitalmärkten gute Ergebnisse erzielt werden konnten, gab es auf dem Weg dorthin viele Unsicherheiten und Ereignisse, deren Ausgang auch anders hätte verlaufen können. Der ausufernde Krieg im Nahen Osten, der Mini-Crash in Japan, ein Verbot von Produktexporten nach China, die dortige Immobilienkrise, die Angst vor einer Rezession in den USA oder die Neuwahlen in Frankreich erzeugten ein fragiles Gerüst, das jederzeit hätte einstürzen können. Die von Präsident Macron überraschend geforderte Neuwahl, die aufgrund des großen Zuspruchs für die Rechtsnationalisten bei der Europawahl aus seiner Sicht erforderlich wurde, führte zu größeren Verwerfungen an den Anleihemärkten. Die Renditen französischer Anleihen stiegen auf ein im europäischen Vergleich nie dagewesenes Niveau. Internationale Investoren zogen sich zurück. Ein Minus von rund zehn Prozent im S&P 500 und 16 Prozent im Nasdaq innerhalb weniger Wochen bis Anfang August verstärkte die Unsicherheit. Im Vorfeld der US-Wahl ging es ebenfalls in unterschiedliche Richtungen: Zuerst der sogenannte Trump-Trade, dann wieder Harris und letztlich wieder Trump. Ab November und nach dem Wahlergebnis setzten die Aktien zu einer Aufholjagd an, die mit der Fed-Sitzung Mitte Dezember wiederum jäh unterbrochen wurde.

Die Erfolgsformel für das Jahr 2024 lautete, in US-Aktien und dabei vorrangig in Technologieaktien investiert zu sein. Ein Blick auf die monatlichen Factsheets des HELLERICH Global Flexibel zeigt, dass über das gesamte Jahr hinweg dies der Schwerpunkt der Aktieninvestments war. Entsprechend hohe Performancebeiträge konnten in diesem Segment erzielt werden. Die Aktien von Amazon, Alphabet und ServiceNow lagen dabei an der Spitze. Ein weiterer Spitzenwert waren die Aktien des Handelsriesen Walmart. Neben den Einzelwerten sorgten die zwei ETF-Positionen für größere Gewinne, darunter ein Indexfonds auf den Russell 2000, der US-Nebenwerte abbildet. Aufgrund der tendenziell höheren Verschuldung kleiner Unternehmen, die oft mit einer variablen Verzinsung versehen sind, profitierten sie stärker, als Fed-Chef Powell den Richtungswechsel bei den Zinsen einleitete. Eine weitere kurze, aber signifikante Aufwärtsbewegung folgte, nachdem schnell der eindeutige Wahlsieg Trumps feststand. Die Aktien konnten im vergangenen Jahr respektable Beiträge erreichen, doch es gab auch einige Verlustpositionen. Die Indexperformance des vergangenen Kalenderjahres war nicht sehr repräsentativ für die Entwicklung der Aktien im Allgemeinen. Im DAX schlossen rund 40 Prozent der Titel mit einem Verlust ab und im S&P 500 etwa ein Drittel. Im Portfolio des HELLERICH Global Flexibel waren es beispielsweise L'Oréal, Infineon, clearvise und LVMH. Im Gegensatz dazu stiegen die Deutsche Telekom, Münchener Rück und die französische Schneider Electric um rund 40 Prozent an. Aber nicht nur die Aktien, sondern auch Gold hatte einen wesentlichen Anteil am Gesamterfolg. Der Goldpreis bekam Unterstützung aus mehreren Richtungen. Die Immobilienkrise in China nahm dramatische Ausmaße an. Die als sichere Geldanlage genutzten Immobilien verloren drastisch an Wert, und als Alternative wurden die Ersparnisse in Gold angelegt. Einige Staaten erwarben Gold als Reservewährung. Auch Amerikaner investierten angesichts des hohen US-Staatsdefizits und als Inflationsschutz verstärkt in das Edelmetall.

Der HELLERICH Global Flexibel war lange Zeit mit etwa 60 Prozent im oberen Bereich der einer ausgewogenen Strategie entsprechenden Aktienquote investiert. Erst gegen Jahresende wurden Gewinne realisiert und die Risiken auf der Aktienseite reduziert. Die Investitionen in der Anlageklasse der Anleihen zeichneten sich durch eine ausgeprägte Risikoaversion aus. In diesem Bereich wurde vor allem in Euro-Anleihen investiert. Zur Stabilisierung des Fondsvermögens wurde stets ein signifikanter Anteil in deutschen Staatsanleihen gehalten. Unternehmensanleihen waren mit rund zehn Prozent investiert, breit gestreut und mit geringer Einzelgewichtung. Die durchschnittliche Laufzeit wurde kurz gehalten. Im Durchschnitt erreichte der Anleihenteil einen Anstieg von knapp vier Prozent.

Zu Beginn des neuen Jahres werden viele Marktteilnehmer die Portfolios neu ausrichten. Nach einem besonders guten Aktienjahr könnten die Aktiengewichtungen zurückgeführt werden. Die Neuwahlen in Deutschland werden insbesondere für ausländische Investoren wichtig sein. Der HELLERICH Global Flexibel war mit einer niedrigen Aktienquote über den Jahreswechsel positioniert. Angesichts hoher Bewertungen und noch unklarer politischer Verhältnisse in den USA und in Deutschland könnten sich neue Einstiegsmöglichkeiten ergeben. Um den erwarteten Schwankungen zu begegnen, wird die Gewichtung einzelner Positionen möglichst gering gehalten und das Portfolio breiter aufgestellt.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

HELLERICH - Global Flexibel

Kennzahlen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q3
ISIN-Code:	LU0365982395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

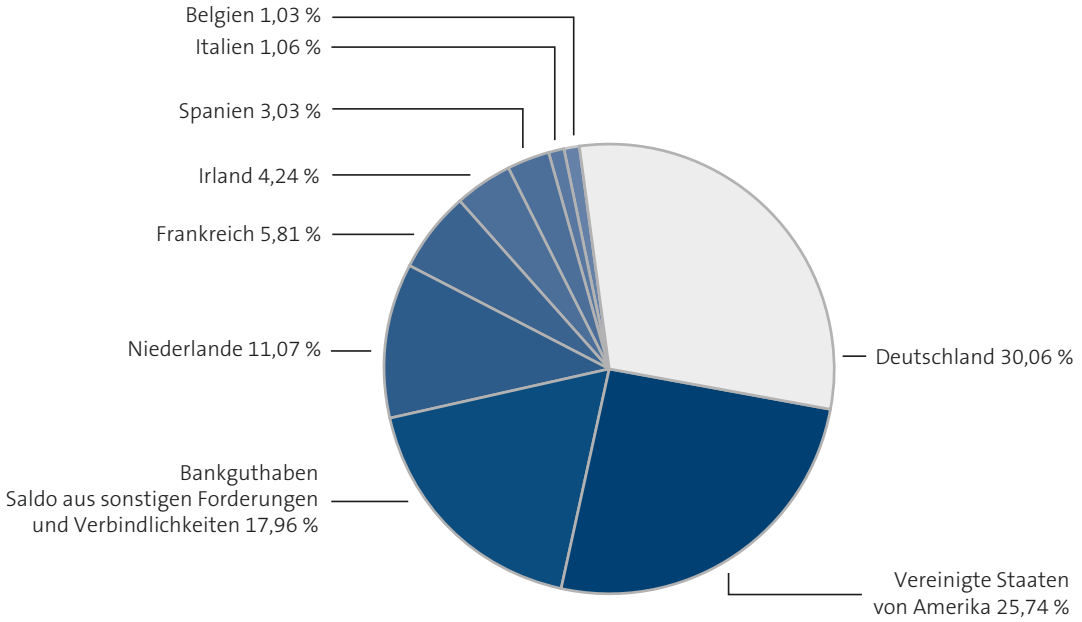
Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q4
ISIN-Code:	LU0365982635
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

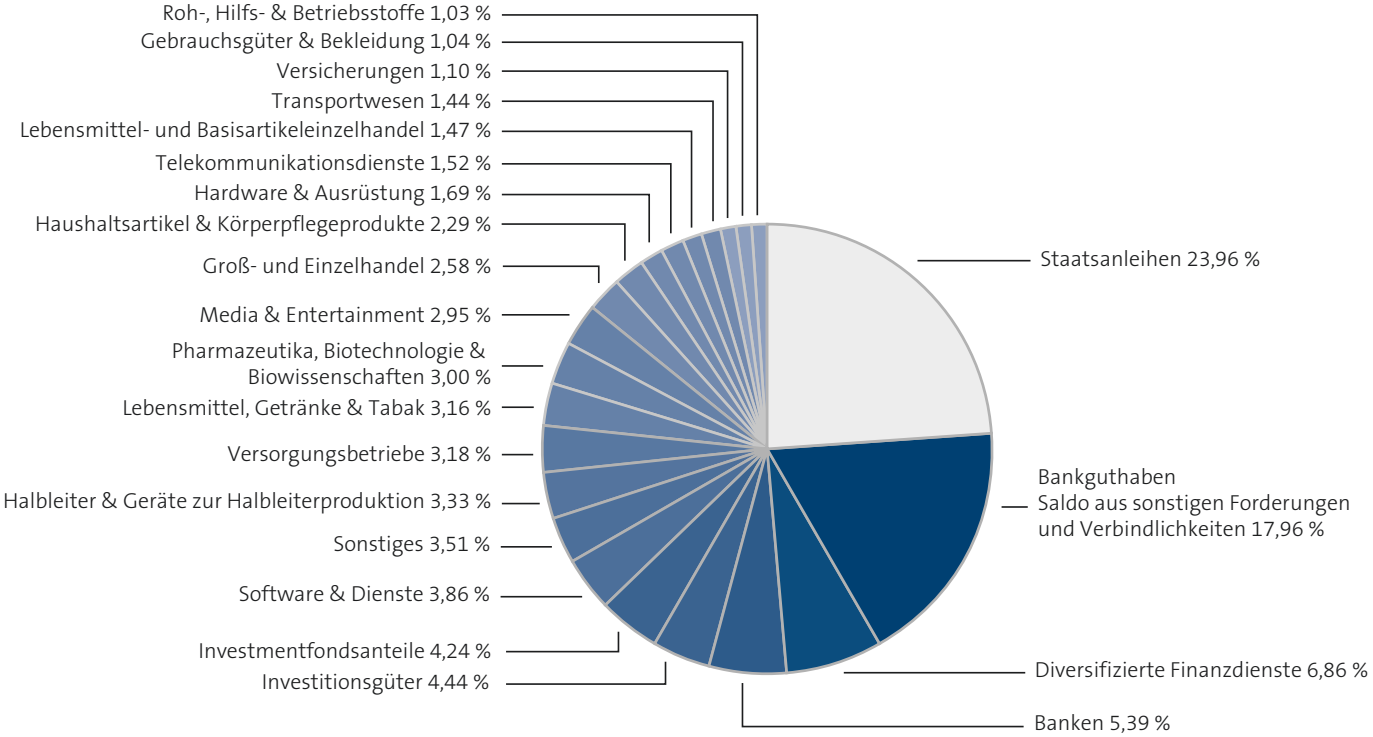
Anteilklasse C

WP-Kenn-Nr.:	A0Q2Q5
ISIN-Code:	LU0365982809
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HELLERICH - Global Flexibel

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	30,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,74 %
Niederlande	11,07 %
Frankreich	5,81 %
Irland	4,24 %
Spanien	3,03 %
Italien	1,06 %
Belgien	1,03 %
Wertpapiervermögen	82,04 %
Bankguthaben [2)]	17,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,40 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Staatsanleihen	23,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,86 %
Banken	5,39 %
Investitionsgüter	4,44 %
Investmentfondsanteile	4,24 %
Software & Dienste	3,86 %
Sonstiges	3,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,33 %
Versorgungsbetriebe	3,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,00 %
Media & Entertainment	2,95 %
Groß- und Einzelhandel	2,58 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,29 %
Hardware & Ausrüstung	1,69 %
Telekommunikationsdienste	1,52 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,47 %
Transportwesen	1,44 %
Versicherungen	1,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,03 %
Wertpapiervermögen	82,04 %
Bankguthaben [2)]	17,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,40 %
	100,00 %

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	54.904.356,02
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.344.284,94)	
Bankguthaben [1]	11.752.815,37
Zinsforderungen	377.947,88
Dividendenforderungen	5.488,63
	67.040.607,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-945,86
Sonstige Passiva [2]	-100.300,05
	-101.245,91
Netto-Teilfondsvermögen	**66.939.361,99**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.153.551,12 EUR
Umlaufende Anteile	23.007,980
Anteilwert	789,01 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.321.148,92 EUR
Umlaufende Anteile	49.795,870
Anteilwert	849,89 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.464.661,95 EUR
Umlaufende Anteile	9.250,000
Anteilwert	698,88 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Global Flexibel

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	21,03	29.357	-2.226,39	716,23
31.12.2023	18,95	25.737	-2.599,56	736,28
31.12.2024	18,15	23.008	-2.094,94	789,01

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	58,29	76.320	-715,86	763,80
31.12.2023	43,84	55.551	-15.949,28	789,10
31.12.2024	42,32	49.796	-4.715,58	849,89

Anteilklasse C

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	5,14	7.570	-862,58	679,64
31.12.2023	4,90	7.250	-170,67	675,23
31.12.2024	6,46	9.250	1.415,07	698,88

HELLERICH - Global Flexibel

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.680.938,26	18.949.799,24	43.835.753,54	4.895.385,48
Ordentlicher Nettoertrag	8.354,82	-63.533,93	59.684,01	12.204,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11.277,38	-4.412,88	-3.361,17	-3.503,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.654.192,70	169.731,86	364.690,84	2.119.770,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.049.646,53	-2.264.672,92	-5.080.273,61	-704.700,00
Realisierte Gewinne	6.234.533,80	1.757.245,74	3.983.552,04	493.736,02
Realisierte Verluste	-915.192,81	-264.857,06	-580.887,23	-69.448,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-508.524,68	-156.346,86	-311.603,68	-40.574,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	93.548,16	30.597,93	53.594,18	9.356,05
Ausschüttung	-247.564,35	0,00	0,00	-247.564,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**66.939.361,99**	**18.153.551,12**	**42.321.148,92**	**6.464.661,95**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.737,120	55.551,310	7.250,000
Ausgegebene Anteile	221,680	450,000	3.000,000
Zurückgenommene Anteile	-2.950,820	-6.205,440	-1.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**23.007,980**	**49.795,870**	**9.250,000**

HELLERICH - Global Flexibel

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	404.434,31	115.318,82	257.951,10	31.164,39
Zinsen auf Anleihen	303.170,11	85.096,08	193.571,28	24.502,75
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	35.755,76	10.205,87	22.825,80	2.724,09
Bankzinsen	279.163,74	78.457,81	178.553,32	22.152,61
Sonstige Erträge	4.775,10	1.365,36	3.044,26	365,48
Ertragsausgleich	-19.275,05	-17.305,95	-20.772,92	18.803,82
Erträge insgesamt	**1.008.023,97**	**273.137,99**	**635.172,84**	**99.713,14**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-579,46	-164,89	-370,14	-44,43
Performancevergütung	-4.253,54	0,00	0,00	-4.253,54
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-817.823,51	-299.382,22	-466.423,11	-52.018,18
Verwahrstellenvergütung	-30.312,28	-8.534,51	-19.396,38	-2.381,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-50.124,09	-14.112,74	-32.071,91	-3.939,44
Taxe d'abonnement	-33.538,06	-9.441,85	-21.456,76	-2.639,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.776,61	-5.927,20	-13.403,06	-1.446,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.987,98	-1.709,31	-3.820,32	-458,35
Register- und Transferstellenvergütung	-5.300,00	-1.967,57	-2.945,46	-386,97
Staatliche Gebühren	-13.964,12	-3.878,82	-9.042,27	-1.043,03
Sonstige Aufwendungen [1]	-47.561,93	-13.271,64	-30.693,51	-3.596,78
Aufwandsausgleich	30.552,43	21.718,83	24.134,09	-15.300,49
Aufwendungen insgesamt	**-999.669,15**	**-336.671,92**	**-575.488,83**	**-87.508,40**
Ordentlicher Nettoertrag	**8.354,82**	**-63.533,93**	**59.684,01**	**12.204,74**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**30.634,90**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**1,91**	**1,40**	**1,30**
Performancevergütung in Prozent [2]		**0,00**	**0,00**	**0,08**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	3.500	3.500	223,6000	782.600,00	1,17
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	10.000	35.000	28,9900	1.014.650,00	1,52
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	1.210	1.490	493,0000	734.570,00	1,10
							2.531.820,00	**3,79**
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	12.200	4.500	7.700	86,2000	663.740,00	0,99
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.560	2.540	344,5000	875.030,00	1,31
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	3.000	4.000	241,0500	964.200,00	1,44
							2.502.970,00	**3,74**
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	320	1.180	684,9000	808.182,00	1,21
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	EUR	0	10.000	34.000	24,7000	839.800,00	1,25
							1.647.982,00	**2,46**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	2.300	6.100	194,0400	1.135.825,74	1,70
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	3.300	4.700	223,7500	1.009.140,20	1,51
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.400	4.600	255,5900	1.128.216,10	1,69
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	3.100	0	3.100	241,7500	719.148,83	1,07
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	7.200	0	7.200	91,8100	634.326,84	0,95
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc.	USD	12.600	0	12.600	48,1300	581.938,39	0,87
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	0	1.000	1.000	708,1600	679.550,91	1,02
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	10.000	0	10.000	73,4000	704.346,99	1,05
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	1.520	1.680	430,5300	694.070,05	1,04
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	9.500	1.300	8.200	86,8600	683.477,59	1,02
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	0	920	680	1.081,4600	705.683,52	1,05
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	1.900	0	1.900	392,8600	716.278,67	1,07

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	3.100	3.900	318,6600	1.192.566,93	1,78
US9311421039	Walmart Inc.	USD	18.000	15.800	11.200	91,6600	985.118,51	1,47
							11.569.689,27	**17,29**
Börsengehandelte Wertpapiere							**18.252.461,27**	**27,28**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	2.332	122.346	15,8000	1.933.066,80	2,89
DE000A1EWXA4	clearvise AG	EUR	0	0	1.276.561	1,6650	2.125.474,07	3,18
							4.058.540,87	**6,07**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**4.058.540,87**	**6,07**
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2GSV09	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	0	0	72.712	0,2578	18.747,84	0,03
							18.747,84	**0,03**
Nicht notierte Wertpapiere							**18.747,84**	**0,03**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**22.329.749,98**	**33,38**
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2573331837	3,615%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	0	0	1.000.000	100,0100	1.000.100,00	1,49
XS2573331324	3,625%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	700.000	0	700.000	101,0280	707.196,00	1,06
BE6320935271	2,875%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	700.000	0	700.000	98,3440	688.408,00	1,03
DE0001030567	0,100%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	4.000.000	98,9830	5.033.919,04	7,52
DE000BU22007	2,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,9860	2.999.580,00	4,48
DE000BU22015	2,800%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	4.000.000	0	4.000.000	100,1290	4.005.160,00	5,98

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR (Fortsetzung)								
XS2147995299	2,100%	Danaher Corporation v.20(2026)	0	0	700.000	99,1570	694.099,00	1,04
FR001400SHQ2	3,200%	Danone S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	0	700.000	100,7060	704.942,00	1,05
XS2324724645	1,875%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	96,2800	962.800,00	1,44
XS2605914105	3,907%	General Mills Inc. v.23(2029)	700.000	0	700.000	103,3400	723.380,00	1,08
XS2764264607	3,875%	ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	700.000	0	700.000	102,5930	718.151,00	1,07
XS0991099630	2,875%	International Business Machines Corporation EMTN v.13(2025)	0	0	500.000	100,1640	500.820,00	0,75
XS1843459782	1,800%	International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	700.000	0	700.000	98,0280	686.196,00	1,03
DE000LB1M2X2	0,250%	Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	500.000	99,9210	499.605,00	0,75
NL0011220108	0,250%	Niederlande Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,8460	1.976.920,00	2,95
XS2948434266	3,875%	Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	0	700.000	100,9680	706.776,00	1,06
XS1734066811	3,125%	PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	99,9220	699.454,00	1,04
XS2715940891	4,220%	Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	700.000	0	700.000	104,6620	732.634,00	1,09
ES00000122E5	4,650%	Spanien Reg.S. v.10(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,2560	2.025.120,00	3,03
							26.065.260,04	**38,94**
Börsengehandelte Wertpapiere							**26.065.260,04**	**38,94**

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

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								
XS2393323071	0,800% AGCO International Holdings B.V. Reg.S. v.21(2028)		700.000	0	700.000	90,8530	635.971,00	0,95
FR0013336286	0,750% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2026)		0	0	700.000	97,6370	683.459,00	1,02
							1.319.430,00	**1,97**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.319.430,00**	**1,97**
Anleihen							**27.384.690,04**	**40,91**
Investmentfondsanteile [2]								
Irland								
IE00BMG6Z448	iShares MSCI EM EX-China UCITS ETF	EUR	390.000	305.000	200.000	4,9125	982.500,00	1,47
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	35.000	15.000	30.000	61,9100	1.857.300,00	2,77
							2.839.800,00	**4,24**
Investmentfondsanteile [2]							**2.839.800,00**	**4,24**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	1.300	11.600	9.700	242,2800	2.350.116,00	3,51
							2.350.116,00	**3,51**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.350.116,00**	**3,51**
Zertifikate							**2.350.116,00**	**3,51**
Wertpapiervermögen							**54.904.356,02**	**82,04**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**11.752.815,37**	**17,56**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**282.190,60**	**0,40**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**66.939.361,99**	**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 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,0821
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4148
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4525
Türkische Lira	TRY	1	36,6840
US-Dollar	USD	1	1,0421

Bericht zum Geschäftsverlauf des HELLERICH - Sachwertaktien

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der HELLERICH Sachwertaktien B wies im Jahr 2024 einen Wertzuwachs von 6,04 Prozent auf.

Die defensiven Branchen taten sich angesichts der überragenden Entwicklung von Technologieaktien erneut schwer. Der Gesundheitsbereich litt unter unklaren politischen Verhältnissen. Der Fonds schlug sich in diesem herausfordernden Umfeld respektabel. Das Anlageuniversum des HELLERICH Sachwertaktien wies im vergangenen Jahr im Vergleich zu den gängigen Indizes eine gemischte Entwicklung auf. Der europäische Aktienindex für Nahrungsmittel und Getränke schloss mit einem Minus von mehr als zehn Prozent ab. Dahingegen konnte der US-amerikanische Sektorindex in Euro gerechnet um knapp zehn Prozent zulegen. Der globale MSCI Food, Beverage & Tobacco Index lag ohne Dividenden mit 1,3 Prozent im Minus. Der Bereich Gesundheitswesen schnitt mit 4,6 Prozent in Europa, gemessen am STOXX Health Care Index, und 8,9 Prozent in den USA (S&P 500 Health Care) besser ab, allerdings in beiden Fällen ebenfalls deutlich unterhalb der Länder- bzw. Regionenindizes. Auch die Teilindizes für Pharmazeutika und Biotechnologie wiesen bescheidene Ergebnisse auf. Die dritte Region neben Europa und den USA ist der asiatische Raum. Die asiatischen Indizes für Südkorea, Indonesien und Thailand schlossen das Jahr unterdurchschnittlich ab, und somit war dieser Bereich zu Recht im Fonds gering gewichtet. Die anfängliche Yen-Schwäche kehrte sich nach einer kurzen volatilen Phase zwar um, doch damit nahm die Eignung japanischer Aktien für das defensive Fondskonzept wesentlich ab. Der Telekommunikationsbereich erwies sich in einigen Ländern als sehr attraktiv. Nachdem die Unternehmen dieser Branche ein sehr ähnliches Geschäftsmodell betreiben und der Wettbewerb aufgrund weniger Anbieter eingeschränkt ist, blieb es bei einer Gewichtung von zehn Prozent auf Fondsebene. Im Bereich der Versorger verhält es sich wiederum anders, da die Geschäftsmodelle stärker variieren. Neben Elektrizitätsversorgern gibt es viele Gasversorger, integrierte Energiekonzerne oder auf alternative Energie fokussierte Anbieter. Diese litten im vergangenen Jahr besonders unter einem Abverkauf. Die hohen Kosten und die fehlenden politischen Initiativen erschwerten den Unternehmen das Geschäft.

Im Fonds konnte Walmart das beste Ergebnis erzielen. Die seit Langem gehaltene Position erreichte einen Wertzuwachs von 86 Prozent. Für einen Megakonzern wie Walmart war dies ein extremer Anstieg und dürfte nicht so leicht wiederholbar sein. Nachdem die Vergleichsgruppe wesentlich schlechter abschnitt, kann dies auf die erfolgreiche Online- und Preisstrategie des Unternehmens zurückgeführt werden. Die Wettbewerber Dollar Tree und Dollar General verloren im gleichen Zeitraum etwa 40 Prozent, während Target immerhin noch ein Plus von vier Prozent aufwies. Die ebenfalls im Portfolio enthaltene Aktie der Supermarktkette Kroger legte dagegen um 45 Prozent zu. Die wahrscheinlich größte Aufmerksamkeit galt im Pharmasegment den Medikamenten Mounjaro und Ozempic von Eli Lilly und Novo Nordisk: Zum einen wegen des Wettstreits um die beste Wirksamkeit und darüber, wer zuerst den dringend benötigten Nachschub herstellen kann, zum anderen wegen der vielen Kopien und Nachahmer, der zahlreichen Studien zur Wirksamkeit und eines durch den designierten Gesundheitsminister entfachten politischen Diskurses. Beide Unternehmen gehören nun zu den wichtigsten Pharmaunternehmen der Welt, konnten auf Fondsebene in diesem Jahr jedoch keine positiven Beiträge leisten. Im Bereich der Telekommunikation verzeichneten die Deutsche Telekom und Verizon Zuwächse, im Einzelhandel waren es die beiden kanadischen Supermärkte Loblaw und Metro. Japanische Unternehmen hingegen verzeichneten die höchsten Rückgänge. Aufgrund des schwachen Yens fielen die Schwankungen höher aus. Nissin Foods, Sundrug und MatsukiyoCocokara verließen mit zweistelligen Verlusten das Portfolio. Die großen Mischkonzerne für Haushaltswaren und Körperpflege Procter & Gamble, Colgate-Palmolive und Henkel konnten gute Ergebnisse erzielen. Die Ausnahmen in diesem Segment bildeten die Aktien von L'Oréal und Reckitt Benckiser. Während L'Oréal Umsatzeinbußen im wichtigen chinesischen Markt zu verzeichnen hatte, war eine erfolgreiche Musterklage gegen ein Tochterunternehmen von Reckitt Benckiser in den USA für den Kursabschlag verantwortlich. Somit gab es große Diskrepanzen auch innerhalb der Segmente. Auf Währungsebene konnten nur der US-Dollar und das britische Pfund gegenüber dem Euro an Wert gewinnen.

Der Ausblick für die Branchen Nahrungsmittel, Gesundheitswesen, Telekommunikation und Versorger ist neutral. Die Bewertungen sind teils noch attraktiv und die Prognosen tendenziell pessimistisch. Auf der anderen Seite spielt die Gesetzgebung für diese Branchen eine wichtige Rolle, und die könnte sich angesichts der neuen Regierung in den USA oder auch in Deutschland wesentlich verändern. Der Kursanstieg der wirklich guten US-Unternehmen erscheint ausgereizt, aber auch außerhalb der USA gibt es interessante Alternativen. Ein möglicher positiver Einflussfaktor ist der Einsatz von künstlicher Intelligenz. Damit könnten Unternehmen die Effizienz steigern und Kosten reduzieren. Bei gesteigerter Profitabilität wären auch höhere Bewertungen denkbar. Für die Versorger ist KI ebenfalls ein positiver Faktor, da der Strombedarf weiter zunehmen wird.

Strassen, im April 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Kennzahlen

Die Vewaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	HAFX4N
ISIN-Code:	LU0459025101
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

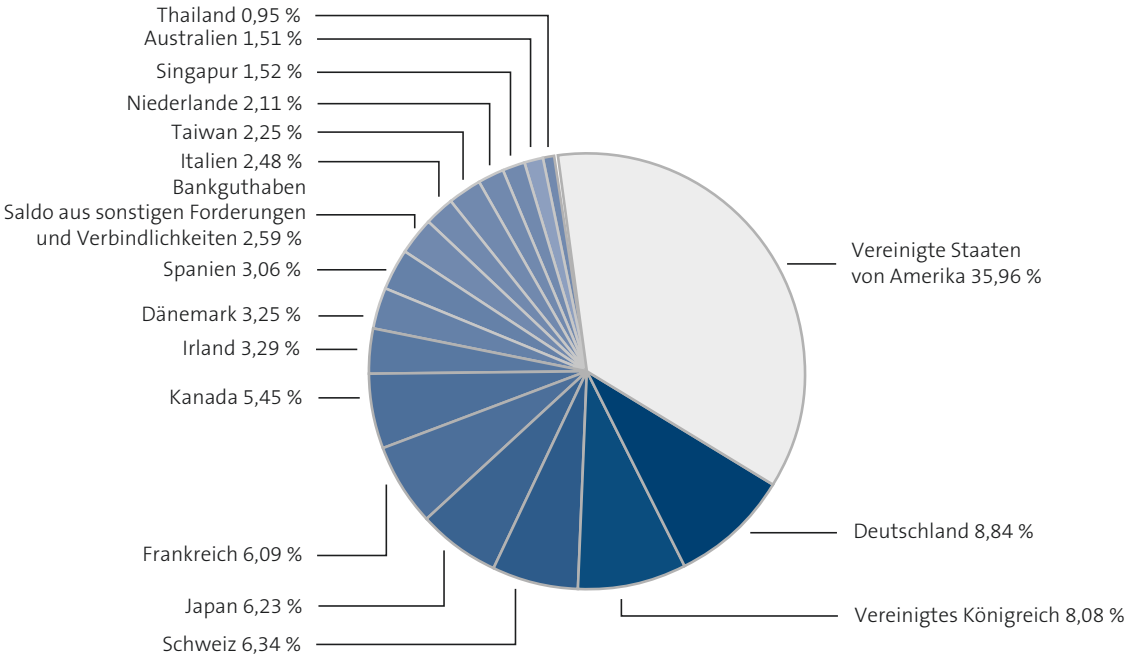
Anteilklasse A 2

WP-Kenn-Nr.:	HAFX4P
ISIN-Code:	LU0459025283
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

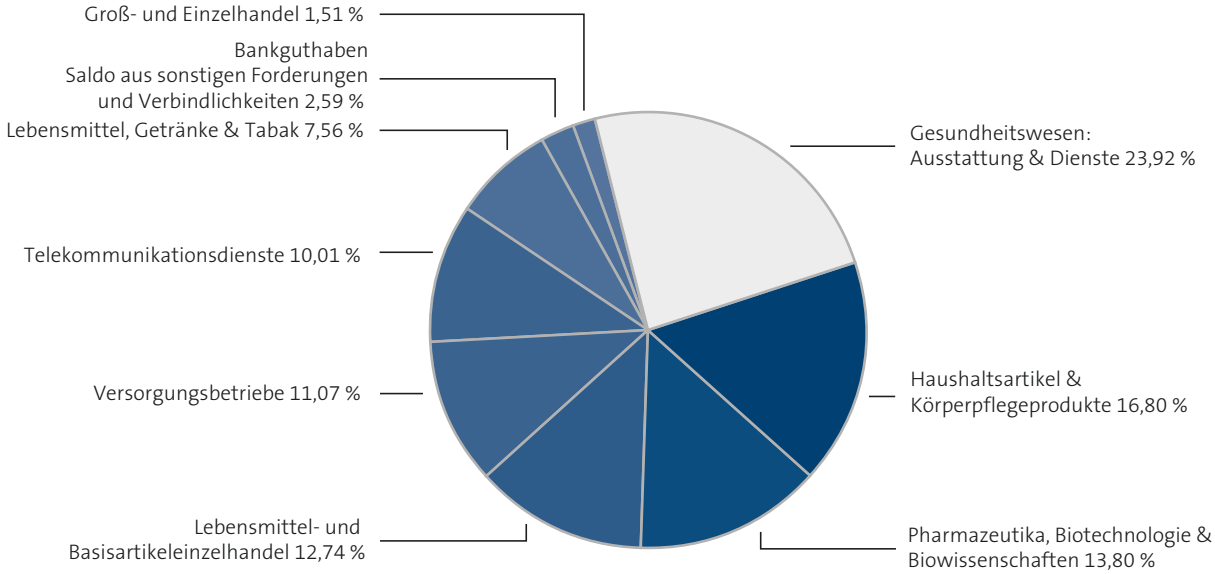
Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	HAFX0R
ISIN-Code:	LU0324420727
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung



Wirtschaftliche Aufteilung



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

HELLERICH - Sachwertaktien

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	35,96 %
Deutschland	8,84 %
Vereinigtes Königreich	8,08 %
Schweiz	6,34 %
Japan	6,23 %
Frankreich	6,09 %
Kanada	5,45 %
Irland	3,29 %
Dänemark	3,25 %
Spanien	3,06 %
Italien	2,48 %
Taiwan	2,25 %
Niederlande	2,11 %
Singapur	1,52 %
Australien	1,51 %
Thailand	0,95 %
Wertpapiervermögen	97,41 %
Bankguthaben [2)]	2,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	23,92 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	16,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,80 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	12,74 %
Versorgungsbetriebe	11,07 %
Telekommunikationsdienste	10,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,56 %
Groß- und Einzelhandel	1,51 %
Wertpapiervermögen	97,41 %
Bankguthaben [2)]	2,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	8.813.347,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.929.887,63)	
Bankguthaben [1]	252.411,50
Zinsforderungen	2.477,96
Dividendenforderungen	5.171,05
Forderungen aus Devisengeschäften	498,16
	9.073.905,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-21,44
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-497,08
Sonstige Passiva [2]	-27.142,38
	-27.660,90
Netto-Teilfondsvermögen	**9.046.244,95**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.072.024,00 EUR
Umlaufende Anteile	34.770,760
Anteilwert	174,63 EUR
Anteilklasse A 2	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.734.048,73 EUR
Umlaufende Anteile	10.936,520
Anteilwert	158,56 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.240.172,22 EUR
Umlaufende Anteile	5.788,520
Anteilwert	214,25 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	7,26	40.513	-361,11	179,25
31.12.2023	6,21	37.713	-477,81	164,65
31.12.2024	6,07	34.771	-504,77	174,63

Anteilklasse A 2

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	12,25	75.805	-153,84	161,63
31.12.2023	1,89	12.704	-9.712,43	148,97
31.12.2024	1,73	10.937	-270,16	158,56

Anteilklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	1,77	8.056	-436,15	219,98
31.12.2023	1,40	6.936	-231,87	202,04
31.12.2024	1,24	5.789	-239,25	214,25

HELLERICH - Sachwertaktien

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A 2 EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.503.262,63	6.209.524,42	1.892.392,25	1.401.345,96
Ordentlicher Nettoertrag	4.607,94	-811,84	5.832,39	-412,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	644,06	149,13	550,53	-55,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.689,60	11.788,82	0,00	13.900,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.039.871,47	-516.558,78	-270.162,95	-253.149,74
Realisierte Gewinne	608.042,92	407.887,55	117.241,00	82.914,37
Realisierte Verluste	-367.633,06	-246.875,36	-70.743,22	-50.014,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	260.271,21	172.958,83	49.210,99	38.101,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	51.231,12	33.961,23	9.727,74	7.542,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.046.244,95**	**6.072.024,00**	**1.734.048,73**	**1.240.172,22**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse A 2 Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.713,070	12.703,520	6.935,840
Ausgegebene Anteile	68,860	0,000	65,390
Zurückgenommene Anteile	-3.011,170	-1.767,000	-1.212,710
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**34.770,760**	**10.936,520**	**5.788,520**

HELLERICH - Sachwertaktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse A 2 EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge				
Dividenden	163.535,04	109.577,06	31.486,08	22.471,90
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	34.128,53	22.774,18	6.673,20	4.681,15
Bankzinsen	9.524,55	6.394,45	1.821,16	1.308,94
Ertragsausgleich	-8.827,49	-5.554,57	-2.019,28	-1.253,64
Erträge insgesamt	**198.360,63**	**133.191,12**	**37.961,16**	**27.208,35**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-28,77	-19,14	-5,63	-4,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-137.492,52	-96.434,55	-21.286,16	-19.771,81
Verwahrstellenvergütung	-4.230,96	-2.838,24	-810,80	-581,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.989,65	-4.688,75	-1.339,48	-961,42
Taxe d'abonnement	-4.638,87	-3.112,12	-888,84	-637,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.960,89	-12.742,30	-3.621,02	-2.597,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.026,41	-2.035,08	-578,44	-412,89
Register- und Transferstellenvergütung	-4.625,00	-2.975,61	-786,77	-862,62
Staatliche Gebühren	-1.623,77	-1.076,40	-318,04	-229,33
Sonstige Aufwendungen [1]	-20.319,28	-13.486,21	-3.962,34	-2.870,73
Aufwandsausgleich	8.183,43	5.405,44	1.468,75	1.309,24
Aufwendungen insgesamt	**-193.752,69**	**-134.002,96**	**-32.128,77**	**-27.620,96**
Ordentlicher Nettoertrag	**4.607,94**	**-811,84**	**5.832,39**	**-412,61**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**13.802,63**			
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**2,23**	**1,88**	**2,26**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings Ltd.	AUD	48.000	0	48.000	4,7700	136.553,95	1,51
							136.553,95	**1,51**
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	2.000	635,9000	170.464,29	1,88
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	2.800	0	2.800	330,3000	123.959,90	1,37
							294.424,19	**3,25**
Deutschland								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	5.100	10.300	28,9900	298.597,00	3,30
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	6.700	0	6.700	33,4800	224.316,00	2,48
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.200	0	3.280	84,4000	276.832,00	3,06
							799.745,00	**8,84**
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	5.000	64,7800	323.900,00	3,58
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	140	320	660	344,5000	227.370,00	2,51
							551.270,00	**6,09**
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	1.500	0	1.500	92,1000	138.150,00	1,53
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	570	2.050	80,7400	158.830,25	1,76
							296.980,25	**3,29**
Italien								
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	5.400	7.000	29.400	7,6160	223.910,40	2,48
							223.910,40	**2,48**
Japan								
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	3.500	0	3.500	6.388,0000	136.186,11	1,51
JP3965400009	Lion Corporation	JPY	12.000	0	12.000	1.762,5000	128.827,99	1,42
JP3336000009	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.500	0	15.500	1.618,5000	152.807,35	1,69
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	7.800	0	7.800	3.062,0000	145.478,78	1,61
							563.300,23	**6,23**

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Kanada								
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	0	1.490	1.940	191,1400	246.944,33	2,73
CA59162N1096	Metro Inc.	CAD	0	620	4.050	91,1400	245.815,80	2,72
							492.760,13	**5,45**
Niederlande								
NL0015001WM6	Qiagen NV	EUR	4.400	0	4.400	43,3100	190.564,00	2,11
							190.564,00	**2,11**
Schweiz								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	970	2.410	74,4500	191.039,71	2,11
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	680	0	680	253,6000	183.611,58	2,03
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	175	190	984,0000	199.063,03	2,20
							573.714,32	**6,34**
Singapur								
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	62.700	0	62.700	3,1000	137.383,38	1,52
							137.383,38	**1,52**
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	3.048	0	21.048	13,1650	277.096,92	3,06
							277.096,92	**3,06**
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	0	0	5.600	37,9600	203.988,10	2,25
							203.988,10	**2,25**
Thailand								
TH8752010R16	Osotspa Public Company Ltd. NVDR	THB	147.000	0	147.000	20,8000	86.048,62	0,95
							86.048,62	**0,95**

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	2.900	0	2.900	90,6600	252.292,49	2,79
US03073E1055	Cencora Inc.	USD	0	880	920	226,9300	200.341,23	2,21
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	2.900	770	2.130	91,8100	187.655,02	2,07
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	220	0	220	783,1700	165.336,72	1,83
US3795772082	Globus Medical Inc.	USD	1.780	0	1.780	83,5600	142.727,95	1,58
US4364401012	Hologic Inc.	USD	2.550	0	2.550	72,6000	177.650,90	1,96
US45826H1095	Integer Holdings Corporation	USD	1.680	0	1.680	134,7600	217.250,55	2,40
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	2.640	0	2.640	72,1100	182.679,59	2,02
US8168511090	Sempra	USD	2.300	0	2.300	87,7700	193.715,57	2,14
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	290	610	367,1100	214.890,22	2,38
US5010441013	The Kroger Co.	USD	620	0	4.020	62,3400	240.482,49	2,66
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	470	1.520	169,5300	247.275,31	2,73
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	300	0	300	509,9900	146.816,04	1,62
US9120081099	US Foods Holding Corporation	USD	2.118	0	2.118	68,1700	138.551,06	1,53
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	0	6.950	39,9200	266.235,49	2,94
US9311421039	Walmart Inc.	USD	4.160	3.350	3.190	91,6600	280.582,86	3,10
							3.254.483,49	**35,96**
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	46.000	11.400	34.600	2,2080	92.244,39	1,02
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	1.800	4.000	7.800	19,8200	186.665,06	2,06
GB00B7N0K053	Premier Foods Plc.	GBP	60.000	0	60.000	1,8700	135.474,52	1,50
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	1.200	2.400	48,2800	139.908,23	1,55
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	3.200	0	3.200	55,2600	176.832,00	1,95
							731.124,20	**8,08**
Börsengehandelte Wertpapiere							**8.813.347,18**	**97,41**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**8.813.347,18**	**97,41**
Wertpapiervermögen							**8.813.347,18**	**97,41**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**252.411,50**	**2,79**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-19.513,73**	**-0,20**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**9.046.244,95**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4148
Thailändischer Baht	THB	1	35,5334
US-Dollar	USD	1	1,0421

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds HELLERICH „der 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 29. Dezember 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

Der Fonds HELLERICH bestand zum 31. Dezember 2024 aus den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel und HELLERICH - Sachwertaktien.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

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

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

   Die Verwaltungsgesellschaft kann 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 des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.

   Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

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

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

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

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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 Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

3.) BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

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

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

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

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

BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

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

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

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

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

11.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds HELLERICH – Global Flexibel

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

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

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 Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 ist folgende Performancevergütung angefallen:

Name des Teilfonds	ISIN	Performance Fee in EUR	in %
HELLERICH - Global Flexibel A EUR	LU0365982395	-	-
HELLERICH - Global Flexibel B EUR	LU0365982635	-	-
HELLERICH - Global Flexibel C EUR	LU0365982809	4.253,54	0,08

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 Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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 Kos-ten, 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.

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

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 ist keine Performance-vergütung angefallen.

12.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Russland/Ukraine-Konflikt

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

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konfl ikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel und HELLERICH - Sachwertaktien

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

Die detaillierte Darstellung nach der SFDR-Verordnung für die einzelnen Teilfonds finden Sie ab Seite 54 dieses Jahresberichts.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
HELLERICH

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HELLERICH (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

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

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

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

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxemburg, 25. April 2025
Vertreten durch

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

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

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

OGAW	AngewendetesRisikomanagementverfahren
HELLERICH - Sachwertaktien	Commitment Approach
HELLERICH - Global Flexibel	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien der Commitment Approach verwendet.

Fortsetzung zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Commitment Approach für den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel der Commitment Approach verwendet.

2.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Fortsetzung zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht erdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Fortsetzung zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	1.182.334,35 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

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

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen" abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung für Mitarbeiter (inkl. der Geschäftsführung), die zeitanteilig für den Fonds HELLERICH tätig waren: 188 TEUR

Davon feste Vergütung:	150 TEUR
Davon variable Vergütung:	38 TEUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0 TEUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	3

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

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

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: HELLERICH - Global Flexibel

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900YR6CW72WT63P57

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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

Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit bei Anlagen in direkten Wertpapieren (Einzelaktien und Einzelanleihen) wird auf einen eigenständigen, speziell auf Unternehmen zugeschnittenen Nachhaltigkeitsfilter von Sustainalytics zurückgegriffen, welcher diese unter der Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien, die ökologische und soziale Aspekte sowie Merkmale einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (Governance) berücksichtigt, analysiert und bewertet.

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

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Der gewichtete Durchschnitts-Score bezogen auf den Aktienanteil des Fonds betrug 16,83. Aktien ohne ESG-Score wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Mittelwert lag bei 16,64. Der Anteil der Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen betrug 61,20%.

Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2024 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

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

• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (4)

• Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)

• Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt.

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

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	61,20%	63,47%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	0,00%	0,00%
Soziale	0,00%	0,00%

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

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

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

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

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

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

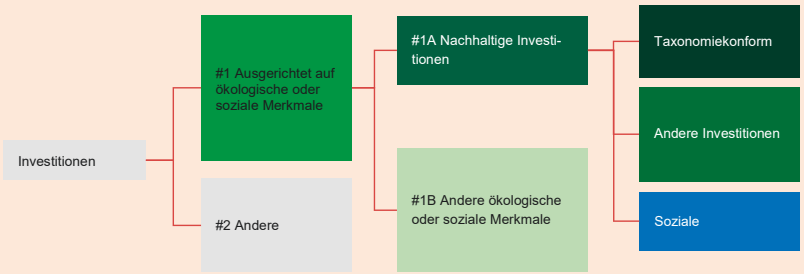
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	7,41	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	6,00	Deutschland
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,74	Irland
clearvise AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,63	Deutschland
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,29	Irland
Blue Cap AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,19	Deutschland
iShares MSCI EM EX-China UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,97	Irland
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,00	Frankreich
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,70	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,69	Vereinigte Staaten von Amerika
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,68	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,66	Vereinigte Staaten von Amerika
Universal Music Group N.V	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,62	Niederlande
Dte. Börse AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,62	Deutschland
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 61,20%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 38,80%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 61,20%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUGEWERBE/BAU	Sonstige Bauinstallation	0,94
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,40
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	2,58
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,62
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	6,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	3,50
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,79
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,63
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich	0,46

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	17,81
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,69
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,53
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,68
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	1,66
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	1,39
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Hörfunkveranstalter	1,62
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	2,11
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,60
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	3,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,03
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	3,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Oberbekleidung	0,53
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	1,32
VERKEHR UND LAGEREI	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,18
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,33
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	17,51

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

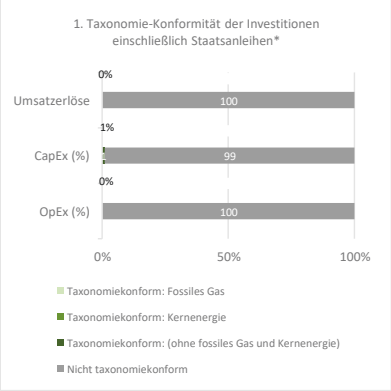
☐ Ja

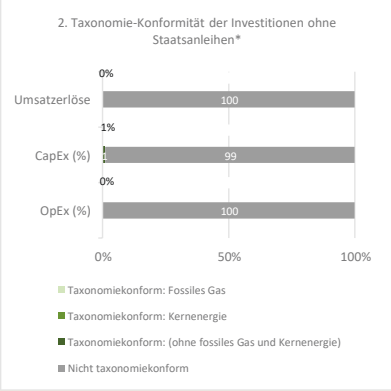
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

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

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	0,41%	N/A

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

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

Derzeit müssen die "anderen Investitionen" in Höhe von max. 49% nicht die strengen Nachhaltigkeitskriterien unseres ESG-Prozesses erfüllen. Als Mindestschutz gelten die Ausschlusskriterien und die Anforderungen an die Verfahrensweise einer guten Unternehmensführung. Der Fonds investiert darüber hinaus in Absicherungsinstrumente, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, und Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Für diese Investitionen wird kein Mindestschutz angestrebt.

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

Der ESG-Score wurde im halbjährlichen Turnus überprüft. Bei Änderungen erfolgte eine Umklassifizierung des bestehenden Portfolios.

Die PAIs wurden anhand der Datenbank von Sustainalytics und im Rahmen eigener Recherchen überprüft. Im Ergebnis wurden 193 Unternehmen anhand dieser Kriterien ausgeschlossen.

Bei der Beurteilung von Staaten wurde der Freedom-House-Index als Grundlage verwendet. Die Änderungen wurden in gleichem Turnus in der Liste aktualisiert.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: HELLERICH - Sachwertaktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900N2ENIJEZJORK17

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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

Zur Überprüfung der Nachhaltigkeit bei Anlagen in direkten Wertpapieren (Einzelaktien und Einzelanleihen) wird auf einen eigenständigen, speziell auf Unternehmen zugeschnittenen Nachhaltigkeitsfilter von Sustainalytics zurückgegriffen, welcher diese unter der Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien, die ökologische und soziale Aspekte sowie Merkmale einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (Governance) berücksichtigt, analysiert und bewertet.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Der gewichtete Durchschnitts-Score bezogen auf den Aktienanteil des Fonds betrug 19,36. Aktien ohne ESG-Score wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Mittelwert lag bei 20,05. Der Anteil der Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen betrug 84,57%.

Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 31.12.2024 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

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

• Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (4)

• Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (10)

• Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) (14)

Die PAI-Indikatoren wurden im Rahmen der Mindestausschlüsse für Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen berücksichtigt.

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

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	84,57%	72,80%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%
Andere Investitionen	0,00%	0,00%
Soziale	0,00%	0,00%

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

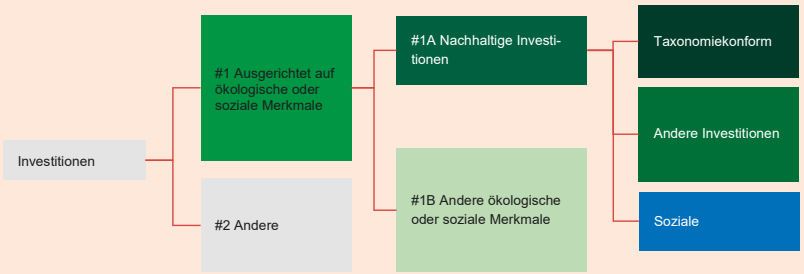
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Loblaw Companies Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,40	Kanada
Danone S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,34	Frankreich
Dte. Telekom AG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,32	Deutschland
Walmart Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,25	Vereinigte Staaten von Amerika
The Procter & Gamble Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,15	Vereinigte Staaten von Amerika
Siegfried Holding AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,95	Schweiz
Verizon Communications Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,91	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,77	Frankreich
Stryker Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,69	Vereinigte Staaten von Amerika
Metro Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,66	Kanada
Iberdrola S.A.	ENERGIEVERSORGUNG	2,62	Spanien
Cencora Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,57	Vereinigte Staaten von Amerika
Colgate-Palmolive Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,49	Vereinigte Staaten von Amerika
Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,42	Deutschland
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,40	Dänemark

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,57%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,43%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,57%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	3,87
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	2,40
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,66
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	1,09
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	19,56
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	1,97
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	0,48
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel,	8,08

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

	Getränke und Tabakwaren	
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit elektrischen Haushaltsgeräten	0,38
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	5,20
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit sonstigen Maschinen und Ausrüstungen	0,44
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	3,25
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	7,22
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	2,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	3,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	6,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	8,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	8,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	0,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Milchverarbeitung (ohne Herstellung von Speiseeis)	1,01

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

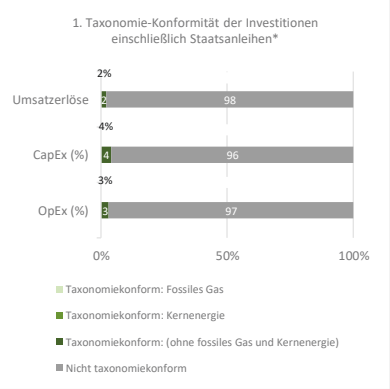
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

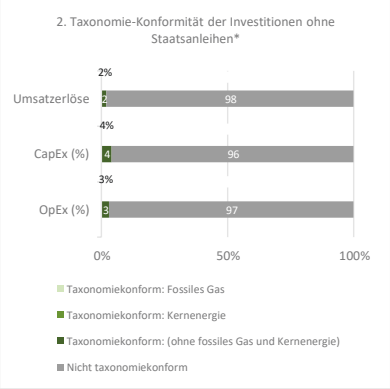
Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren bei der gewichteten Durchschnittsbetrachtung leicht verschlechtert und im Mittelwert leicht verbessert.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	9,02%	N/A

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

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0,00 %.

Fortsetzung Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Der ESG-Score wurde in den Investmentprozess integriert und es erfolgte eine halbjährliche Aktualisierung der Datenbank. Dabei wurde überprüft, inwiefern Unternehmen das Mindestrating weiterhin erfüllen oder neu das Mindestrating erfüllen. Entsprechend erfolgte eine Umklassifizierung des bestehenden Portfolios und eine Neuberechnung der Nachhaltigkeitsquote.

Die PAIs wurden in der Datenbank von Sustainalytics überprüft. Im Ergebnis wurden 25 Unternehmen anhand dieser Kriterien ausgeschlossen. Die geringe Anzahl liegt an der grundsätzlichen Branchenorientierung, bei der bereits im Vorfeld viele Branchen ausgenommen sind. Unter anderem im Bereich der Rüstungsgüter oder bei der Tabakherstellung. Das Anlageuniversum ist wesentlich kleiner als bei klassischen Strategien.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

IPConcept

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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