

Halbjahresbericht 2025

HELLERICH

mit seinen Teilfonds
HELLERICH - Global Flexibel
HELLERICH - Sachwertaktien

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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



IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung, Vertrieb und Beratung	05
Zusammengefasster Halbjahresbericht des HELLERICH mit den Teilfonds	06
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Global Flexibel	
Kennzahlen	09
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	10-11
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	13
Zahlen, Daten und Fakten des Teilfonds HELLERICH - Sachwertaktien	
Kennzahlen	19
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	20-21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	23
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	27

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 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.

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
Felix Graf von Hardenberg
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

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 verantwortlich für die

Bundesrepublik Deutschland und Österreich

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

HELLERICH GmbH

Königinstraße 29
D-80539 München

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

HELLERICH GmbH

Königinstraße 29
D-80539 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

HELLERICH

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	67.380.700,39
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.690.297,45)	
Bankguthaben ¹⁾	7.550.668,28
Zinsforderungen	305.926,64
Dividendenforderungen	7.890,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	35.978,40
Forderungen aus Devisengeschäften	512,91
	75.281.678,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-49.814,90
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-513,09
Sonstige Passiva ²⁾	-107.601,47
	-157.929,46
Netto-Fondsvermögen	75.123.749,42

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Global Flexibel

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

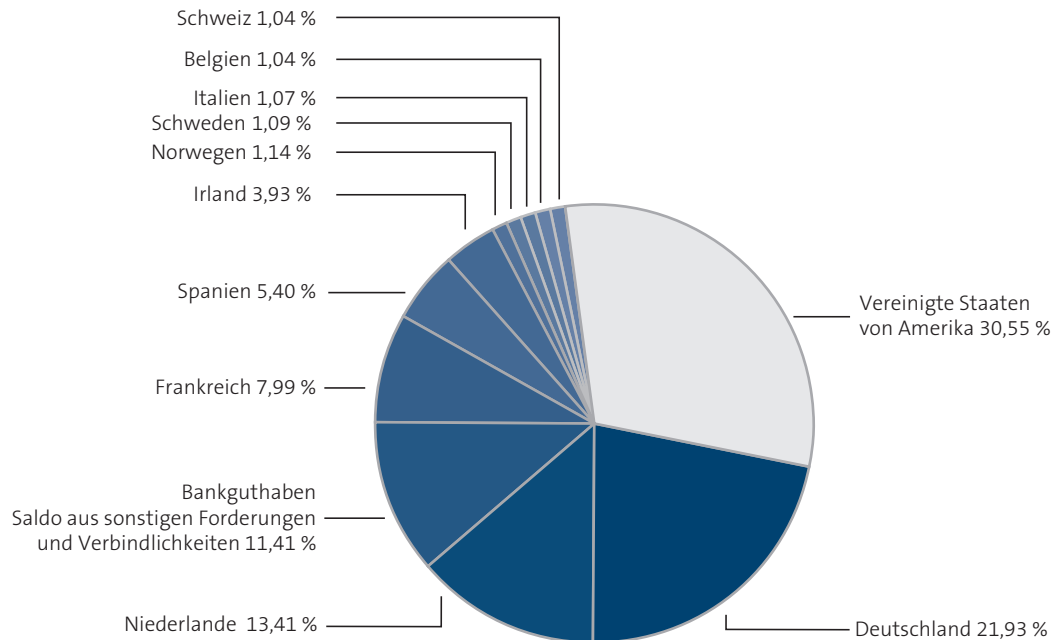
Anteilklasse B

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

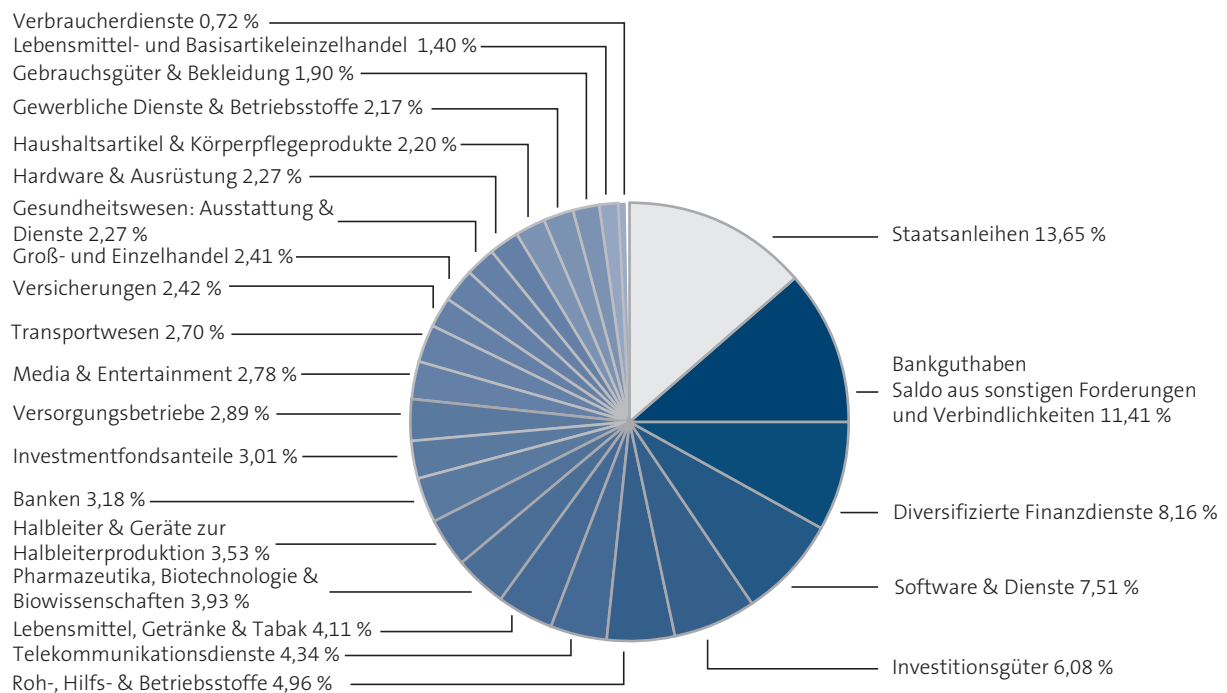
Anteilklasse C

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



HELLERICH - Global Flexibel

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,55 %
Deutschland	21,93 %
Niederlande	13,41 %
Frankreich	7,99 %
Spanien	5,40 %
Irland	3,93 %
Norwegen	1,14 %
Schweden	1,09 %
Italien	1,07 %
Belgien	1,04 %
Schweiz	1,04 %
Wertpapiervermögen	88,59 %
Bankguthaben ²⁾	11,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	13,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,16 %
Software & Dienste	7,51 %
Investitionsgüter	6,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,96 %
Telekommunikationsdienste	4,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,11 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,93 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,53 %
Banken	3,18 %
Investmentfondsanteile	3,01 %
Versorgungsbetriebe	2,89 %
Media & Entertainment	2,78 %
Transportwesen	2,70 %
Versicherungen	2,42 %
Groß- und Einzelhandel	2,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,27 %
Hardware & Ausrüstung	2,27 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,90 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,40 %
Verbraucherdienste	0,72 %
Wertpapiervermögen	88,59 %
Bankguthaben ²⁾	11,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	59.030.151,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.141.565,59)	
Bankguthaben ¹⁾	7.359.147,16
Zinsforderungen	304.898,08
Dividendenforderungen	5.101,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	35.978,40
	66.735.276,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.964,80
Sonstige Passiva ²⁾	-88.237,23
	-113.202,03
Netto-Teilfondsvermögen	66.622.074,47

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.058.998,61 EUR
Umlaufende Anteile	22.082,640
Anteilwert	772,51 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.591.707,96 EUR
Umlaufende Anteile	49.855,870
Anteilwert	834,24 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.971.367,90 EUR
Umlaufende Anteile	11.850,000
Anteilwert	672,69 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025

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								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.800	0	2.800	199,6000	558.880,00	0,84
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	3.500	277,4000	970.900,00	1,46
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	35.000	31,1300	1.089.550,00	1,64
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	220	0	1.710	550,0000	940.500,00	1,41
DE0007236101	Siemens AG	EUR	4.500	0	4.500	222,7500	1.002.375,00	1,50
							4.562.205,00	6,85
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	16.000	0	16.000	41,9600	671.360,00	1,01
FR0000125007	Compagnie de Saint- Gobain S.A.	EUR	2.100	0	9.800	101,1000	990.780,00	1,49
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	2.540	355,1500	902.081,00	1,35
FR0012757854	Spie S.A.	EUR	15.000	0	15.000	47,8800	718.200,00	1,08
							3.282.421,00	4,93
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.180	682,5000	805.350,00	1,21
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	253.000	0	253.000	4,1190	1.042.107,00	1,56
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.	EUR	0	0	34.000	27,3200	928.880,00	1,39
							2.776.337,00	4,16
Norwegen								
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	58.000	0	58.000	155,3000	762.305,35	1,14
							762.305,35	1,14
Schweiz								
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	2.200	0	2.200	294,6000	691.918,44	1,04
							691.918,44	1,04
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	EUR	14.200	0	14.200	70,1800	996.556,00	1,50
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	13.500	0	13.500	44,0700	594.945,00	0,89
							1.591.501,00	2,39

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	6.100	178,2700	928.093,37	1,39
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	600	0	5.300	223,3000	1.010.062,30	1,52
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	4.600	201,0800	789.423,91	1,18
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	680	0	680	1.047,8200	608.105,83	0,91
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	0	3.100	269,3500	712.626,95	1,07
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	5.600	0	5.600	167,1800	799.016,81	1,20
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	7.200	88,7100	545.115,64	0,82
US40637H1095	Halozyne Therapeutics Inc.	USD	0	0	12.600	52,2100	561.445,76	0,84
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	0	0	10.000	97,2000	829.563,88	1,25
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.900	0	1.900	550,3200	892.385,42	1,34
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	770	0	2.450	495,9400	1.037.000,09	1,56
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.800	0	3.800	273,4200	886.742,34	1,33
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	400	0	1.080	1.022,4200	942.403,00	1,41
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	10.500	0	10.500	91,5300	820.231,29	1,23
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	770	3.130	348,6100	931.253,14	1,40
US9311421039	Walmart Inc.	USD	3.000	3.000	11.200	97,2700	929.780,66	1,40
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	USD	6.900	0	6.900	81,8700	482.122,56	0,72
							13.705.372,95	20,57
Börsengehandelte Wertpapiere							27.372.060,74	41,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JM2M1	Blue Cap AG	EUR	0	8.945	113.401	17,9000	2.029.877,90	3,05
DE000A1EWXA4	clearvise AG	EUR	0	0	1.276.561	1,5100	1.927.607,11	2,89
							3.957.485,01	5,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.957.485,01	5,94
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2GSV09	Jean Pierre Rosselet Cosmetics AG	EUR	0	0	72.712	0,2841	20.660,61	0,03
							20.660,61	0,03
Nicht notierte Wertpapiere							20.660,61	0,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine							31.350.206,36	47,05

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	700.000	100,7610	705.327,00	1,06
BE6320935271	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	700.000	98,6380	690.466,00	1,04
XS2678226114	3,875% Assa-Abloy AB EMTN Reg.S. v.23(2030)	700.000	0	700.000	103,9510	727.657,00	1,09
XS2763026395	3,519% Becton, Dickinson & Co. v.24(2031)	700.000	0	700.000	102,0450	714.315,00	1,07
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	4.000.000	98,7700	5.092.739,23	7,64
FR0013519071	1,125% Capgemini SE Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	91,6460	641.522,00	0,96
XS2147995299	2,100% Danaher Corporation v.20(2026)	0	0	700.000	99,8360	698.852,00	1,05
FR001400SHQ2	3,200% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	0	0	700.000	101,2740	708.918,00	1,06
XS2324724645	1,875% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	97,6930	976.930,00	1,47
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	0	0	700.000	103,6540	725.578,00	1,09
XS2764264607	3,875% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	0	0	700.000	103,0290	721.203,00	1,08
XS0991099630	2,875% International Business Machines Corporation EMTN v.13(2025)	0	0	500.000	100,1910	500.955,00	0,75
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	0	0	700.000	99,0180	693.126,00	1,04
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,9320	1.998.640,00	3,00
XS2948434266	3,875% Prysmian S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	0	0	700.000	101,8840	713.188,00	1,07
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	100,7840	705.488,00	1,06
XS2715940891	4,220% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	0	0	700.000	104,9850	734.895,00	1,10
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	0	0	2.000.000	100,2120	2.004.240,00	3,01
XS2592516210	3,750% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.23(2031)	700.000	0	700.000	103,6400	725.480,00	1,09
						20.479.519,23	30,73
Börsengehandelte Wertpapiere						20.479.519,23	30,73

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

HELLERICH - Global Flexibel

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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)		0	0	700.000	93,3700	653.590,00	0,98
FR0013336286	0,750% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2026)		0	0	700.000	98,8070	691.649,00	1,04
XS2414830963	0,875% Kerry Group Financial Services Reg.S. v.21(2031)		700.000	0	700.000	87,1120	609.784,00	0,92
XS2366407018	0,800% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2030)		700.000	0	700.000	89,7030	627.921,00	0,94
							2.582.944,00	3,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.582.944,00	3,88
Anleihen							23.062.463,23	34,61
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	EUR	40.000	0	40.000	50,1900	2.007.600,00	3,01
							2.007.600,00	3,01
Investmentfondsanteile ²⁾							2.007.600,00	3,01
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	0	9.700	269,0600	2.609.882,00	3,92
							2.609.882,00	3,92
Börsengehandelte Wertpapiere							2.609.882,00	3,92
Zertifikate							2.609.882,00	3,92
Wertpapiervermögen							59.030.151,59	88,59
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							7.359.147,16	11,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							232.775,72	0,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							66.622.074,47	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Global Flexibel

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4949
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

HELLERICH - Sachwertaktien

Kennzahlen

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A

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

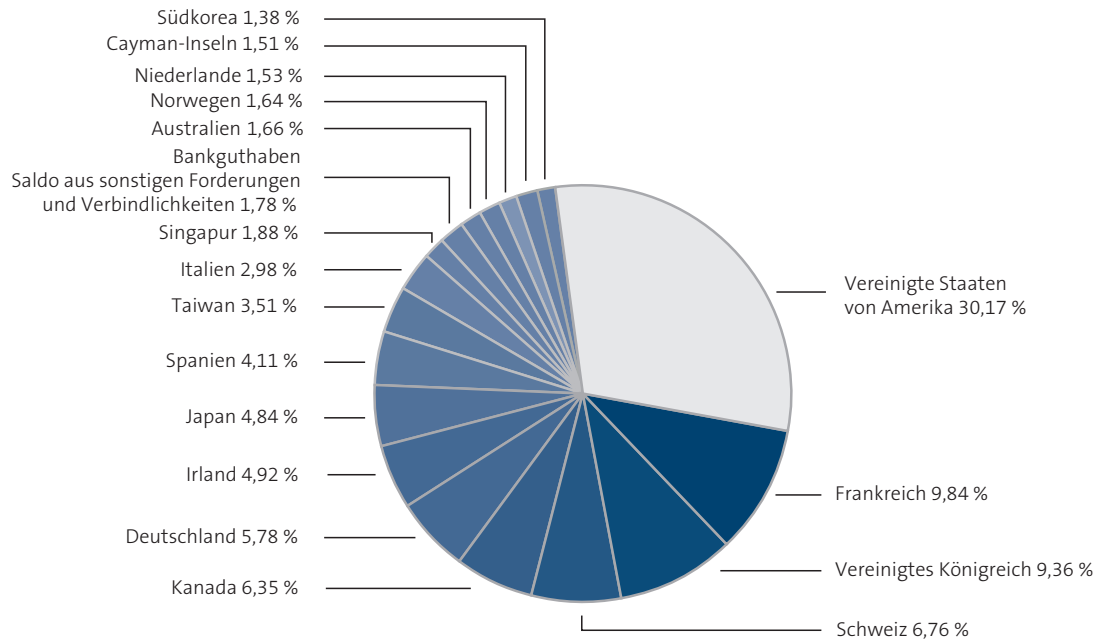
Anteilklasse A 2

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

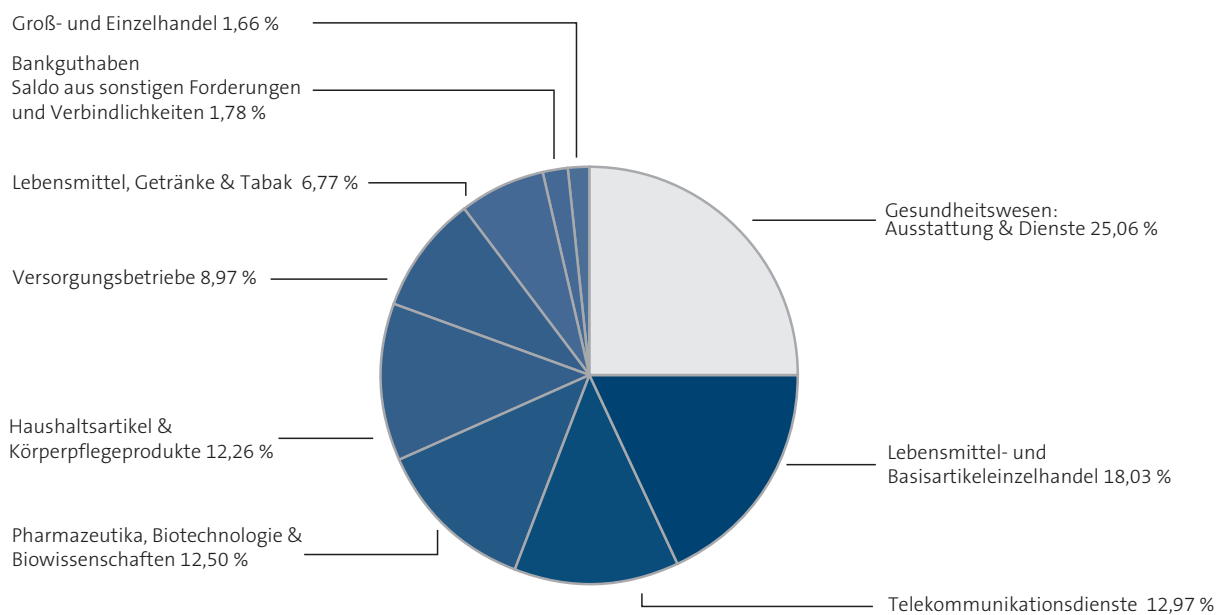
Anteilklasse B

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



HELLERICH - Sachwertaktien

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,17 %
Frankreich	9,84 %
Vereinigtes Königreich	9,36 %
Schweiz	6,76 %
Kanada	6,35 %
Deutschland	5,78 %
Irland	4,92 %
Japan	4,84 %
Spanien	4,11 %
Taiwan	3,51 %
Italien	2,98 %
Singapur	1,88 %
Australien	1,66 %
Norwegen	1,64 %
Niederlande	1,53 %
Cayman-Inseln	1,51 %
Südkorea	1,38 %
Wertpapiervermögen	98,22 %
Bankguthaben ²⁾	2,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	25,06 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	18,03 %
Telekommunikationsdienste	12,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12,26 %
Versorgungsbetriebe	8,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,77 %
Groß- und Einzelhandel	1,66 %
Wertpapiervermögen	98,22 %
Bankguthaben ²⁾	2,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

HELLERICH - Sachwertaktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	8.350.548,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.548.731,86)	
Bankguthaben ¹⁾	191.521,12
Zinsforderungen	1.028,56
Dividendenforderungen	2.789,28
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1,71
Forderungen aus Devisengeschäften	512,91
	8.546.402,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.850,10
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-513,09
Sonstige Passiva ²⁾	-19.364,24
	-44.727,43
Netto-Teilfondsvermögen	8.501.674,95

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.900.618,19 EUR
Umlaufende Anteile	34.416,260
Anteilwert	171,45 EUR

Anteilklasse A 2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.630.556,81 EUR
Umlaufende Anteile	10.455,600
Anteilwert	155,95 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	970.499,95 EUR
Umlaufende Anteile	4.617,930
Anteilwert	210,16 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2025

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	0	0	48.000	5,2700	140.979,77	1,66
							140.979,77	1,66
Cayman-Inseln								
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	46.000	0	46.000	25,6500	128.284,86	1,51
							128.284,86	1,51
Deutschland								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	3.700	6.600	31,1300	205.458,00	2,42
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	6.700	42,5900	285.353,00	3,36
							490.811,00	5,78
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	750	4.250	69,5000	295.375,00	3,47
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	710	0	710	234,3000	166.353,00	1,96
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	660	355,1500	234.399,00	2,76
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.700	0	1.700	82,4900	140.233,00	1,65
							836.360,00	9,84
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	0	0	1.500	94,2000	141.300,00	1,66
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	2.050	86,0200	150.500,13	1,77
IE00BFY8C754	Steris Plc.	USD	620	0	620	238,7900	126.354,70	1,49
							418.154,83	4,92
Italien								
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	0	0	29.400	8,6040	252.957,60	2,98
							252.957,60	2,98
Japan								
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	0	0	3.500	6.457,0000	133.138,57	1,57
JP3869010003	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	8.600	0	8.600	2.967,5000	150.346,82	1,77
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd.	JPY	4.800	0	4.800	4.509,0000	127.504,80	1,50
							410.990,19	4,84

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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	0	1.940	223,5800	271.056,87	3,19
CA59162N1096	Metro Inc.	CAD	0	0	4.050	106,1800	268.734,53	3,16
							539.791,40	6,35
Niederlande								
NL0015002CX3	Qiagen NV	USD	3.200	0	3.200	47,7700	130.463,43	1,53
							130.463,43	1,53
Norwegen								
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	15.200	0	15.200	108,7000	139.830,74	1,64
							139.830,74	1,64
Schweiz								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	0	2.410	86,3000	222.038,01	2,61
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	270	0	270	566,6000	163.320,17	1,92
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	680	261,6000	189.909,26	2,23
							575.267,44	6,76
Singapur								
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	0	62.700	3,8200	160.220,75	1,88
							160.220,75	1,88
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	362	0	21.410	16,3250	349.518,25	4,11
							349.518,25	4,11
Südkorea								
KR7139480008	E-Mart Inc.	KRW	2.180	0	2.180	85.400,0000	117.149,97	1,38
							117.149,97	1,38
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	0	1.300	4.300	46,8700	172.007,34	2,02
TW0004904008	Far Eastone Telecommunication Co. Ltd.	TWD	48.000	0	48.000	89,6000	126.965,38	1,49
							298.972,72	3,51

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

HELLERICH - Sachwertaktien

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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	0	400	2.500	106,5300	227.297,94	2,67
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.800	0	2.800	46,3500	110.762,14	1,30
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	1.300	0	1.300	167,1800	185.486,05	2,18
US03073E1055	Cencora Inc.	USD	0	0	920	299,4200	235.099,77	2,77
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	2.130	88,7100	161.263,38	1,90
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	0	220	775,4500	145.599,56	1,71
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	0	2.640	70,8900	159.724,84	1,88
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	610	393,5500	204.886,49	2,41
US5010441013	The Kroger Co.	USD	0	0	4.020	71,4200	245.035,76	2,88
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	1.520	159,8600	207.380,05	2,44
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	300	309,1100	79.143,98	0,93
US9120081099	US Foods Holding Corporation	USD	0	0	2.118	77,2700	139.675,57	1,64
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	0	0	6.950	42,3100	250.963,98	2,95
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	620	2.570	97,2700	213.351,46	2,51
							2.565.670,97	30,17
Vereinigtes Königreich								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	82.600	0	82.600	1,9390	187.520,67	2,21
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	0	0	34.600	2,8920	117.156,30	1,38
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	7.800	20,2600	185.022,83	2,18
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	2.400	49,4300	138.897,08	1,63
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	3.200	52,0400	166.528,00	1,96
							795.124,88	9,36
Börsengehandelte Wertpapiere							8.350.548,80	98,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.350.548,80	98,22
Wertpapiervermögen							8.350.548,80	98,22
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							191.521,12	2,25
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-40.394,97	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.501.674,95	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 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4949
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.589,1767
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8738
US-Dollar	USD	1	1,1717

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds HELLERICH („Fonds“) wurde auf Initiative der HELLERICH GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 26. Oktober 1999 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. November 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 3. Januar 2024 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 30. Juni 2025 aus den Teilfonds HELLERICH – Global Flexibel und HELLERICH - Sachwertaktien.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE;

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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-Teilfondsvermögensberechnung 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- 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 nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- 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 Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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.

BESTEuerung DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen 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.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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

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

8.) PERFORMANCEVERGÜTUNG**Teilfonds HELLERICH – Global Flexibel**

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

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

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

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

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

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

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

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

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).

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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.

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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 ist keine Performance Fee für den Teilfonds abgegrenzt worden.

Teilfonds HELLERICH – Sachwertaktien

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

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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.

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

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

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

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

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

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

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.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 ist keine Performance Fee für den Teilfonds abgegrenzt worden.

9.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten die Finanzmärkte zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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 Konflikt 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 sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Fortsetzung Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

10.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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



4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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