



**Halbjahresbericht zum 30.06.2025**

**Hartz Regehr Vermögens-Fonds**

**AXXION**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	10
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025.....	14
Service Partner & Dienstleister.....	16
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft).....	17

## Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>602.819.308,97</b>	<b>100,07</b>
1. Aktien		146.118.750,96	24,26
- Deutschland	EUR	12.908.080,00	2,14
- Euro-Länder	EUR	25.662.604,24	4,26
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.239.009,22	0,37
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	105.309.057,50	17,48
2. Anleihen		212.621.989,96	35,29
- ABS im weiteren Sinne	EUR	4.988.150,00	0,83
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	64.408.396,09	10,69
- Unternehmensanleihen	EUR	143.225.443,87	23,77
3. Zertifikate		38.702.105,00	6,42
- Zertifikate	EUR	38.702.105,00	6,42
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		2.212.092,03	0,37
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	2.212.092,03	0,37
5. Investmentanteile		196.041.673,80	32,54
- Gemischte Fonds	EUR	15.639.910,00	2,60
- Indexfonds	EUR	76.271.490,00	12,66
- Aktienfonds	EUR	49.759.573,80	8,26
- Rentenfonds	EUR	54.370.700,00	9,03
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		5.648.079,40	0,94
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	5.595.324,22	0,93
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	52.755,18	0,01
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.474.617,82	0,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-396.939,62</b>	<b>-0,07</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-396.939,62	-0,07
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>602.422.369,35</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvor- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>350.988.386,86</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>146.118.750,96</b>
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	53.000	0	27.000	CHF	78,8300	4.470.829,32	0,74
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	3.800	3.800	0	CHF	554,6000	2.255.195,29	0,37
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	38.000	38.000	0	DKK	439,6000	2.239.009,22	0,37
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	22.000	0	12.100	EUR	175,1400	3.853.080,00	0,64
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	16.000	16.000	0	EUR	177,2600	2.836.160,00	0,47
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	11.000	0	15.000	EUR	344,1000	3.785.100,00	0,63
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	3.500	0	4.500	EUR	677,6000	2.371.600,00	0,39
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	79.000	79.000	0	EUR	30,9700	2.446.630,00	0,41
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	800	800	0	EUR	2.299,0000	1.839.200,00	0,31
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	172.000	172.000	0	EUR	16,2900	2.801.880,00	0,47
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	6.000	0	13.000	EUR	363,1000	2.178.600,00	0,36
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	6.000	0	3.500	EUR	444,6000	2.667.600,00	0,44
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	0	32.000	EUR	258,1500	2.323.350,00	0,39
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	15.000	15.000	0	EUR	225,8000	3.387.000,00	0,56
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000	0	25.000	EUR	217,6500	4.353.000,00	0,72
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	19.000	19.000	0	GBP	101,2000	2.245.133,87	0,37
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	STK	480.000	480.000	0	GBP	8,8180	4.942.190,25	0,82
GB00BOSWJX34	London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	STK	13.000	13.000	0	GBP	106,3500	1.614.317,57	0,27
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	90.000	90.000	0	GBP	25,5350	2.683.406,70	0,45
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	6.000	0	0	USD	298,8900	1.528.327,94	0,25
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.000	0	0	USD	386,8800	1.648.542,70	0,27
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	19.000	0	0	USD	141,9000	2.297.681,95	0,38
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	33.000	0	0	USD	176,2300	4.956.187,15	0,82
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	38.000	0	0	USD	219,3900	7.104.840,63	1,18
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	34.000	0	0	USD	205,1700	5.944.929,27	0,99
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK	12.000	0	0	USD	308,4000	3.153.911,71	0,52
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	13.000	0	0	USD	485,7700	5.381.805,01	0,89
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	18.000	0	0	USD	275,6500	4.228.481,34	0,70
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	15.500	0	0	USD	388,2100	5.128.050,96	0,85

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvormögens <sup>1)</sup>
<b>im Berichtszeitraum</b>									
US20825C1045	ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	STK	36.000	0	0	USD	89,7400	2.753.229,93	0,46
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	23.000	0	0	USD	152,7500	2.994.077,04	0,50
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	21.000	0	0	USD	289,9100	5.188.435,32	0,86
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	5.500	0	0	USD	469,1800	2.199.156,30	0,37
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	6.000	0	0	USD	561,9400	2.873.393,56	0,48
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	6.500	0	0	USD	738,0900	4.088.618,54	0,68
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	20.500	1.500	0	USD	497,4100	8.690.050,28	1,44
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	33.000	0	0	USD	69,4200	1.952.326,57	0,32
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	34.000	0	0	USD	71,0400	2.058.428,50	0,34
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	18.000	0	0	USD	218,6300	3.353.792,40	0,56
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	34.000	0	0	USD	159,3200	4.616.396,80	0,77
US74340W1036	ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	21.000	0	0	USD	105,1200	1.881.302,20	0,31
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	10.000	0	0	USD	272,6900	2.323.930,46	0,39
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.000	0	0	USD	311,9700	2.392.815,75	0,40
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.500	1.500	0	USD	445,2000	2.086.756,43	0,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>185.944.823,87</b>	<b>30,87</b>
XS1717584913	alstria office AG Anleihe v. 2017(2017/2027)	EUR	7.000	0	0	%	94,0930	6.586.510,00	1,09
XS1962513674	Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	EUR	5.000	0	0	%	99,4930	4.974.650,00	0,83
BE6364524635	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	EUR	5.000	5.000	0	%	100,5840	5.029.200,00	0,83
XS2357417257	Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	7.000	0	0	%	94,2460	6.597.220,00	1,10
XS2281343413	Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	EUR	7.000	0	0	%	85,5810	5.990.670,00	0,99
XS2982332319	BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	EUR	6.000	6.000	0	%	100,2710	6.016.260,00	1,00
DE0001102424	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	10.000	0	0	%	97,2240	9.722.400,00	1,61
DE0001102564	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	EUR	11.000	0	0	%	87,2030	9.592.330,00	1,59
DE0001102622	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	EUR	9.000	0	0	%	99,9070	8.991.630,00	1,49
FR0013507860	Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	EUR	5.000	0	0	%	97,5870	4.879.350,00	0,81
DE000CZ40LW5	Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	EUR	7.000	0	0	%	102,4250	7.169.750,00	1,19
DE000A289NF1	Deutsche Wohnen SE Anleihe v. 2020(2020/2030)	EUR	5.000	0	0	%	93,2260	4.661.300,00	0,77
EU000A3K4DJ5	Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EUR	9.000	0	0	%	99,9940	8.999.460,00	1,49

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvolumens <sup>1)</sup>
<b>im Berichtszeitraum</b>									
FR001400BKZ3	Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR	10.000	0	0	%	93,7800	9.378.000,00	1,56
XS2178769159	Fresenius Medical Care AG MTN v. 2020(2030/2030)	EUR	6.000	0	0	%	93,1310	5.587.860,00	0,93
XS2242979719	Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2020(20/25.27) Cl.A	EUR	5.000	0	0	%	99,7630	4.988.150,00	0,83
XS2265262936	Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	USD	13.000	0	0	%	85,7290	9.497.843,87	1,58
XS1998904921	KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	EUR	5.000	0	0	%	94,9690	4.748.450,00	0,79
FR0013508694	La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	EUR	7.000	7.000	0	%	89,1920	6.243.440,00	1,04
DE000LB2V7C3	Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	EUR	5.000	0	0	%	92,8420	4.642.100,00	0,77
XS2087643651	Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	EUR	7.000	2.000	0	%	87,6800	6.137.600,00	1,02
CH1130818847	Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2021(21/31)	EUR	7.000	0	0	%	85,4800	5.983.600,00	0,99
XS1843449395	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	EUR	5.500	0	0	%	99,6340	5.479.870,00	0,91
XS2123970167	V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	EUR	7.000	0	0	%	87,5860	6.131.020,00	1,02
XS2320759538	Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29)	EUR	7.000	0	0	%	91,6940	6.418.580,00	1,07
XS2374594823	Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.21(30)	EUR	7.000	0	0	%	87,9930	6.159.510,00	1,02
DE000A3E5MH6	Vonovia SE Medium Term Notes v. 21(21/29)	EUR	6.000	0	0	%	89,8970	5.393.820,00	0,90
XS1463043973	Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	EUR	5.000	0	0	%	97,8060	4.890.300,00	0,81
XS2582404724	ZF Finance GmbH MTN v. 2023(2023/2026)	EUR	5.000	0	0	%	101,0790	5.053.950,00	0,84
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>16.712.720,00</b>	<b>2,77</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK	62.000	0	31.000	EUR	269,5600	16.712.720,00	2,77
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.212.092,03</b>	<b>0,37</b>
<b>Sonstige</b>							<b>EUR</b>	<b>2.212.092,03</b>	<b>0,37</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	8.000	0	23.000	CHF	258,4000	2.212.092,03	0,37
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.666.551,09</b>	<b>8,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.677.166,09</b>	<b>4,43</b>
CA135087H235	Canada CD-Bonds 2017(28)	CAD	14.000	0	0	%	98,1480	8.582.639,49	1,42
XS1602130947	Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	EUR	4.000	0	0	%	100,0710	4.002.840,00	0,66
XS2332589972	Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/26)	EUR	5.000	0	0	%	98,9950	4.949.750,00	0,82
US912828U246	United States of America DL-Notes 2016(26)	USD	11.000	0	0	%	97,5195	9.141.936,60	1,52
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>21.989.385,00</b>	<b>3,65</b>
DE000A3G6PC6	Encore Issuances S.A. Comp 56 Part.Z 22.09.2049 Gl.Hedgef.	STK	16.500	0	0	EUR	1.332,6900	21.989.385,00	3,65

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>im Berichtszeitraum</b>									
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
DE000A3E1841	Quantum Active Range Inhaber-Anteile X	ANT	143.000	0	0	EUR	109,3700	15.639.910,00	2,60
IE00BN15GJ57	GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg. Shs S EUR Acc. o.N	ANT	546.000	0	0	EUR	12,0400	6.573.840,00	1,09
IE000VDI16Q5	I.M.II-MSCI Eur.Eql Wght ETF Reg.Shs EUR Dis. o.N	ANT	528.000	528.000	0	EUR	62,3500	32.920.800,00	5,46
IE00B4K48X80	iShsII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT	110.000	475.000	365.000	EUR	85,3050	9.383.550,00	1,56
IE000JHIZB33	Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs IXX EUR Acc. o.N	ANT	155.000	0	0	EUR	121,7900	18.877.450,00	3,13
LU1851963212	Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Ins.Rel.Per.F C EUR o.N	ANT	47.000	0	0	EUR	147,3000	6.923.100,00	1,15
IE00BK9YLO94	PIMCO:GIS-PIMCO Europ.HY Bd Fd Reg. Shs Inst. EUR Acc. o.N.	ANT	1.535.000	0	0	EUR	12,2900	18.865.150,00	3,13
IE000XZSV718	SPDR S&P 500 UCITS ETF Reg.Shs USD Acc. o.N	ANT	1.215.000	725.000	1.490.000	EUR	12,8920	15.663.780,00	2,60
IE00BMTR6N03	Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI3 EUR Acc. o.N	ANT	129.000	0	0	EUR	128,9000	16.628.100,00	2,76
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	128.000	0	169.000	EUR	84,7200	10.844.160,00	1,80
LU2196470426	xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY o.N.	ANT	96.000	0	0	EUR	77,7000	7.459.200,00	1,24
LU2200556392	HFd-Bin Yuan Greater China Fd Act. Nom. DI A USD USD Acc. o.N	ANT	125.000	12.000	0	USD	92,1300	9.814.428,16	1,63
IE000X35BQQ8	PIM Str.Fds-US-Aktfds Reg.Shs I USD Acc. o.N	ANT	295	295	0	USD	105.201,1000	26.448.205,64	4,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
EUR <b>595.696.611,75</b> <b>98,88</b>									
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>									
<b>Bankbestände</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
CACEIS Bank Deutschland GmbH			-48,73			CHF		-52,15	0,00
CACEIS Bank Deutschland GmbH			5.595.324,22			EUR		5.595.324,22	0,93
CACEIS Bank Deutschland GmbH			3.867,67			GBP		4.516,04	0,00
CACEIS Bank Deutschland GmbH			56.665,00			USD		48.291,29	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche									
75.081,68 0,01									
Zinsansprüche									
1.399.536,14 0,23									
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Prüfungskosten								-9.126,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.221,03	0,00
Verwahrstellenvergütung								-21.685,85	0,00
Verwaltungsvergütung								-362.906,74	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>									
EUR <b>602.422.369,35</b> <b>100,00</b>									

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
	Anteilwert Hartz Regehr Vermögens-Fonds A						EUR	867,10	
	Anteilwert Hartz Regehr Vermögens-Fonds B						EUR	502,60	
	Anteilwert Hartz Regehr Vermögens-Fonds M						EUR	102,81	
	Umlaufende Anteile Hartz Regehr Vermögens-Fonds A						STK	676.126,577	
	Umlaufende Anteile Hartz Regehr Vermögens-Fonds B						STK	16.964,000	
	Umlaufende Anteile Hartz Regehr Vermögens-Fonds M						STK	74.179,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 30.06.2025				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	137.000
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	STK	0	1.900
FI0009013403	KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	STK	0	143.000
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	47.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2010039035	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	0	6.000
XS2166217278	Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	0	4.000
FR0013428414	Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	EUR	0	5.000

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Hartz Regehr Vermögens-Fonds A  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	354.335,66	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.518.177,27	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	592.127,98	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	992.667,94	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	113.564,45	
6. Erträge aus Investmentanteilen	577.000,14	
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-260.305,96	
8. Sonstige Erträge	149,72	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.887.717,20</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-79,64	
2. Verwaltungsvergütung	-2.142.776,74	
davon Performance Fee	-2.552,24	
3. Verwahrstellenvergütung	-28.150,76	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.940,38	
5. Sonstige Aufwendungen	-32.535,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.218.482,73</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.669.234,47</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	18.935.461,49	
2. Realisierte Verluste	-2.773.882,37	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>16.161.579,12</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis</b>	<b>17.830.813,59</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.110.096,59	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.529.085,69	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis</b>	<b>-20.639.182,28</b>	
<b>VII. Ergebnis</b>	<b>-2.808.368,69</b>	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Hartz Regehr Vermögens-Fonds B  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.155,37	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	22.089,78	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.615,82	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	14.443,69	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.652,61	
6. Erträge aus Investmentanteilen	8.392,69	
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.786,74	
8. Sonstige Erträge	2,18	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>56.565,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,16	
2. Verwaltungsvergütung	-39.344,59	
davon Performance Fee	-1.902,99	
3. Verwahrstellenvergütung	-409,63	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-217,40	
5. Sonstige Aufwendungen	-473,51	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-40.446,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>16.119,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	275.590,35	
2. Realisierte Verluste	-40.373,00	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>235.217,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis</b>		<b>251.336,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	136.268,09	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-157.210,73	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis</b>		<b>-20.942,64</b>
<b>VII. Ergebnis</b>		<b>230.393,82</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Hartz Regehr Vermögens-Fonds M  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.602,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	19.718,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.689,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	12.892,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.474,16
6. Erträge aus Investmentanteilen	7.502,73
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.382,42
8. Sonstige Erträge	1,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>50.499,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,03
2. Verwaltungsvergütung	-7.087,40
3. Verwahrstellenvergütung	-365,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-194,01
5. Sonstige Aufwendungen	-422,32
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.070,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>42.428,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	245.752,34
2. Realisierte Verluste	-36.001,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>209.750,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis</b>	<b>252.179,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-210.683,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-18.122,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis</b>	<b>-228.805,96</b>
<b>VII. Ergebnis</b>	<b>23.373,63</b>

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen Hartz Regehr Vermögens-Fonds

	Anteilkasse A	Anteilkasse B	Anteilkasse M
<b>Wertpapierkennnummer</b>	A0MYEJ	A3E2ZH	A3CNEC9
<b>ISIN-Code</b>	DE000A0MYEJ6	DE000A3E2ZH5	DE000A3CNEC9
<b>Anteilklassenwährung</b>	Euro	Euro	Euro
<b>Erstausgabepreis</b>	500,- EUR	500,- EUR	100,- EUR
<b>Erstausgabedatum</b>	15.10.2007	31.10.2024	01.07.2021
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%	aktuell: bis zu 3,00%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Mindestanlagesumme*</b>	10.000.000,- EUR	keine	keine
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,40% p.a.	bis zu 1,40% p.a.	bis zu 1,40% p.a.
	aktuell: bis zu 0,75% p.a.	aktuell: bis zu 0,90% p.a.	aktuell: bis zu 0,20% p.a.

\* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

### Besondere Ausführungen für die Anteilkasse M:

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilkasse „M“ erfolgt nur nach vorheriger Zustimmung durch die Verwaltungsgesellschaft, da die Anteile ausschließlich im Rahmen der Vermögensverwaltung der Hartz Regehr GmbH oder durch von dieser autorisierten Stellen erworben werden dürfen.

## Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025

### Sonstige Angaben

Anteilwert Hartz Regehr Vermögens-Fonds A	EUR	867,10
Anteilwert Hartz Regehr Vermögens-Fonds B	EUR	502,60
Anteilwert Hartz Regehr Vermögens-Fonds M	EUR	102,81
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Vermögens-Fonds A	STK	676.126,577
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Vermögens-Fonds B	STK	16.964,000
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Vermögens-Fonds M	STK	74.179,000

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einstüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

#### Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

#### Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

#### Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

#### Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

#### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahrs die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

#### **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

#### **Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondstyp	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominalverwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A3E1841	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile X	0,00	0,00	0,70
IE00BN15GJ57	GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg. Shs S EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,90
LU2200556392	HFd-Bin Yuan Greater China Fd Act. Nom. DI A USD USD Acc. oN	0,00	0,00	1,00
IE000VDI16Q5	I.M.II-MSCI Eur.Eql Wght ETF Reg.Shs EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,20
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,12
IE000JHIZB33	Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs IXX EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,68
LU1851963212	Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Ins.Rel.Per.F C EUR oN	0,00	0,00	1,63
IE000X35BQQ8	PIM Str.Fds-US-Aktfds Reg.Shs I USD Acc. oN	0,00	0,00	1,00
IE00BK9YLO94	PIMCO:GIS-PIMCO Europ.HY Bd Fd Reg. Shs Inst. EUR Acc. o.N.	0,00	0,00	0,55
IE000XZSV718	SPDR S&P 500 UCITS ETF Reg.Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,03
IE00BMTR6N03	Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI3 EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,68
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,20
LU2196470426	xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY o.N.	0,00	0,00	0,09

#### **Zusätzliche Informationen**

##### **Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

##### **Kosten aus Investmentanteilen**

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht "Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen" ersichtlich.

##### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes**

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führen auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### **Aufsichtsrat**

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### **Vorstand**

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### **Verwahrstelle**

CACEIS BANK S. A., Germany Branch  
Lilienthalallee 36  
80939 MÜNCHEN

### **Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 FRANKFURT AM MAIN

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Herkunftsstaat

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Deutschland.

### Vertreter in der Schweiz

Der Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Feldeggstrasse 12, CH - 8008 Zürich

### Zahlstelle in der Schweiz

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren.

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Anlagebedingungen sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht und die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikationen

Den Anlagefonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Fondsanteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### Gesamtkostenquote der Anteilklassen

	Gesamtkostenquote (TER lt. AMAS)	Performance Fee
Hartz Regehr Vermögens-Fonds A	0,94%	0,00%
Hartz Regehr Vermögens-Fonds B	1,35%	0,02%
Hartz Regehr Vermögens-Fonds M	0,38%	0,00%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht. Die Gesamtkostenquote wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER)" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet.



# AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.