



## Jahresbericht zum 31.12.2024

### HB Fonds

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S Luxembourg K284



# Inhaltsverzeichnis

|                                                                                                                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Service Partner & Dienstleister.....                                                                                                                        | 3         |
| Allgemeine Informationen.....                                                                                                                               | 5         |
| Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland.....                                                                                                 | 7         |
| Auf einen Blick.....                                                                                                                                        | 9         |
| Geschäftsbericht.....                                                                                                                                       | 10        |
| Prüfungsvermerk.....                                                                                                                                        | 12        |
| <b>HB Fonds.....</b>                                                                                                                                        | <b>15</b> |
| Zusammengefasste Vermögensübersicht.....                                                                                                                    | 15        |
| Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....                                                                                                         | 16        |
| Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....                                                                                                        | 17        |
| <b>HB Fonds - Rendite Global Plus.....</b>                                                                                                                  | <b>18</b> |
| Vermögensübersicht.....                                                                                                                                     | 18        |
| Vermögensaufstellung.....                                                                                                                                   | 19        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung.....                                                                                                                          | 24        |
| Vermögensentwicklung.....                                                                                                                                   | 25        |
| <b>HB Fonds - Substanz Plus.....</b>                                                                                                                        | <b>27</b> |
| Vermögensübersicht.....                                                                                                                                     | 27        |
| Vermögensaufstellung.....                                                                                                                                   | 28        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung.....                                                                                                                          | 33        |
| Vermögensentwicklung.....                                                                                                                                   | 34        |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang).....                                                                                                | 37        |
| Sonstige Informationen (ungeprüft).....                                                                                                                     | 42        |
| Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung..... | 47        |

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg 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

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Portfolioverwalter**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

### **Register- und Transferstelle**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### **Repräsentant in Deutschland**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

### **Zahlstelle in Deutschland**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

### **Zahlstelle in Luxemburg**

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### **Zentralverwaltung**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

## Allgemeine Informationen

Der Fonds HB Fonds („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen („Fonds commun de placement“) aus gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) im Sinne des Artikels 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines Alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- HB Fonds - Rendite Global Plus in EUR
- HB Fonds - Substanz Plus in EUR

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu jeder Zeit weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt um einen weiteren Anhang ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für jeden im Anhang zum Verkaufsprospekt der einzelnen Teilfonds genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. Dezembers, („Bankarbeitstag“) ermittelt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Spätestens sechs Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Drei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine

Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Sowohl das Investmentvermögen als auch seine Verwaltungsgesellschaft unterliegen nicht der staatlichen Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Für den Vertrieb innerhalb der Bundesrepublik Deutschland ist der deutsche Wortlaut des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), des Verwaltungsreglements, der Basisinformationsblätter, des Jahres- und Halbjahresberichts des AIFs sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen maßgeblich. Diese zuvor genannten gesetzlichen Verkaufsunterlagen und Veröffentlichungen können über die deutsche Zahlstelle kostenlos bezogen oder unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) abgerufen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft informiert die Anleger unverzüglich mittels dauerhaften Datenträgers und durch Veröffentlichung auf ihrer Internetseite unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) über alle Änderungen, die sich in Bezug auf die Haftung der Verwahrstelle ergeben.

Die Verwaltungsgesellschaft unterrichtet die Anleger auf ihrer Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) und darüber hinaus unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers über:

- die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens;
- die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung;
- Änderungen des im Verkaufsprospekts enthaltenen Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei wird mitgeteilt, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Die Anleger können die Auszahlung ihres Anteils bei der Hoerner Bank Aktiengesellschaft, Heilbronn verlangen. Gerichtsstand für Klagen von Privatanlegern gegen die Verwaltungsgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in der Bundesrepublik Deutschland Bezug haben, ist der Sitz des Repräsentanten. Dieser Gerichtsstand kann durch Vereinbarung nicht ausgeschlossen werden. Die Klageschrift sowie alle sonstigen Schriftstücke können dem Repräsentanten in der Bundesrepublik Deutschland, der Hoerner Bank Aktiengesellschaft, zugestellt werden.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Nettoinventarwert je Anteil bei jeder Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen sowie alle sonstigen Informationen werden auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht. Die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise und des Nettoinventarwerts erfolgt täglich mit Ausnahme des 24. Dezember.

Der prozentuale Anteil der Vermögensgegenstände der Teilfonds, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten sowie jegliche neue Regelungen zum Liquiditätsmanagement der Teilfonds werden im Jahresbericht der Gesellschaft veröffentlicht.

Ferner werden das aktuelle Risikoprofil der Teilfonds und die zur Steuerung der Risiken eingesetzten Risikomanagementsysteme sowie jegliche neue Regelungen zum Liquiditätsmanagement in dem Verkaufsprospekt sowie im Jahresbericht veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft legt alle Änderungen des maximalen Umfangs, in dem die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds Leverage einsetzen kann, sowie etwaige Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstigen Garantien, die im Rahmen von Leverage- Geschäften gewährt wurden, und die Gesamthöhe des Leverage der Teilfonds im Rahmen des Jahresberichtes offen.

Der Jahresbericht wird von der Verwaltungsgesellschaft spätestens sechs Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres im Bundesanzeiger der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht. Der Halbjahresbericht wird von der Verwaltungsgesellschaft spätestens drei Monate nach dem Ende der Periode, auf die er sich bezieht, im Bundesanzeiger der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen HB Fonds

|                   | HB Fonds - Rendite Global Plus I (a) | HB Fonds - Rendite Global Plus P |
|-------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| ISIN              | LU0644283060                         | LU0378037310                     |
| Währung           | Euro                                 | Euro                             |
| Fondsaufgabe      | 23.08.2011                           | 22.08.2008                       |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend                         | Ausschüttend                     |

|                   | HB Fonds - Rendite Global Plus I (t) | HB Fonds - Substanz Plus I |
|-------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| ISIN              | LU0378037237                         | LU0378037070               |
| Währung           | Euro                                 | Euro                       |
| Fondsaufgabe      | 22.08.2008                           | 08.08.2008                 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend                         | Ausschüttend               |

|                   | HB Fonds - Substanz Plus P |
|-------------------|----------------------------|
| ISIN              | LU0378037153               |
| Währung           | Euro                       |
| Fondsaufgabe      | 08.08.2008                 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend               |

## Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Börse ist kein Ort für klare Gewissheiten. Das macht es auch immer spannend und bietet Chancen. Investoren stellten sich auf ein Jahr von makroökonomischen Unsicherheiten und geopolitischen Spannungen ein. Doch auch diesmal kam es anders und viel besser, als von den meisten Analysten erwartet. Zum Jahreswechsel 2024/2025 standen viele Indizes nahe an ihren Rekordständen und die großen US-Tech Aktien bauten ihre Dominanz aus.

Die robuste US-Konjunktur sorgte dafür, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen weitaus später und weniger stark, als noch zu Jahresbeginn erwartet, gesenkt hat. Erst ab September begann die Fed die Zinsen in drei Schritten auf aktuell 4,5 Prozent zu senken. Getrieben von dem anhaltenden KI-Boom waren die größten Profiteure erneut die Schwergewichte aus dem Technologiesektor, welche für das herausragende US-Börsenjahr (S&P 500 +25 Prozent) verantwortlich waren. Davon profitierte auch der „Welt Aktienindex“ MSCI World, der zu über 70 Prozent aus US-Aktien besteht. Auch hier dominieren mittlerweile die großen US-Technologieunternehmen (Magnificent 7) mit einem Anteil von über 20 Prozent. Obwohl die Europäische Zentralbank EZB die Zinsen früher und stärker gesenkt hatte, schnitten europäische Aktien (STOXX Europe 600) mit knapp 9 Prozent deutlich bescheidener ab. Trotz aller wirtschaftlichen Herausforderungen in Deutschland legte der DAX rund 18 Prozent zu. Hier gilt anzumerken, dass der DAX kein wirkliches Spiegelbild der deutschen Wirtschaft ist. Im letzten Jahr erzielten die DAX-Unternehmen im gewichteten Durchschnitt rund drei Viertel ihrer Erlöse außerhalb Deutschlands.

Die Reaktion des Rentenmarktes auf die Zinssenkung der Fed (und der EZB) ist historisch betrachtet ungewöhnlich. In der Vergangenheit sind die Renditen langlaufender Zinspapiere (Treasury Notes) nach der ersten Leitzinssenkung gesunken. Im gegenwärtigen Zyklus sind sie dagegen deutlich gestiegen. Daher war es für Anleihen 2024 abgesehen von den höheren Zinskupons ein mageres Jahr.

Gold konnte im Oktober ein Rekordhoch von fast 2.800 \$/Oz. erreichen. Zum Jahresende gehörte Gold mit einem Anstieg von 27 Prozent damit zu den Top-Anlageklassen. Der starke Goldpreis ist vor allem auf die starke Nachfrage der Notenbanken zurückzuführen. Der Euro wertete zum USD im Berichtszeitraum über 6 Prozent ab.

### Wie waren wir in der Vermögensverwaltung aufgestellt?

Wir sind nach der Jahresendrally 2023 (und dem sehr guten Börsenjahr 2023) mit einer unveränderten Aktienquote in das Börsenjahr 2024 gestartet. Für uns herrschte – in Erwartung baldiger und kräftiger Zinssenkungen – zu viel Sorglosigkeit an den Märkten. Trotz der robusten US-Wirtschaft kam es zu einer Divergenz an den Aktienmärkten. Große Technologieaktien profitierten weiter

vom KI-Boom und hieften den S&P 500 von einem Hoch zum anderen. Unternehmen aus anderen Sektoren und Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung (Small&Mid-Caps) notierten bis in den Sommer unverändert auf ihrem Jahresanfangsniveau. Erst mit einem sich abzeichnenden Wahlsieg von Donald Trump kam es auch hier zu einer Aufholjagd. In den HB Fonds – Strategien nutzten wir zum einen die Schwächephase der Small&Mid Cap-Aktien für selektive Reallokationen. Zum anderen reduzierten wir ab Sommer unser US-Engagement im technologielaastigen S&P500 und setzten vermehrt auf einen breiter diversifizierten US-Value ETF abseits der Big-Techs.

Auf der Rentenseite konnten wir vielfältige Chancen nutzen. Zufließende Liquidität und Fälligkeiten konnten wir zu sehr attraktiven Renditen vor allem am langen Laufzeitende anlegen. Beim HB Fonds – Rendite Global Plus beträgt die Rendite auf Endfälligkeit der im Portfolio befindlichen Anleihen über 5,0 Prozent bei einer Restlaufzeit von 4,8 Jahren. Und beim HB Fonds – Substanz Plus beträgt die Portfoliorendite 4,6 Prozent bei einer Restlaufzeit von 6,8 Jahren. Somit konnten wir die Anleiherendite im abgelaufenen Jahr weiter erhöhen und uns die attraktiven Renditen auch für die Zeit weiter fallender Zinsen sichern. Dabei setzten wir weiterhin auf eine hohe Qualität der Anleihen bei einem durchschnittlichen Rating von A-.

Gold überraschte mit seiner starken Wertentwicklung umso mehr, da sowohl der Aktienmarkt stark performte und auch die Zinsseite mit attraktiven Renditen eine Alternative zu dem glänzenden Edelmetall ist. Wir haben Ende November unseren Goldbestand in den HB Fonds - Strategien temporär auf ca. 3 Prozent gesenkt und Gewinne realisiert. Die freien Mittel wurden auf der Rentenseite zu attraktiven Konditionen angelegt.

Die Anlagestrategie verfolgt einen ESG-Ansatz, bei dem die Ausrichtung der Fonds auf ökologische und soziale Merkmale durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Dabei werden überwiegend Investitionen getätigt, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben. Unter ökologischen und/oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden die Mindestausschlüsse sowohl auf Branchenebene wie auch auf sozialer Ebene angewendet.

## **Fazit und Ausblick:**

Wie jedes Jahr wird auch das neue Jahr das unsicherste Jahr, dass es je gegeben hat. Kriege, Terror und Naturkatastrophen wird es immer wieder geben. Politisch könnte sich in 2025 mit dem Amtsantritt von Donald Trump aber auch den Wahlen in Deutschland, Frankreich sowie der Regierungsbildung in Österreich einiges verändern. Weltpolitik und Wirtschaft werden auf diese Veränderungen reagieren müssen.

Erleben wir ein Erstarren der Weltwirtschaft? Hält der KI-Boom weiter an? Wer entwickelt einen neuen Superchip oder ein neues Medikament gegen Übergewicht? Was treibt die Aktienmärkte zu neuen Hochs? Werden die Notenbanken ihren eingeschlagenen Zinssenkungspfad fortsetzen können und wenn ja, wie stark werden die Zinsen gesenkt? Oder kommt die Inflation zurück und es kommt zu erneuten Zinsanhebungen? Wir wissen es nicht.

Die Schlussfolgerung für den Anleger sollte in dieser vollkommen unklaren Welt eine breite und gleichzeitig kluge Diversifikation sein. Denn Diversifikation schützt vor Ungewissheit und Unsicherheit. Dies gepaart mit einem zeitsensitiven Risikomanagement und antizyklischer Portfoliosteuerung bietet Anlegern auch Sicherheit in unsicheren Zeiten.

Aktuell positionieren wir uns so, dass wir auf Enttäuschungen am Aktienmarkt reagieren können, wenn die Trumpsche-Euphorie verblasst und der Wahlausgang in Deutschland (und im Sommer in Frankreich) weiter auf ein Verharren in der Stagnation hindeutet. Wir werden weiterhin attraktive Opportunitäten bekommen und uns attraktive Renditen sichern. Die Goldposition werden wir perspektivisch wieder in Richtung 5 Prozent erhöhen.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**HB Fonds**

---

### **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 HB Fonds (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 zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens 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  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2025

Andreas Drossel

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2024

|                                                                                             |            | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                                              |            | <b>290.708.107,80</b> | <b>100,97</b>                              |
| 1. Aktien                                                                                   |            | 9.049.025,79          | 3,14                                       |
| - Deutschland                                                                               | EUR        | 4.301.634,02          | 1,49                                       |
| - Euro-Länder                                                                               | EUR        | 1.018.050,00          | 0,35                                       |
| - Sonstige EU/EWR-Länder                                                                    | EUR        | 8.370,21              | 0,00                                       |
| - Nicht EU/EWR-Länder                                                                       | EUR        | 3.720.971,56          | 1,29                                       |
| 2. Anleihen                                                                                 |            | 131.610.200,45        | 45,71                                      |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR        | 24.610.758,09         | 8,55                                       |
| - Unternehmensanleihen                                                                      | EUR        | 106.999.442,36        | 37,16                                      |
| 3. Zertifikate                                                                              |            | 8.766.015,00          | 3,04                                       |
| - Zertifikate                                                                               | EUR        | 8.766.015,00          | 3,04                                       |
| 4. Investmentanteile                                                                        |            | 132.090.614,87        | 45,88                                      |
| - Investmentfonds                                                                           | EUR        | 132.090.614,87        | 45,88                                      |
| 5. Derivate                                                                                 |            | -447.651,00           | -0,16                                      |
| - Optionsrechte (Verkauf)                                                                   | EUR        | -447.651,00           | -0,16                                      |
| 6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten                                                     |            | 7.482.134,07          | 2,60                                       |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR                                               | EUR        | 6.828.045,13          | 2,37                                       |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen                            | EUR        | 654.088,94            | 0,23                                       |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände                                                            |            | 2.157.768,62          | 0,75                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                                                |            | <b>-2.780.341,98</b>  | <b>-0,97</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                                               |            | -2.780.341,98         | -0,97                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                                                                   | <b>EUR</b> | <b>287.927.765,82</b> | <b>100,00</b>                              |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                                    |                                        | EUR                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                                  |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Zinsen aus Wertpapieren                | 5.356.884,21         |
| 2.                                                                                 | Zinsen aus Liquiditätsanlagen          | 182.614,02           |
| 3.                                                                                 | Erträge aus Investmentanteilen         | 1.117.790,11         |
| 4.                                                                                 | Abzug Quellensteuer                    | -63,10               |
| 5.                                                                                 | Sonstige Erträge                       | 940,70               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                           |                                        | <b>6.658.165,94</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                            |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Verwaltungsvergütung                   | -2.470.177,54        |
| 2.                                                                                 | Performancegebühr                      | -2.611.886,80        |
| 3.                                                                                 | Verwahrstellenvergütung                | -151.742,03          |
| 4.                                                                                 | Register- und Transferstellenvergütung | -19.890,38           |
| 5.                                                                                 | Betreuungsgebühr                       | -398.690,67          |
| 6.                                                                                 | Zentralverwaltungsgebühr               | -142.780,79          |
| 7.                                                                                 | Prüfungskosten                         | -49.915,76           |
| 8.                                                                                 | Taxe d'Abonnement                      | -134.284,86          |
| 9.                                                                                 | Zinsen aus Kreditaufnahmen             | -733,00              |
| 10.                                                                                | Sonstige Aufwendungen                  | -145.177,29          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                      |                                        | <b>-6.125.279,12</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                                             |                                        | <b>532.886,82</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                                   |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Realisierte Gewinne                    | 11.970.467,92        |
| 2.                                                                                 | Realisierte Verluste                   | -2.939.315,23        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                         |                                        | <b>9.031.152,69</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                |                                        | <b>9.564.039,51</b>  |
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> |                                        | <b>18.898.902,07</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                           |                                        | <b>28.462.941,58</b> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

|                                                                 | EUR            | EUR                   |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>232.046.396,76</b> |
| 1. Ausschüttung                                                 |                | -4.548.004,41         |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                               |                | 32.670.239,51         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                    | 65.964.086,04  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                   | -33.293.846,53 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                           |                | -703.807,62           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 |                | 28.462.941,58         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>287.927.765,82</b> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht HB Fonds - Rendite Global Plus zum 31.12.2024

|                                                                                             |            | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|------------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                                              |            | <b>143.343.660,45</b> | <b>101,19</b>                                  |
| 1. Aktien                                                                                   |            | 5.847.305,38          | 4,13                                           |
| - Deutschland                                                                               | EUR        | 2.194.317,01          | 1,55                                           |
| - Euro-Länder                                                                               | EUR        | 1.018.050,00          | 0,72                                           |
| - Sonstige EU/EWR-Länder                                                                    | EUR        | 8.370,21              | 0,01                                           |
| - Nicht EU/EWR-Länder                                                                       | EUR        | 2.626.568,16          | 1,85                                           |
| 2. Anleihen                                                                                 |            | 43.438.098,71         | 30,67                                          |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR        | 7.457.395,01          | 5,26                                           |
| - Unternehmensanleihen                                                                      | EUR        | 35.980.703,70         | 25,40                                          |
| 3. Zertifikate                                                                              |            | 4.650.515,00          | 3,28                                           |
| - Zertifikate                                                                               | EUR        | 4.650.515,00          | 3,28                                           |
| 4. Investmentanteile                                                                        |            | 86.032.563,58         | 60,74                                          |
| - Investmentfonds                                                                           | EUR        | 86.032.563,58         | 60,74                                          |
| 5. Derivate                                                                                 |            | -442.521,00           | -0,31                                          |
| - Optionsrechte (Verkauf)                                                                   | EUR        | -442.521,00           | -0,31                                          |
| 6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten                                                     |            | 3.043.497,57          | 2,15                                           |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR                                               | EUR        | 3.017.409,84          | 2,13                                           |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen                            | EUR        | 26.087,73             | 0,02                                           |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände                                                            |            | 774.201,21            | 0,55                                           |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                                                |            | <b>-1.691.880,92</b>  | <b>-1,19</b>                                   |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                                               |            | -1.691.880,92         | -1,19                                          |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>                                                               | <b>EUR</b> | <b>141.651.779,53</b> | <b>100,00</b>                                  |

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung HB Fonds - Rendite Global Plus zum 31.12.2024

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                           | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |            | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|----------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                               |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>29.492.231,96</b> | <b>20,82</b>                                        |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                               |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>5.847.305,38</b>  | <b>4,13</b>                                         |
| DK0062498333                                                                      | Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                         |       | STK                                           | 100                   | DKK        | 624,2000 | 8.370,21             | 0,01                                                |
| NL0010273215                                                                      | ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                    |       | STK                                           | 1.500                 | EUR        | 678,7000 | 1.018.050,00         | 0,72                                                |
| DE000A40KY26                                                                      | Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien                     |       | STK                                           | 25.500                | EUR        | 58,0000  | 1.479.000,00         | 1,04                                                |
| US0846707026                                                                      | Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333           |       | STK                                           | 6.000                 | USD        | 453,2800 | 2.626.568,16         | 1,85                                                |
| US09075V1026                                                                      | BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.                          |       | STK                                           | 6.500                 | USD        | 113,9500 | 715.317,01           | 0,50                                                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                               |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>23.644.926,58</b> | <b>16,69</b>                                        |
| DE000A1TNDK2                                                                      | Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS                  |       | EUR                                           | 1.400                 | %          | 100,5250 | 1.407.350,00         | 0,99                                                |
| XS1485742438                                                                      | Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)                       |       | USD                                           | 2.200                 | %          | 70,0840  | 1.489.060,79         | 1,05                                                |
| US05964HAR66                                                                      | Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)            |       | USD                                           | 2.800                 | %          | 100,1950 | 2.709.411,37         | 1,91                                                |
| XS2621007660                                                                      | Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)                    |       | EUR                                           | 1.600                 | %          | 105,5150 | 1.688.240,00         | 1,19                                                |
| DE000BU22007                                                                      | Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)               |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 99,9860  | 999.860,00           | 0,71                                                |
| US14913UAF75                                                                      | Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(24/26) |       | USD                                           | 1.000                 | %          | 100,7240 | 972.755,81           | 0,69                                                |
| XS2497520887                                                                      | Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)                 |       | EUR                                           | 1.500                 | %          | 105,8420 | 1.587.630,00         | 1,12                                                |
| DE000A3R4WE0                                                                      | Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)  |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 92,5100  | 925.100,00           | 0,65                                                |
| XS2402178565                                                                      | CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)           |       | EUR                                           | 1.500                 | %          | 81,0880  | 1.216.320,00         | 0,86                                                |
| XS2695009998                                                                      | Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)              |       | EUR                                           | 1.800                 | %          | 108,0840 | 1.945.512,00         | 1,37                                                |
| IT0005554982                                                                      | Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)                    |       | EUR                                           | 1.500                 | %          | 101,3910 | 1.520.865,00         | 1,07                                                |
| HRRHMFO282A2                                                                      | Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)                          |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 100,9680 | 1.009.680,00         | 0,71                                                |
| DE000LB2CPE5                                                                      | Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 19(25/unb.)  |       | EUR                                           | 1.600                 | %          | 99,2560  | 1.588.096,00         | 1,12                                                |
| US58013MEH34                                                                      | McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)               |       | USD                                           | 2.000                 | %          | 101,8500 | 1.967.260,61         | 1,39                                                |
| XS2726335099                                                                      | Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)      |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 102,7950 | 1.027.950,00         | 0,73                                                |
| DE000A351WB9                                                                      | Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)                                 |       | EUR                                           | 1.500                 | %          | 105,9890 | 1.589.835,00         | 1,12                                                |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                               |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>24.443.687,13</b> | <b>17,26</b>                                        |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                               |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>19.793.172,13</b> | <b>13,97</b>                                        |
| XS2822525205                                                                      | Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)  |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 100,1570 | 1.001.570,00         | 0,71                                                |
| US808513CE32                                                                      | Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34)                 |       | USD                                           | 2.500                 | %          | 103,0220 | 2.487.372,64         | 1,76                                                |
| DE000A3MQE86                                                                      | Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)           |       | EUR                                           | 1.500                 | %          | 100,1770 | 1.502.655,00         | 1,06                                                |
| FR0128537182                                                                      | Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)                         |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 99,9080  | 1.998.160,00         | 1,41                                                |
| US24422EVB28                                                                      | John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)          |       | USD                                           | 2.000                 | %          | 96,4440  | 1.862.842,24         | 1,32                                                |
| NO0013149658                                                                      | LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)                   |       | EUR                                           | 1.450                 | %          | 93,6080  | 1.357.316,00         | 0,96                                                |
| NO0012530965                                                                      | Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                   |       | EUR                                           | 1.300                 | %          | 99,7800  | 1.297.140,00         | 0,92                                                |
| NO0013325407                                                                      | Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)                   |       | EUR                                           | 1.097                 | %          | 93,6490  | 1.027.329,53         | 0,73                                                |
| NO0013355255                                                                      | Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)           |       | EUR                                           | 1.300                 | %          | 99,7500  | 1.296.750,00         | 0,92                                                |
| XS2629470761                                                                      | Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)                       |       | EUR                                           | 2.500                 | %          | 104,5460 | 2.613.650,00         | 1,85                                                |

## Vermögensaufstellung HB Fonds - Rendite Global Plus zum 31.12.2024

| ISIN                                                                                                       | Gattungsbezeichnung                                               | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|
| US87264ACY91                                                                                               | T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)                            |       | USD                                           | 1.500                 | %   | 97,9920    | 1.419.556,71          | 1,00                                                |
| US9128283V09                                                                                               | United States of America DL-Notes 2018(25)                        |       | USD                                           | 1.000                 | %   | 99,8633    | 964.443,30            | 0,68                                                |
| US91282CGX39                                                                                               | United States of America DL-Notes 2023(25)                        |       | USD                                           | 1.000                 | %   | 99,8574    | 964.386,71            | 0,68                                                |
| <b>Zertifikate</b>                                                                                         |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>4.650.515,00</b>   | <b>3,28</b>                                         |
| DE000EWG2LD7                                                                                               | Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/<br>Und)       |       | STK                                           | 56.500                | EUR | 82,3100    | 4.650.515,00          | 3,28                                                |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                                   |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>86.032.563,58</b>  | <b>60,74</b>                                        |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                                     |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>86.032.563,58</b>  | <b>60,74</b>                                        |
| LU2109787049                                                                                               | AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom. UCITS ETF<br>DR(C) oN  |       | ANT                                           | 90.000                | EUR | 50,8800    | 4.579.200,00          | 3,23                                                |
| LU2572257470                                                                                               | AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR<br>Dis. oN      |       | ANT                                           | 104.000               | EUR | 50,0200    | 5.202.080,00          | 3,67                                                |
| IE000XLJ2JQ9                                                                                               | Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. oN.                 |       | ANT                                           | 81.300                | EUR | 70,0400    | 5.694.252,00          | 4,02                                                |
| LU1291106356                                                                                               | BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP<br>EUR o.N |       | ANT                                           | 135.000               | EUR | 14,3800    | 1.941.300,00          | 1,37                                                |
| DE000A2JF7Z9                                                                                               | Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T                  |       | ANT                                           | 25.000                | EUR | 118,7700   | 2.969.250,00          | 2,10                                                |
| IE00BJQRDL90                                                                                               | InvescoMI2 MSCI EU ESG ETF Reg. Shs EUR Acc. oN                   |       | ANT                                           | 98.000                | EUR | 62,2500    | 6.100.500,00          | 4,31                                                |
| IE00BJQRDM08                                                                                               | InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN                  |       | ANT                                           | 171.500               | EUR | 85,4100    | 14.647.815,00         | 10,34                                               |
| IE00BHZPJ239                                                                                               | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc.<br>o.N.         |       | ANT                                           | 800.000               | EUR | 5,5060     | 4.404.800,00          | 3,11                                                |
| IE00BHZPJ676                                                                                               | iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis.<br>o.N.        |       | ANT                                           | 625.000               | EUR | 6,6130     | 4.133.125,00          | 2,92                                                |
| IE00BHZPJ890                                                                                               | iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN                |       | ANT                                           | 515.000               | EUR | 10,0320    | 5.166.480,00          | 3,65                                                |
| IE00BF4G7076                                                                                               | JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL<br>Acc.oN    |       | ANT                                           | 255.000               | EUR | 56,4400    | 14.392.200,00         | 10,16                                               |
| IE00BX7RR706                                                                                               | UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD<br>o.N.      |       | ANT                                           | 157.500               | EUR | 33,7750    | 5.319.562,50          | 3,76                                                |
| LU0462885301                                                                                               | XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.           |       | ANT                                           | 2.400                 | EUR | 991,2600   | 2.379.024,00          | 1,68                                                |
| LU0644384843                                                                                               | XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.         |       | ANT                                           | 3.000                 | EUR | 1.033,2600 | 3.099.780,00          | 2,19                                                |
| IE0001A541Y3                                                                                               | JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc.<br>oN       |       | ANT                                           | 220.000               | JPY | 4.441,0000 | 6.003.195,08          | 4,24                                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                            |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>139.968.482,67</b> | <b>98,81</b>                                        |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-442.521,00</b>    | <b>-0,31</b>                                        |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                                   |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-220.041,00</b>    | <b>-0,16</b>                                        |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>                                                                            |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-220.041,00</b>    | <b>-0,16</b>                                        |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                                                                            |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-220.041,00</b>    | <b>-0,16</b>                                        |
| Novo Nordisk A/S PUT 800.00 21.02.2025                                                                     |                                                                   | XCSE  | STK                                           | -89                   | DKK | 179,8750   | -214.671,00           | -0,15                                               |
| ASML Holding NV CALL 730.00 17.01.2025                                                                     |                                                                   | XEUR  | STK                                           | -15                   | EUR | 3,5800     | -5.370,00             | 0,00                                                |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                                       |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-222.480,00</b>    | <b>-0,16</b>                                        |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                                     |                                                                   |       |                                               |                       |     | <b>EUR</b> | <b>-222.480,00</b>    | <b>-0,16</b>                                        |
| DAX Index CALL 19900.00 21.02.2025                                                                         |                                                                   | XEUR  | STK                                           | -60                   | EUR | 472,0000   | -141.600,00           | -0,10                                               |
| DAX Index PUT 16000.00 19.12.2025                                                                          |                                                                   | XEUR  | STK                                           | -60                   | EUR | 252,5000   | -75.750,00            | -0,05                                               |

## Vermögensaufstellung HB Fonds - Rendite Global Plus zum 31.12.2024

| ISIN                                                    | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |      |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|-----------------------------------------------------|------|
| DAX Index PUT 17000.00 21.02.2025                       |                     | XEUR  | STK                                           | -30                   | EUR  | 34,2000            | -5.130,00                                           | 0,00 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten                    |                     |       |                                               |                       | EUR  | 3.043.497,57       | 2,15                                                |      |
| Bankbestände                                            |                     |       |                                               |                       | EUR  | 3.043.497,57       | 2,15                                                |      |
| Verwahrstelle                                           |                     |       |                                               |                       | EUR  | 3.043.497,57       | 2,15                                                |      |
| Banque de Luxembourg S.A.                               |                     |       |                                               | 3.017.409,84          | EUR  | 3.017.409,84       | 2,13                                                |      |
| Banque de Luxembourg S.A.                               |                     |       |                                               | -1,00                 | JPY  | -0,01              | 0,00                                                |      |
| Banque de Luxembourg S.A.                               |                     |       |                                               | 27.012,55             | USD  | 26.087,74          | 0,02                                                |      |
| Sonstige Vermögensgegenstände                           |                     |       |                                               |                       | EUR  | 774.201,21         | 0,55                                                |      |
| Zinsansprüche                                           |                     |       |                                               |                       |      | 774.201,21         | 0,55                                                |      |
| Sonstige Verbindlichkeiten                              |                     |       |                                               |                       | EUR  | -1.691.880,92      | -1,19                                               |      |
| Betreuungsgebühr                                        |                     |       |                                               |                       |      | -16.894,07         | -0,01                                               |      |
| Performancegebühr                                       |                     |       |                                               |                       |      | -1.509.537,71      | -1,07                                               |      |
| Prüfungskosten                                          |                     |       |                                               |                       |      | -21.222,09         | -0,01                                               |      |
| Register- und Transferstellenvergütung                  |                     |       |                                               |                       |      | -250,00            | 0,00                                                |      |
| Taxe d'Abonnement                                       |                     |       |                                               |                       |      | -17.023,75         | -0,01                                               |      |
| Verwahrstellenvergütung                                 |                     |       |                                               |                       |      | -9.570,91          | -0,01                                               |      |
| Verwaltungsvergütung                                    |                     |       |                                               |                       |      | -111.847,94        | -0,08                                               |      |
| Zentralverwaltungsvergütung                             |                     |       |                                               |                       |      | -5.534,45          | 0,00                                                |      |
| Teilfondsvermögen                                       |                     |       |                                               |                       | EUR  | 141.651.779,53     | 100,00                                              |      |
| Anteilwert HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)         |                     |       |                                               |                       | EUR  | 85,70              |                                                     |      |
| Anteilwert HB Fonds - Rendite Global Plus P             |                     |       |                                               |                       | EUR  | 87,45              |                                                     |      |
| Anteilwert HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)         |                     |       |                                               |                       | EUR  | 94,56              |                                                     |      |
| Umlaufende Anteile HB Fonds - Rendite Global Plus I (a) |                     |       |                                               |                       | STK  | 310.648,410        |                                                     |      |
| Umlaufende Anteile HB Fonds - Rendite Global Plus P     |                     |       |                                               |                       | STK  | 151.204,549        |                                                     |      |
| Umlaufende Anteile HB Fonds - Rendite Global Plus I (t) |                     |       |                                               |                       | STK  | 1.076.591,655      |                                                     |      |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Optionen

| Bezeichnung<br>ISIN                                    | Whg. | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs<br>Underlying | Wechselkurs | Exposure<br>in EUR |
|--------------------------------------------------------|------|-----------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|
| ASML Holding NV CALL 730.00 17.01.2025<br>BBG01QFTK5N2 | EUR  | -15       | 100           | 678,70             | 1           | 1.018.050,00       |
| DAX Index CALL 19900.00 21.02.2025<br>BBG01QXDWR38     | EUR  | -60       | 5             | 19.909,14          | 1           | 5.972.742,00       |
| DAX Index PUT 16000.00 19.12.2025<br>BBG00ZLKXZ55      | EUR  | -60       | 5             | 19.909,14          | 1           | 5.972.742,00       |
| DAX Index PUT 17000.00 21.02.2025<br>BBG01QXS0510      | EUR  | -30       | 5             | 19.909,14          | 1           | 2.986.371,00       |
| Novo Nordisk A/S PUT 800.00 21.02.2025<br>BBG01QRC0WJ4 | DKK  | -89       | 100           | 624,20             | 7,4574      | 744.948,64         |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.12.2024 |                   |            |   |              |
|----------------|-------------------|------------|---|--------------|
| DKK            | (Dänische Kronen) | 7,457400   | = | 1 Euro (EUR) |
| JPY            | (Japanische Yen)  | 162,750000 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD            | (US-Dollar)       | 1,035450   | = | 1 Euro (EUR) |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

|      |                       |
|------|-----------------------|
| XCSE | Kopenh. - First North |
| XEUR | Eurex Deutschland     |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) HB Fonds - Rendite Global Plus  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                                    |                                        | EUR                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                                  |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Zinsen aus Wertpapieren                | 1.933.132,86         |
| 2.                                                                                 | Zinsen aus Liquiditätsanlagen          | 83.370,25            |
| 3.                                                                                 | Erträge aus Investmentanteilen         | 618.243,23           |
| 4.                                                                                 | Sonstige Erträge                       | 940,70               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                           |                                        | <b>2.635.687,04</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                            |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Verwaltungsvergütung                   | -1.289.336,16        |
| 2.                                                                                 | Performancegebühr                      | -1.602.791,07        |
| 3.                                                                                 | Verwahrstellenvergütung                | -74.262,39           |
| 4.                                                                                 | Register- und Transferstellenvergütung | -9.365,72            |
| 5.                                                                                 | Betreuungsgebühr                       | -195.022,49          |
| 6.                                                                                 | Zentralverwaltungsgebühr               | -69.867,50           |
| 7.                                                                                 | Prüfungskosten                         | -24.027,12           |
| 8.                                                                                 | Taxe d'Abonnement                      | -63.672,27           |
| 9.                                                                                 | Zinsen aus Kreditaufnahmen             | -718,45              |
| 10.                                                                                | Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>    | -77.296,92           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                      |                                        | <b>-3.406.360,09</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                                             |                                        | <b>-770.673,05</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                                   |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Realisierte Gewinne                    | 6.398.495,05         |
| 2.                                                                                 | Realisierte Verluste                   | -1.716.399,09        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                         |                                        | <b>4.682.095,96</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                |                                        | <b>3.911.422,91</b>  |
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> |                                        | <b>12.472.655,54</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                           |                                        | <b>16.384.078,45</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens HB Fonds - Rendite Global Plus

|                                                                     | EUR           | EUR                   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>113.389.164,56</b> |
| 1. Ausschüttung                                                     |               | -2.291.678,12         |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                   |               | 14.389.078,07         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                        | 23.620.574,05 |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | -9.231.495,98 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               |               | -218.863,43           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |               | 16.384.078,45         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>141.651.779,53</b> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres<br>Stück | Anteilwert am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 310.648,410                                                | 85,70                                            |
| 31.12.2023    | 379.479,613                                                | 77,19                                            |
| 31.12.2022    | 444.538,426                                                | 70,19                                            |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Rendite Global Plus P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres<br>Stück | Anteilwert am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 151.204,549                                                | 87,45                                            |
| 31.12.2023    | 115.372,775                                                | 78,49                                            |
| 31.12.2022    | 103.782,139                                                | 71,69                                            |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres<br>Stück | Anteilwert am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 1.076.591,655                                              | 94,56                                            |
| 31.12.2023    | 888.196,797                                                | 84,49                                            |
| 31.12.2022    | 676.772,475                                                | 76,80                                            |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Rendite Global Plus

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 141.651.779,53                                             |
| 31.12.2023    | 113.389.164,56                                             |
| 31.12.2022    | 90.622.707,10                                              |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht HB Fonds - Substanz Plus zum 31.12.2024

|                                                                                             |            | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|------------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                                              |            | <b>147.364.447,35</b> | <b>100,74</b>                                  |
| 1. Aktien                                                                                   |            | 3.201.720,41          | 2,19                                           |
| - Deutschland                                                                               | EUR        | 2.107.317,01          | 1,44                                           |
| - Nicht EU/EWR-Länder                                                                       | EUR        | 1.094.403,40          | 0,75                                           |
| 2. Anleihen                                                                                 |            | 88.172.101,74         | 60,28                                          |
| - Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden | EUR        | 17.153.363,08         | 11,73                                          |
| - Unternehmensanleihen                                                                      | EUR        | 71.018.738,66         | 48,55                                          |
| 3. Zertifikate                                                                              |            | 4.115.500,00          | 2,81                                           |
| - Zertifikate                                                                               | EUR        | 4.115.500,00          | 2,81                                           |
| 4. Investmentanteile                                                                        |            | 46.058.051,29         | 31,49                                          |
| - Investmentfonds                                                                           | EUR        | 46.058.051,29         | 31,49                                          |
| 5. Derivate                                                                                 |            | -5.130,00             | 0,00                                           |
| - Optionsrechte (Verkauf)                                                                   | EUR        | -5.130,00             | 0,00                                           |
| 6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten                                                     |            | 4.438.636,50          | 3,03                                           |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR                                               | EUR        | 3.810.635,29          | 2,61                                           |
| - Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen                            | EUR        | 628.001,21            | 0,43                                           |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände                                                            |            | 1.383.567,41          | 0,95                                           |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                                                |            | <b>-1.088.461,06</b>  | <b>-0,74</b>                                   |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                                               |            | -1.088.461,06         | -0,74                                          |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>                                                               | <b>EUR</b> | <b>146.275.986,29</b> | <b>100,00</b>                                  |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung HB Fonds - Substanz Plus zum 31.12.2024

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                          | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |            | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|----------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>56.889.321,01</b> | <b>38,89</b>                                        |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>3.201.720,41</b>  | <b>2,19</b>                                         |
| DE000A40KY26                                                                      | Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien                    |       | STK                                           | 24.000                | EUR        | 58,0000  | 1.392.000,00         | 0,95                                                |
| US0846707026                                                                      | Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333          |       | STK                                           | 2.500                 | USD        | 453,2800 | 1.094.403,40         | 0,75                                                |
| US09075V1026                                                                      | BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.                         |       | STK                                           | 6.500                 | USD        | 113,9500 | 715.317,01           | 0,49                                                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>53.687.600,60</b> | <b>36,70</b>                                        |
| DE000A1TNDK2                                                                      | Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS                 |       | EUR                                           | 1.400                 | %          | 100,5250 | 1.407.350,00         | 0,96                                                |
| XS1485742438                                                                      | Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)                      |       | USD                                           | 2.600                 | %          | 70,0840  | 1.759.799,12         | 1,20                                                |
| US05964HAR66                                                                      | Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)           |       | USD                                           | 2.200                 | %          | 100,1950 | 2.128.823,22         | 1,46                                                |
| XS2491542457                                                                      | BASF SE MTN v.2022(2022/2032)                                |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 102,8870 | 2.057.740,00         | 1,41                                                |
| XS2621007660                                                                      | Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)                   |       | EUR                                           | 2.400                 | %          | 105,5150 | 2.532.360,00         | 1,73                                                |
| DE000BU22007                                                                      | Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)              |       | EUR                                           | 3.300                 | %          | 99,9860  | 3.299.538,00         | 2,26                                                |
| XS2497520887                                                                      | Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)                |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 105,8420 | 2.116.840,00         | 1,45                                                |
| DE000A3R4WE0                                                                      | Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31) |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 92,5100  | 925.100,00           | 0,63                                                |
| XS2402178565                                                                      | CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)          |       | EUR                                           | 2.700                 | %          | 81,0880  | 2.189.376,00         | 1,50                                                |
| XS2296203123                                                                      | Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)                  |       | EUR                                           | 2.700                 | %          | 101,6590 | 2.744.793,00         | 1,88                                                |
| XS2558395278                                                                      | EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29) |       | EUR                                           | 2.400                 | %          | 104,6850 | 2.512.440,00         | 1,72                                                |
| XS2579480307                                                                      | Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)          |       | EUR                                           | 1.800                 | %          | 105,3220 | 1.895.796,00         | 1,30                                                |
| FR001400QMF9                                                                      | Frankreich EO-OAT 2024(34)                                   |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 98,4880  | 1.969.760,00         | 1,35                                                |
| XS2695009998                                                                      | Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)             |       | EUR                                           | 1.500                 | %          | 108,0840 | 1.621.260,00         | 1,11                                                |
| IT0005433690                                                                      | Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)                         |       | EUR                                           | 1.700                 | %          | 93,0220  | 1.581.374,00         | 1,08                                                |
| IT0005554982                                                                      | Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)                   |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 101,3910 | 2.027.820,00         | 1,39                                                |
| HRRHMFO282A2                                                                      | Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)                         |       | EUR                                           | 1.000                 | %          | 100,9680 | 1.009.680,00         | 0,69                                                |
| DE000LB2CPE5                                                                      | Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 19(25/unb.) |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 99,2560  | 1.985.120,00         | 1,36                                                |
| FR001400KJ00                                                                      | LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33) |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 102,5160 | 2.050.320,00         | 1,40                                                |
| US58013MEH34                                                                      | McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)              |       | USD                                           | 2.500                 | %          | 101,8500 | 2.459.075,76         | 1,68                                                |
| DE000A289QR9                                                                      | Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)            |       | EUR                                           | 2.200                 | %          | 88,0630  | 1.937.386,00         | 1,32                                                |
| XS2726335099                                                                      | Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)     |       | EUR                                           | 2.000                 | %          | 102,7950 | 2.055.900,00         | 1,41                                                |
| XS2178857285                                                                      | Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S                      |       | EUR                                           | 3.200                 | %          | 99,2800  | 3.176.960,00         | 2,17                                                |
| XS2412044641                                                                      | RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)                         |       | EUR                                           | 1.700                 | %          | 81,1170  | 1.378.989,00         | 0,94                                                |
| DE000A351WB9                                                                      | Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)                                |       | EUR                                           | 1.700                 | %          | 105,9890 | 1.801.813,00         | 1,23                                                |
| CH1174335732                                                                      | UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)                  |       | EUR                                           | 1.200                 | %          | 99,3480  | 1.192.176,00         | 0,82                                                |
| AT0000A1XML2                                                                      | Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)           |       | EUR                                           | 2.450                 | %          | 76,3270  | 1.870.011,50         | 1,28                                                |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>38.600.001,14</b> | <b>26,39</b>                                        |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |          | <b>34.484.501,14</b> | <b>23,57</b>                                        |
| US07274NBF96                                                                      | Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/44) 144A            |       | USD                                           | 2.530                 | %          | 74,4180  | 1.818.316,09         | 1,24                                                |

## Vermögensaufstellung HB Fonds - Substanz Plus zum 31.12.2024

| ISIN                                   | Gattungsbezeichnung                                            | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |     | Kurs                 | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----|----------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|
| US808513CE32                           | Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34)                  |       | USD                                           | 3.000                 | %   | 103,0220             | 2.984.847,17       | 2,04                                                |
| US172967KA87                           | Citigroup Inc. DL-Notes 2015(27)                               |       | USD                                           | 1.700                 | %   | 98,6800              | 1.620.126,52       | 1,11                                                |
| US25152R2Y86                           | Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)                 |       | USD                                           | 1.000                 | %   | 99,3970              | 959.940,12         | 0,66                                                |
| US251526CE71                           | Deutsche Bank AG FLR-DL-Senior Nts v.20(25/26)                 |       | USD                                           | 1.500                 | %   | 97,4520              | 1.411.734,03       | 0,97                                                |
| XS2389984175                           | EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S                      |       | EUR                                           | 1.700                 | %   | 95,4460              | 1.622.582,00       | 1,11                                                |
| DE000A3MQE86                           | Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)            |       | EUR                                           | 3.000                 | %   | 100,1770             | 3.005.310,00       | 2,05                                                |
| DE000A3H3JV5                           | hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)                      |       | EUR                                           | 1.400                 | %   | 89,0000              | 1.246.000,00       | 0,85                                                |
| NO0012938325                           | Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)                    |       | EUR                                           | 637                   | %   | 106,8930             | 680.908,41         | 0,47                                                |
| US459200JZ55                           | Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/26)              |       | USD                                           | 1.700                 | %   | 98,2540              | 1.613.132,45       | 1,10                                                |
| US24422EVB28                           | John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)           |       | USD                                           | 2.200                 | %   | 96,4440              | 2.049.126,47       | 1,40                                                |
| NO0013149658                           | LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)                    |       | EUR                                           | 1.250                 | %   | 93,6080              | 1.170.100,00       | 0,80                                                |
| XS2341724172                           | MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)                       |       | EUR                                           | 1.200                 | %   | 87,7480              | 1.052.976,00       | 0,72                                                |
| NO0012530965                           | Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                    |       | EUR                                           | 1.600                 | %   | 99,7800              | 1.596.480,00       | 1,09                                                |
| NO0013325407                           | Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)                    |       | EUR                                           | 1.085                 | %   | 93,6490              | 1.016.091,65       | 0,69                                                |
| NO0013355255                           | Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)            |       | EUR                                           | 1.600                 | %   | 99,7500              | 1.596.000,00       | 1,09                                                |
| US68389XBC83                           | Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)                              |       | USD                                           | 2.000                 | %   | 99,2920              | 1.917.852,14       | 1,31                                                |
| XS2629470761                           | Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)                        |       | EUR                                           | 2.700                 | %   | 104,5460             | 2.822.742,00       | 1,93                                                |
| US87264ACY91                           | T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)                         |       | USD                                           | 2.200                 | %   | 97,9920              | 2.082.016,51       | 1,42                                                |
| US9128283V09                           | United States of America DL-Notes 2018(25)                     |       | USD                                           | 2.300                 | %   | 99,8633              | 2.218.219,58       | 1,52                                                |
| <b>Zertifikate</b>                     |                                                                |       |                                               | <b>EUR</b>            |     | <b>4.115.500,00</b>  |                    | <b>2,81</b>                                         |
| DE000EWG2LD7                           | Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)        | STK   |                                               | 50.000                | EUR | 82,3100              | 4.115.500,00       | 2,81                                                |
| <b>Investmentanteile</b>               |                                                                |       |                                               | <b>EUR</b>            |     | <b>46.058.051,29</b> |                    | <b>31,49</b>                                        |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> |                                                                |       |                                               | <b>EUR</b>            |     | <b>46.058.051,29</b> |                    | <b>31,49</b>                                        |
| LU2572257470                           | AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN      | ANT   |                                               | 32.000                | EUR | 50,0200              | 1.600.640,00       | 1,09                                                |
| IE000XLJ2JQ9                           | Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N.             | ANT   |                                               | 29.000                | EUR | 70,0400              | 2.031.160,00       | 1,39                                                |
| LU1953136287                           | BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN        | ANT   |                                               | 265.000               | EUR | 9,4688               | 2.509.232,00       | 1,72                                                |
| LU1291106356                           | BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N | ANT   |                                               | 43.500                | EUR | 14,3800              | 625.530,00         | 0,43                                                |
| DE000A2JF7Z9                           | Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T               | ANT   |                                               | 39.300                | EUR | 118,7700             | 4.667.661,00       | 3,19                                                |
| IE00BJQRDM08                           | InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN               | ANT   |                                               | 143.500               | EUR | 85,4100              | 12.256.335,00      | 8,38                                                |
| IE00BHZPJ239                           | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.         | ANT   |                                               | 460.000               | EUR | 5,5060               | 2.532.760,00       | 1,73                                                |
| IE00BHZPJ676                           | iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.        | ANT   |                                               | 625.000               | EUR | 6,6130               | 4.133.125,00       | 2,83                                                |
| IE00BF59RX87                           | JPM ETFs(I)JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN   | ANT   |                                               | 25.000                | EUR | 104,9300             | 2.623.250,00       | 1,79                                                |
| IE00BF4G7076                           | JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN    | ANT   |                                               | 45.000                | EUR | 56,4400              | 2.539.800,00       | 1,74                                                |
| IE00BX7RR706                           | UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.ESG UE Reg. Shares A Dis. USD o.N.      | ANT   |                                               | 64.500                | EUR | 33,7750              | 2.178.487,50       | 1,49                                                |
| LU0462885301                           | XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.        | ANT   |                                               | 2.900                 | EUR | 991,2600             | 2.874.654,00       | 1,97                                                |

## Vermögensaufstellung HB Fonds - Substanz Plus zum 31.12.2024

| ISIN                                                                                                | Gattungsbezeichnung                                         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----|------------|--------------------|-----------------------------------------------------|
| LU0644384843                                                                                        | XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.   |       | ANT                                           | 2.800                 | EUR | 1.033,2600 | 2.893.128,00       | 1,98                                                |
| IE0001A541Y3                                                                                        | JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc.<br>oN |       | ANT                                           | 95.000                | JPY | 4.441,0000 | 2.592.288,79       | 1,77                                                |
|                                                                                                     |                                                             |       |                                               |                       |     |            |                    |                                                     |
| Summe Wertpapiervermögen                                                                            |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 141.547.373,44     | 96,77                                               |
| Derivate<br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | -5.130,00          | 0,00                                                |
| Optionsrechte                                                                                       |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | -5.130,00          | 0,00                                                |
| Optionsrechte auf Aktienindices                                                                     |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | -5.130,00          | 0,00                                                |
| DAX Index PUT 17000.00 21.02.2025                                                                   |                                                             | XEUR  | STK                                           | -30                   | EUR | 34,2000    | -5.130,00          | 0,00                                                |
|                                                                                                     |                                                             |       |                                               |                       |     |            |                    |                                                     |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten                                                                |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 4.438.636,50       | 3,03                                                |
| Bankbestände                                                                                        |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 4.438.636,50       | 3,03                                                |
| Verwahrstelle                                                                                       |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 4.438.636,50       | 3,03                                                |
| Banque de Luxembourg S.A.                                                                           |                                                             |       |                                               | 3.810.635,29          | EUR |            | 3.810.635,29       | 2,61                                                |
| Banque de Luxembourg S.A.                                                                           |                                                             |       |                                               | 650.263,85            | USD |            | 628.001,21         | 0,43                                                |
| Sonstige Vermögensgegenstände                                                                       |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 1.383.567,41       | 0,95                                                |
| Zinsansprüche                                                                                       |                                                             |       |                                               |                       |     |            | 1.383.567,41       | 0,95                                                |
|                                                                                                     |                                                             |       |                                               |                       |     |            |                    |                                                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                                                          |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | -1.088.461,06      | -0,74                                               |
| Betreuungsgebühr                                                                                    |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -17.416,19         | -0,01                                               |
| Performancegebühr                                                                                   |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -915.375,82        | -0,63                                               |
| Prüfungskosten                                                                                      |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -21.222,09         | -0,01                                               |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                              |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -250,00            | 0,00                                                |
| Taxe d'Abonnement                                                                                   |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -17.565,72         | -0,01                                               |
| Verwahrstellenvergütung                                                                             |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -9.752,22          | -0,01                                               |
| Verwaltungsvergütung                                                                                |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -101.163,95        | -0,07                                               |
| Zentralverwaltungsvergütung                                                                         |                                                             |       |                                               |                       |     |            | -5.715,07          | 0,00                                                |
| Teilfondsvermögen                                                                                   |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 146.275.986,29     | 100,00                                              |
|                                                                                                     |                                                             |       |                                               |                       |     |            |                    |                                                     |
| Anteilwert HB Fonds - Substanz Plus I                                                               |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 76,68              |                                                     |
| Anteilwert HB Fonds - Substanz Plus P                                                               |                                                             |       |                                               |                       | EUR |            | 78,70              |                                                     |
| Umlaufende Anteile HB Fonds - Substanz Plus I                                                       |                                                             |       |                                               |                       | STK |            | 1.601.569,554      |                                                     |
| Umlaufende Anteile HB Fonds - Substanz Plus P                                                       |                                                             |       |                                               |                       | STK |            | 298.114,240        |                                                     |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Optionen

| Bezeichnung<br>ISIN                               | Whg. | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs<br>Underlying | Wechselkurs | Exposure<br>in EUR |
|---------------------------------------------------|------|-----------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|
| DAX Index PUT 17000.00 21.02.2025<br>BBG01QXS0510 | EUR  | -30       | 5             | 19.909,14          | 1           | 2.986.371,00       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.12.2024 |                  |            |   |              |
|----------------|------------------|------------|---|--------------|
| JPY            | (Japanische Yen) | 162,750000 | = | 1 Euro (EUR) |
| USD            | (US-Dollar)      | 1,035450   | = | 1 Euro (EUR) |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

|      |                   |
|------|-------------------|
| XEUR | Eurex Deutschland |
|------|-------------------|

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) HB Fonds - Substanz Plus  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                                    |                                        | EUR                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                                  |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Zinsen aus Wertpapieren                | 3.423.751,35         |
| 2.                                                                                 | Zinsen aus Liquiditätsanlagen          | 99.243,77            |
| 3.                                                                                 | Erträge aus Investmentanteilen         | 499.546,88           |
| 4.                                                                                 | Abzug Quellensteuer                    | -63,10               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                           |                                        | <b>4.022.478,90</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                            |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Verwaltungsvergütung                   | -1.180.841,38        |
| 2.                                                                                 | Performancegebühr                      | -1.009.095,73        |
| 3.                                                                                 | Verwahrstellenvergütung                | -77.479,64           |
| 4.                                                                                 | Register- und Transferstellenvergütung | -10.524,66           |
| 5.                                                                                 | Betreuungsgebühr                       | -203.668,18          |
| 6.                                                                                 | Zentralverwaltungsgebühr               | -72.913,29           |
| 7.                                                                                 | Prüfungskosten                         | -25.888,64           |
| 8.                                                                                 | Taxe d'Abonnement                      | -70.612,59           |
| 9.                                                                                 | Zinsen aus Kreditaufnahmen             | -14,55               |
| 10.                                                                                | Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>    | -67.880,37           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                      |                                        | <b>-2.718.919,03</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                                             |                                        | <b>1.303.559,87</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                                   |                                        |                      |
| 1.                                                                                 | Realisierte Gewinne                    | 5.571.972,87         |
| 2.                                                                                 | Realisierte Verluste                   | -1.222.916,14        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                         |                                        | <b>4.349.056,73</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                |                                        | <b>5.652.616,60</b>  |
| <b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b> |                                        | <b>6.426.246,53</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                           |                                        | <b>12.078.863,13</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens HB Fonds - Substanz Plus

|                                                                     | EUR            | EUR                   |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>118.657.232,20</b> |
| 1. Ausschüttung                                                     |                | -2.256.326,29         |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                   |                | 18.281.161,44         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                        | 42.343.511,99  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | -24.062.350,55 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               |                | -484.944,19           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |                | 12.078.863,13         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>146.275.986,29</b> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Substanz Plus I

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres<br>Stück | Anteilwert am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 1.601.569,554                                              | 76,68                                            |
| 31.12.2023    | 1.423.971,988                                              | 71,14                                            |
| 31.12.2022    | 1.120.026,171                                              | 66,52                                            |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Substanz Plus P

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres<br>Stück | Anteilwert am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 298.114,240                                                | 78,70                                            |
| 31.12.2023    | 236.728,691                                                | 73,30                                            |
| 31.12.2022    | 231.870,784                                                | 68,85                                            |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HB Fonds - Substanz Plus

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR |
|---------------|------------------------------------------------------------|
| 31.12.2024    | 146.275.986,29                                             |
| 31.12.2023    | 118.657.232,20                                             |
| 31.12.2022    | 90.470.993,57                                              |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Transaktionskosten

### Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

| Teilfonds                      | Teilfondswährung | Transaktionskosten |
|--------------------------------|------------------|--------------------|
| HB Fonds - Rendite Global Plus | EUR              | 39.897,29          |
| HB Fonds - Substanz Plus       | EUR              | 20.265,56          |

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

### Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

## **Zusammengefasster Abschluss**

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

## **Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

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

## **Dividendenerträge**

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

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **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 der Terminkontrakte**

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen 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 Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

## **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

## **Erläuterung 7 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

|                                      | Performance Fee | in % vom<br>Ø Fondsvermögen |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| HB Fonds - Rendite Global Plus I (a) | 321.287,59      | 1,20                        |
| HB Fonds - Rendite Global Plus P     | 124.364,32      | 1,12                        |
| HB Fonds - Rendite Global Plus I (t) | 1.063.900,07    | 1,18                        |
| HB Fonds - SubstanzPlus I            | 778.410,16      | 0,71                        |
| HB Fonds - SubstanzPlus P            | 137.021,87      | 0,66                        |

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

## Erläuterung 9 - Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren

### HB Fonds - Rendite Global Plus

|                                             |     |               |
|---------------------------------------------|-----|---------------|
| Realisierte Gewinne                         | EUR | 5.070.070,64  |
| Realisierte Verluste                        | EUR | -300.567,78   |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 10.689.964,95 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 700.578,43    |

### HB Fonds - SubstanzPlus

|                                             |     |              |
|---------------------------------------------|-----|--------------|
| Realisierte Gewinne                         | EUR | 4.589.916,67 |
| Realisierte Verluste                        | EUR | -647.534,84  |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 4.173.643,15 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 751.438,84   |

## **Erläuterung 10 - Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor**

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

## **Erläuterung 11 - Weitere Informationen**

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

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.

## **Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

### Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

#### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den Teilfonds handelt es sich um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

#### Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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.

## Erläuterung 4 - Total Expense Ratio (TER)

### HB Fonds - Rendite Global Plus

### TER

HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)

1,41%

HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)

1,92%

HB Fonds - Rendite Global Plus P

1,41%

### HB Fonds - Substanz Plus

### TER

HB Fonds - Substanz Plus

1,20%

HB Fonds - Substanz Plus P

1,71%

## Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

### Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände (>180 Tage), für die besondere Regelungen gelten, bei 0,49% im HB Fonds - Rendite Global Plus und bei 0,66% im HB Fonds - Substanz Plus. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

### Angaben zu neuen Regelungen im Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement der Teilfonds gegeben.

### Risikoprofil des AIF

Aufgrund der Zusammensetzung des Fondsvermögens besteht ein hohes Risiko, dem aber hohe Ertragschancen gegenüber stehen. Die Risiken bestehen hauptsächlich aus Aktienkurs-, Währungs-, Bonitäts-, Kontrahentenausfall-, Emittentenausfall- und Liquiditätsrisiken sowie aus Risiken, die aus der Änderung des Marktzinsniveaus und der Entwicklung der Edelmetallmärkte resultieren. Informationen und Angaben zu den Anlagezielen und zur Anlagepolitik der Teilfonds können dem Verkaufsprospekt in seiner jeweils geltenden Fassung entnommen werden. Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Risikoprofil der Teilfonds gegeben.

### Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen:

- **Marktrisiko:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrunde liegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein OGA einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrunde liegenden Wertpapiere. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.
- **Kontrahentenrisiko:** Kontrahentenrisiken bestehen in der Gefahr von Wertverlusten durch die teilweise oder vollständige Nichterfüllung vereinbarter Leistungen eines Geschäftspartners oder einer Gegenpartei. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.
- **Liquiditätsrisiko:** Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne bezeichnet den potenziellen Verlust, der dadurch entsteht, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt Geldmittel fehlen, um Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit zu erfüllen (z.B. Bedienung von Rückgaben oder Einzahlungszahlungen) oder um Handelsgeschäfte zur Reduzierung einer Risikoposition zu tätigen. Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage Im Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

## Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

## Gesamthöhe des Leverage

Eine Hebelwirkung (Leverage) kann sowohl durch den Einsatz von Derivaten als auch durch Kreditaufnahme entstehen. Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „gross method“ 2,50. Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 2,00.

### HB Fonds - Substanz Plus

|                                                                             |         |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31.12.2024 | 100,08% |
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31.12.2024      | 98,22%  |

### HB Fonds - Rendite Global Plus

|                                                                             |         |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31.12.2024 | 103,58% |
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31.12.2024      | 102,77% |

## Änderungen in den publizierten Informationen für Anleger

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.

# Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO<sub>2</sub>-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

|                      |     |           |
|----------------------|-----|-----------|
| Vergütung            | EUR | 1.928.000 |
| davon Führungskräfte | EUR | 1.928.000 |

|                                                                                                                   |            |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>5.902.000</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                             | EUR        | 5.422.000        |
| davon variable Vergütung                                                                                          | EUR        | 480.000          |
| <b>Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                           |            | <b>62</b>        |
| davon Geschäftsleiter                                                                                             | EUR        | 3                |

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Hoerner Bank AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

|                                                                                                                    |            |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|
| <b>Portfoliomanager</b>                                                                                            |            | <b>Hoerner Bank AG</b> |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>10.036.341,49</b>   |
| davon feste Vergütung                                                                                              | EUR        | 8.554.977,49           |
| davon variable Vergütung                                                                                           | EUR        | 1.481.364,00           |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>            |
| <b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>                                                           |            | <b>117</b>             |

**Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**



## **Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**HB Fonds**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von HB Fonds (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

Die von HB Fonds zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

---

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

---

### **Inhärente Grenzen**

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

---

### **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“**

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

---

#### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

---

#### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2025

Kenny Panjanaden  
Réviseur d'entreprises agréé

**Anhang 1****Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

| <b>Name des Teilfonds</b>      | <b>SFDR-Klassifizierung</b> |
|--------------------------------|-----------------------------|
| HB Fonds – Rendite Global Plus | Artikel 8                   |
| HB Fonds – Substanz Plus       | Artikel 8                   |

## **Anhang 2**

### **Kriterien**

#### **Kriterien**

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
  - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
  - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

#### **Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätigt**

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet**

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

**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**

Name des Produkts:

HB Fonds - Rendite Global Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DECPRAAPEOXC57

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 Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,84% 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?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 8,84%. Dabei entfielen 6,36% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,48% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikatio-

nen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 94,02% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30%)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10%)
- Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemissionen investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Des Weiteren werden Investitionen in Staatsanleihen ausgeschlossen, welche sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Alle Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug zum vorangegangenen Geschäftsjahresende 7,91%

und lag zum diesjährigen Stichtag 31.12.2024 bei 8,84%.

- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 31.12.2024 8,84% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 6,36% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,48% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

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?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

**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 wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus.

Unternehmen sollen...

- 1 ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
- 2 ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
- 3 ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
- 4 ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
- 5 ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
- 6 ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
- 7 ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
- 8 ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
- 9 ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
- 10 ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

| Größte Investitionen                                            | Sektor                     | In % der Vermögenswerte | Land   |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------|
| InvescoM12 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN (IE00BJQRDM08) | Beteiligungsgesellschaften | 10,81%                  | Irland |

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

| Größte Investitionen                                                         | Sektor                     | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN (IE00BF4G7076)   | Beteiligungsgesellschaften | 9,22%                   | Irland                 |
| Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und) (DE000EWG2LD7)       | Nicht klassifiziert        | 4,91%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N. (IE000XLJ2JQ9)            | Beteiligungsgesellschaften | 4,66%                   | Irland                 |
| InvescoMI2 MSCI EU ESG ETF Reg. Shs EUR Acc. oN (IE00BJQRDL90)               | Beteiligungsgesellschaften | 4,49%                   | Irland                 |
| iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N. (IE00BHZPJ676)       | Beteiligungsgesellschaften | 4,25%                   | Irland                 |
| JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN (IE0001A541Y3)      | Beteiligungsgesellschaften | 4,19%                   | Irland                 |
| AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN (LU2572257470)     | Beteiligungsgesellschaften | 3,87%                   | Luxemburg              |
| AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN (LU2109787049) | Beteiligungsgesellschaften | 3,38%                   | Luxemburg              |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. (IE00BHZPJ239)        | Beteiligungsgesellschaften | 3,26%                   | Irland                 |

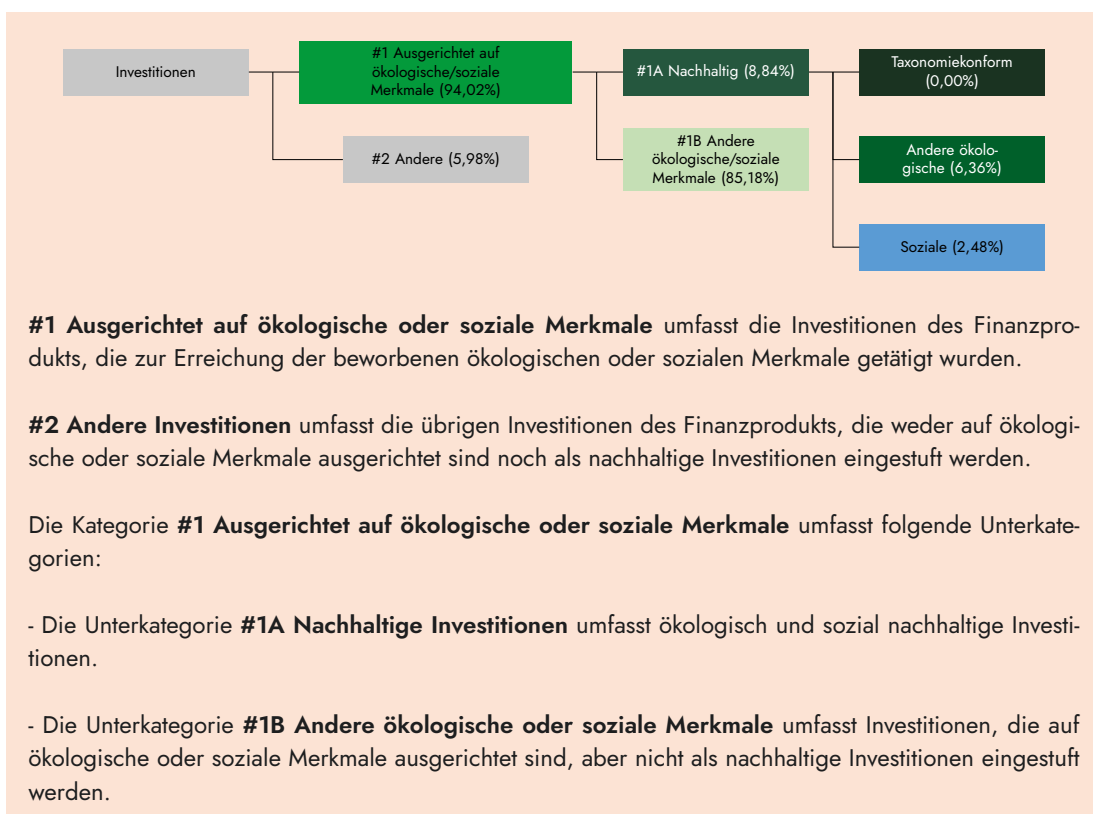


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

| Sektor                                           | Anteil |
|--------------------------------------------------|--------|
| Basiskonsumgüter                                 | 1,89%  |
| Basiskonsumgüter                                 | 0,98%  |
| Einzel- & Großhandel - Basisgüter                | 0,91%  |
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl. | 61,61% |
| Beteiligungsgesellschaften                       | 61,61% |
| Finanzwesen                                      | 12,76% |
| Finanzdienstleistungen                           | 6,55%  |
| Bankwesen                                        | 3,47%  |
| Versicherung                                     | 2,74%  |
| Gebrauchsgüter                                   | 3,93%  |

| Sektor                           | Anteil |
|----------------------------------|--------|
| EH & GH - Gebrauchsgüter         | 1,13%  |
| Produkte, Gebrauchsgüter         | 1,71%  |
| Dienstleistungen, Gebrauchsgüter | 1,09%  |
| Gesundheitswesen                 | 1,48%  |
| Gesundheitswesen                 | 0,80%  |
| Biotech und Pharma               | 0,69%  |
| Industrie                        | 2,07%  |
| Industrieprodukte                | 2,07%  |
| Kommunikation                    | 2,38%  |
| Telekommunikation                | 1,07%  |
| Medien                           | 1,30%  |
| Nicht klassifizierbar            | 5,43%  |
| Nicht klassifiziert              | 5,43%  |
| Regierung                        | 6,47%  |
| Supranationale                   | 6,47%  |
| Rohstoffe                        | 1,17%  |
| Chemikalien                      | 0,26%  |
| Rohstoffe                        | 0,91%  |
| Technologie                      | 0,18%  |
| Halbleiter                       | 0,18%  |
| Versorgung                       | 0,63%  |
| Versorger                        | 0,63%  |



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

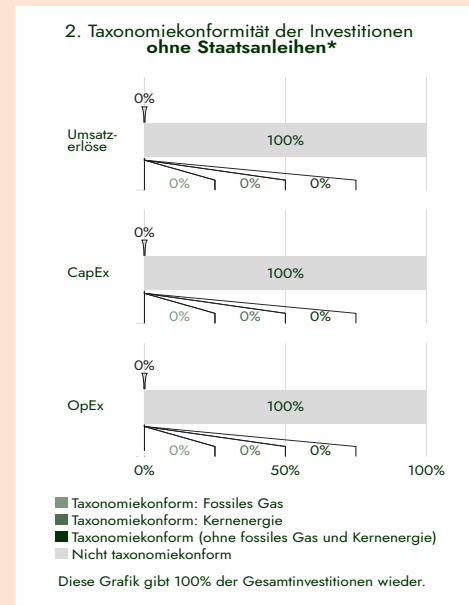
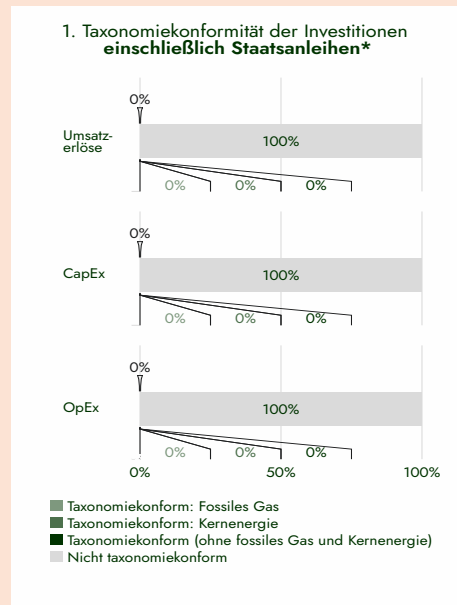
☒ Nein

<sup>1</sup>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.

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 Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

| Art der Wirtschaftstätigkeit | Anteil |
|------------------------------|--------|
| 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?

| Referenzperiode | Anteil<br>EU-Taxonomie-konformer Investitionen |
|-----------------|------------------------------------------------|
| 2023            | 0,00%                                          |
| 2024            | 0,00%                                          |



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?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 8,84%. Dabei entfielen 6,36% auf Investitionen mit einem Umweltziel.

Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxonomiekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 8,84%. Dabei entfielen 2,48% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

5,98% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

**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**

Name des Produkts:

HB Fonds - Substanz Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YM6HR51F95MI82

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 Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,96% 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?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 12,96%. Dabei entfielen 10,92% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,04% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikatio-

nen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 91,64% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30%)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10%)
- Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemissionen investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Des Weiteren werden Investitionen in Staatsanleihen ausgeschlossen, welche sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Alle Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug zum vorangegangenen Geschäftsjahresende 8,17% und lag zum diesjährigen Stichtag 31.12.2024 bei 12,96%.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 31.12.2024 12,96% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 10,92% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,04% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

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?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

**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 wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus.

Unternehmen sollen...

- 1 ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
- 2 ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
- 3 ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
- 4 ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
- 5 ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
- 6 ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
- 7 ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
- 8 ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
- 9 ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
- 10 ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

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

| Größte Investitionen                                                         | Sektor                     | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|
| InvescoM12 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN (IE00BJQRDM08)              | Beteiligungsgesellschaften | 9,47%                   | Irland                 |
| Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und) (DE000EWG2LD7)       | Nicht klassifiziert        | 5,55%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T (DE000A2JF7Z9)              | Beteiligungsgesellschaften | 3,41%                   | Bundesrep. Deutschland |
| JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN (IE00BF59RX87) | Beteiligungsgesellschaften | 3,02%                   | Irland                 |
| iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N. (IE00BHZPJ676)       | Beteiligungsgesellschaften | 2,94%                   | Irland                 |
| Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043) (XS2629470761)                       | Produkte, Gebrauchsgüter   | 2,15%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)                                               |                            | 1,91%                   | Luxemburg              |
| Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33) (XS2621007660)                    | Medien                     | 1,90%                   | USA                    |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. (IE00BHZPJ239)        | Beteiligungsgesellschaften | 1,86%                   | Irland                 |
| EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29) (XS2558395278)  | Versorger                  | 1,77%                   | Niederlande            |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN (IE00BF4G7076)   | Beteiligungsgesellschaften | 1,74%                   | Irland                 |
| Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N. (IE000XLJ2JQ9)            | Beteiligungsgesellschaften | 1,72%                   | Irland                 |
| Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29) (XS2497520887)                 | Rohstoffe                  | 1,68%                   | USA                    |
| JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN (IE0001A541Y3)      | Beteiligungsgesellschaften | 1,67%                   | Irland                 |
| Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) (DE000BU22007)               | Supranationale             | 1,64%                   | Bundesrep. Deutschland |

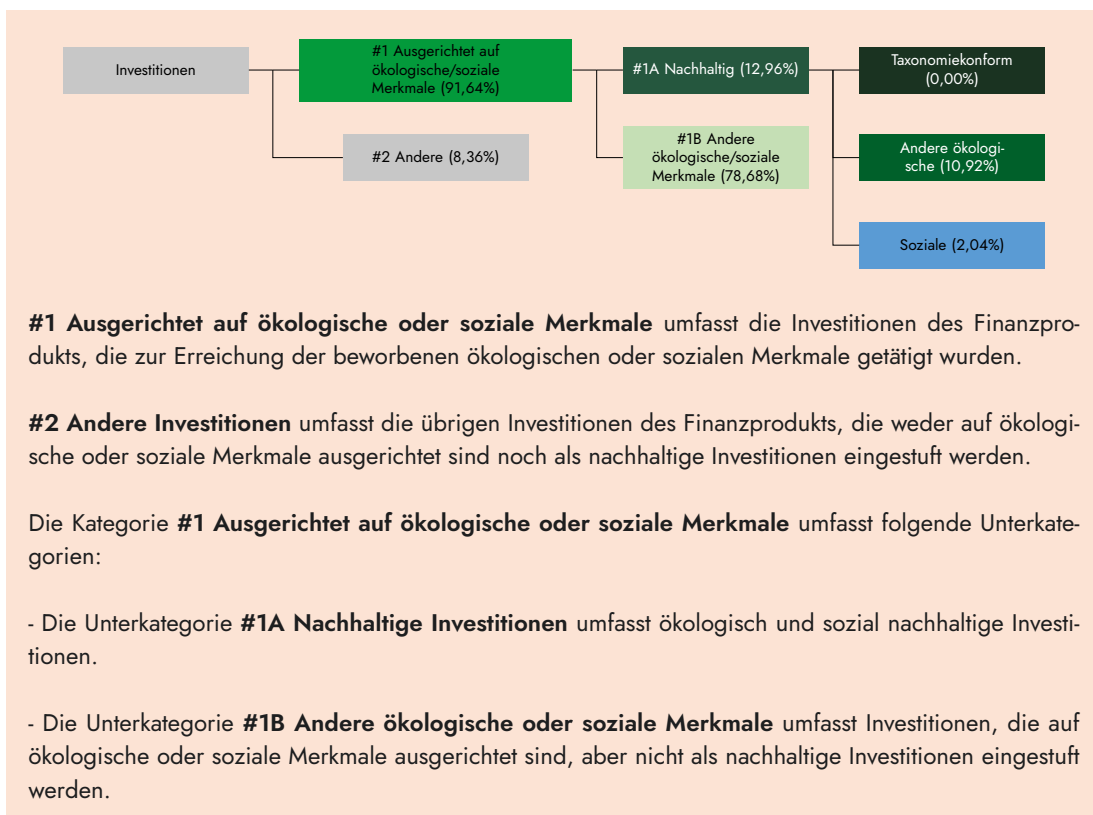


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

| Sektor                                           | Anteil |
|--------------------------------------------------|--------|
| Basiskonsumgüter                                 | 3,26%  |
| Basiskonsumgüter                                 | 1,88%  |
| Einzel- & Großhandel - Basisgüter                | 1,38%  |
| Energie                                          | 0,94%  |
| Erneuerbare Energie                              | 0,94%  |
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl. | 31,44% |
| Beteiligungsgesellschaften                       | 31,44% |
| Finanzwesen                                      | 13,95% |
| Versicherung                                     | 1,62%  |
| Bankwesen                                        | 5,50%  |

| Sektor                           | Anteil |
|----------------------------------|--------|
| Finanzdienstleistungen           | 6,83%  |
| Gebrauchsgüter                   | 11,66% |
| Produkte, Gebrauchsgüter         | 5,86%  |
| Industrielle Dienstleistungen    | 1,07%  |
| EH & GH - Gebrauchsgüter         | 2,62%  |
| Dienstleistungen, Gebrauchsgüter | 2,10%  |
| Gesundheitswesen                 | 4,85%  |
| Gesundheitswesen                 | 4,19%  |
| Biotech und Pharma               | 0,66%  |
| Industrie                        | 2,20%  |
| Industrielle Dienstleistungen    | 0,74%  |
| Industrieprodukte                | 1,46%  |
| Kommunikation                    | 3,28%  |
| Telekommunikation                | 1,44%  |
| Medien                           | 1,84%  |
| Nicht klassifizierbar            | 9,20%  |
| Nicht klassifiziert              | 9,20%  |
| Regierung                        | 10,34% |
| Supranationale                   | 10,34% |
| Rohstoffe                        | 3,43%  |
| Chemikalien                      | 0,24%  |
| Rohstoffe                        | 3,20%  |
| Technologie                      | 2,02%  |
| Software- & Tech-Dienste         | 2,02%  |
| Versorgung                       | 3,42%  |
| Versorger                        | 3,42%  |



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

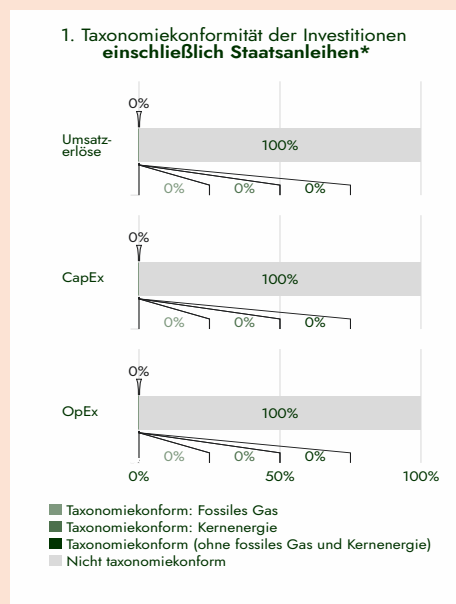
☒ Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, 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-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 Mindestprozensatz der EU-taxonomeiknformen Investitione in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitione des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

| Art der Wirtschaftstätigkeit | Anteil |
|------------------------------|--------|
| 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?**

| Referenzperiode | Anteil<br>EU-Taxonomie-konformer Investitionen |
|-----------------|------------------------------------------------|
| 2023            | 0,00%                                          |
| 2024            | 0,00%                                          |



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?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 12,96%. Dabei entfielen 10,92% auf Investitionen mit einem Umweltziel.

Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxonomiekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2024, 12,96%. Dabei entfielen 2,04% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

8,36% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



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.