Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023

HB Fonds

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K281

Verwaltungsgesellschaft

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung....1
Allgemeine Informationen....3
HB Fonds....7
Zusammengefasste Vermögensübersicht....7
HB Fonds - Rendite Global Plus....8
Vermögensübersicht....8
Vermögensaufstellung....9
HB Fonds - Substanz Plus....13
Vermögensübersicht....13
Vermögensaufstellung....14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)....18

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft und AIFM	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2022 EUR 4.030.882
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Thomas AMEND Geschäftsführer Trivium S.A., L-GREVENMACHER Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Stefan SCHNEIDER
Mitglieder	Pierre GIRARDET Armin CLEMENS
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Zentralverwaltung / Register- und Transferstelle	navAXX S.A. 17, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER

Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Portfoliomanager	Hoerner Bank Aktiengesellschaft Oststraße 77 D-74072 HEILBRONN
Zahlstelle	Großherzogtum Luxembourg: Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Zahlstelle und Repräsentant	Bundesrepublik Deutschland: Hoerner Bank Aktiengesellschaft Oststraße 77 D-74072 HEILBRONN

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
(im Folgenden „Rendite Global Plus“ genannt)

HB Fonds - Substanz Plus in EUR
(im Folgenden „Substanz Plus“ genannt)

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 Vertriebstellen 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) 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) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers" (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 abgerufen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft informiert die Anleger unverzüglich mittels dauerhaften Datenträgers und durch Veröffentlichung auf ihrer Internetseite unter 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 und darüber hinaus unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers über:

1. die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens;
2. die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung;
3. 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,
4. die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
5. 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) 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.

HB Fonds

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**189.981.042,12**	**100,13**
1. Aktien	7.768.212,78	4,09
Bundesrep. Deutschland	5.893.126,86	3,10
USA	1.875.085,92	0,99
2. Anleihen	63.892.460,19	33,67
< 1 Jahr	9.255.255,69	4,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21.412.589,76	11,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.811.601,72	8,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.905.581,76	3,11
>= 10 Jahre	11.507.431,26	6,07
3. Zertifikate	11.117.765,00	5,86
Euro	11.117.765,00	5,86
4. Investmentanteile	97.133.982,85	51,20
Euro	69.570.293,40	36,67
Japanische Yen	2.502.726,70	1,32
US-Dollar	25.060.962,75	13,21
5. Derivate	-164.326,22	-0,09
6. Bankguthaben	9.594.116,91	5,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	638.830,61	0,34
II. Verbindlichkeiten	**-248.325,23**	**-0,13**
III. Fondsvermögen	**189.732.716,89**	**100,00**

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

		Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I.	**Vermögensgegenstände**	**97.228.593,56**	**100,13**
1.	Aktien	5.238.201,85	5,39
	Bundesrep. Deutschland	3.363.115,93	3,46
	USA	1.875.085,92	1,93
2.	Anleihen	21.327.091,59	21,97
	< 1 Jahr	5.783.491,81	5,96
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.956.571,40	7,16
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.639.204,89	4,78
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	960.400,00	0,99
	>= 10 Jahre	2.987.423,49	3,08
3.	Zertifikate	4.896.425,00	5,04
	Euro	4.896.425,00	5,04
4.	Investmentanteile	62.642.309,11	64,51
	Euro	48.257.446,90	49,70
	Japanische Yen	1.820.164,87	1,87
	US-Dollar	12.564.697,34	12,94
5.	Derivate	-82.163,11	-0,08
6.	Bankguthaben	2.996.130,55	3,08
7.	Sonstige Vermögensgegenstände	210.598,57	0,22
II.	**Verbindlichkeiten**	**-130.407,05**	**-0,13**
III.	**Teilfondsvermögen**	**97.098.186,51**	**100,00**

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**94.104.027,55**	**96,91**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**17.337.268,52**	**17,85**
Aktien										
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	12.500			EUR	28,9000	361.250,00	0,37
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	157.000			EUR	15,0250	2.358.925,00	2,43
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.000			USD	341,0000	1.875.085,92	1,93
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	6.500			USD	107,9300	642.940,93	0,66
Verzinsliche Wertpapiere										
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	1.000	1.000		%	81,3560	813.560,00	0,84
5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)	DE000A3R4WE0		EUR	1.000	1.000		%	96,0400	960.400,00	0,99
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	1.000			%	99,1310	991.310,00	1,02
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	1.600			%	95,7470	1.531.952,00	1,58
2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)	HRRHMFO282A2		EUR	1.000	1.000		%	97,2960	972.960,00	1,00
0,2500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(24)	HRRHMFO24BA2		EUR	1.000	1.000		%	95,4750	954.750,00	0,98
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.600			%	71,5710	1.145.136,00	1,18
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	1.000	1.000		%	102,7130	1.027.130,00	1,06
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	1.600			%	70,1560	1.028.727,49	1,06
5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	US05964HAR66		USD	1.600			%	98,4630	1.443.805,16	1,49
1,2500 % Italien, Republik DL-Notes 2020(26)	US465410CA47		USD	1.500			%	89,4260	1.229.336,02	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**14.124.449,92**	**14,55**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24	DE000BU0E030		EUR	2.000	2.000		%	97,5230	1.950.460,00	2,01
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055		EUR	1.000	1.000		%	96,9720	969.720,00	1,00
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	930	930		%	102,0360	948.934,80	0,98
2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	US24422EVB28		USD	2.000			%	92,2120	1.690.180,09	1,74
3,6200 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2022(22/25)	US61747YEQ44		USD	2.000			%	98,0250	1.796.728,22	1,85
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828W713		USD	1.000	1.000		%	97,6172	894.626,66	0,92
2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828XT22		USD	1.100	1.100		%	96,9512	977.375,15	1,01
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	85.000		8.300	EUR	57,6050	4.896.425,00	5,04
Investmentanteile							**EUR**		**62.642.309,11**	**64,51**
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049		ANT	90.000	90.000		EUR	44,1650	3.974.850,00	4,09
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2572257470		ANT	61.000	61.000		EUR	46,4400	2.832.840,00	2,92
Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N.	IE000XLJ2JQ9		ANT	60.000	60.000		EUR	56,4500	3.387.000,00	3,49
BNP P.Easy-MSCI N.America x CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291104575		ANT	550.000	550.000		EUR	18,5420	10.198.100,00	10,50
InvescoMI2 MSCI EU ESG ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJQRDL90		ANT	90.000	90.000		EUR	54,9100	4.941.900,00	5,09
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	225.000	225.000		EUR	4,3263	973.417,50	1,00
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3G45		ANT	1.200.000			EUR	8,0140	9.616.800,00	9,90
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239		ANT	685.000	685.000		EUR	4,7570	3.258.545,00	3,36
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676		ANT	700.000	700.000		EUR	6,0570	4.239.900,00	4,37
JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN	IE00BF59RX87		ANT	30.000			EUR	95,0300	2.850.900,00	2,94
UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.	LU1974695790		ANT	174.700			EUR	11,3520	1.983.194,40	2,04
JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	IE0001A541Y3		ANT	80.000	80.000		JPY	3.588,0000	1.820.164,87	1,87
InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08		ANT	211.150	211.150		USD	64,9300	12.564.697,34	12,94
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**94.104.027,55**	**96,91**

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**-82.163,11**	**-0,08** [2]
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-21.743,11**	**-0,02**
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
BioNTech SE CALL 120.00 18.08.2023	CBOE	-642.941	STK	-65		65	USD	1,8000	-10.722,63	-0,01
BioNTech SE PUT 100.00 18.08.2023	CBOE	-642.941	STK	-65		65	USD	1,8500	-11.020,48	-0,01
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-60.420,00**	**-0,06**
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index CALL 16100.00 21.07.2023	EUREX	-4.844.370	STK	-60		60	EUR	213,0000	-63.900,00	-0,07
DAX Index PUT 12000.00 15.12.2023	EUREX	-6.459.160	STK	-80		80	EUR	49,8000	-19.920,00	-0,02
DAX Index PUT 15900.00 21.07.2023	EUREX	4.844.370	STK	60	60		EUR	78,0000	23.400,00	0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**2.996.130,55**	**3,08**
Kassenbestände							**EUR**		**2.996.130,55**	**3,08**
Verwahrstelle										
			EUR	2.964.068,90					2.964.068,90	3,05
			USD	34.984,07					32.061,65	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**210.598,57**	**0,22**
Zinsansprüche			EUR	210.598,57					210.598,57	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-130.407,05**	**-0,13**
Verwaltungsvergütung			EUR	-76.082,46					-76.082,46	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-11.818,38					-11.818,38	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.224,66					-3.224,66	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.819,82					-5.819,82	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00					-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.764,88					-9.764,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-23.341,07					-23.341,07	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-105,78					-105,78	0,00
Teilfondsvermögen							**EUR**		**97.098.186,51**	**100,00** [1]
HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)										
Anzahl Anteile							STK		378.778,426	
Anteilwert							EUR		74,65	

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
HB Fonds - Rendite Global Plus P										
Anzahl Anteile							STK		112.394,862	
Anteilwert							EUR		76,06	
HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)										
Anzahl Anteile							STK		737.933,021	
Anteilwert							EUR		81,68	

Fußnoten:
1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

HB Fonds - Rendite Global Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2023	
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**92.752.448,56**	**100,13**
1. Aktien	2.530.010,93	2,73
Bundesrep. Deutschland	2.530.010,93	2,73
2. Anleihen	42.565.368,60	45,95
< 1 Jahr	3.471.763,88	3,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.456.018,36	15,60
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.172.396,83	12,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.945.181,76	5,34
>= 10 Jahre	8.520.007,77	9,20
3. Zertifikate	6.221.340,00	6,72
Euro	6.221.340,00	6,72
4. Investmentanteile	34.491.673,74	37,24
Euro	21.312.846,50	23,01
Japanische Yen	682.561,83	0,74
US-Dollar	12.496.265,41	13,49
5. Derivate	-82.163,11	-0,09
6. Bankguthaben	6.597.986,36	7,12
7. Sonstige Vermögensgegenstände	428.232,04	0,46
II. Verbindlichkeiten	**-117.918,18**	**-0,13**
III. Teilfondsvermögen	**92.634.530,38**	**100,00**

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**85.808.393,27**	**92,64**
Amtlich gehandelte Wertpapiere							**EUR**		**31.483.702,25**	**33,99**
Aktien										
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	18.000			EUR	6,3400	114.120,00	0,12
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	118.000			EUR	15,0250	1.772.950,00	1,91
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	6.500			USD	107,9300	642.940,93	0,69
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7325 % Hyundai Capital Services Inc. SF-Bonds 2019(24)	CH0419040917		CHF	1.000			%	99,0920	1.015.078,88	1,10
1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(37)	CH0127181193		CHF	1.600			%	103,9000	1.702.929,73	1,84
0,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2018(32)	CH0344958688		CHF	1.500			%	96,2670	1.479.210,20	1,60
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	1.000	1.000		%	81,3560	813.560,00	0,88
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	1.150			%	97,5000	1.121.250,00	1,21
5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)	DE000A3R4WE0		EUR	1.000	1.000		%	96,0400	960.400,00	1,04
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	1.000	1.000		%	94,5720	945.720,00	1,02
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	1.200	200		%	87,0450	1.044.540,00	1,13
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	1.500			%	99,1310	1.486.965,00	1,61
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	1.500			%	95,7470	1.436.205,00	1,55
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	1.800			%	96,3520	1.734.336,00	1,87
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005433690		EUR	1.500			%	85,2860	1.279.290,00	1,38
2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)	HRRHMFO282A2		EUR	1.000	1.000		%	97,2960	972.960,00	1,05
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	2.000	400		%	71,5710	1.431.420,00	1,54
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187		EUR	1.000			%	94,3870	943.870,00	1,02
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9		EUR	1.200	200		%	83,7330	1.004.796,00	1,08
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	1.000	250		%	95,1050	951.050,00	1,03
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	1.000	1.000		%	102,7130	1.027.130,00	1,11
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.600			%	95,1240	1.521.984,00	1,64
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732		EUR	1.200	1.200		%	93,1700	1.118.040,00	1,21
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	3.000			%	70,1560	1.928.864,04	2,08
5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	US05964HAR66		USD	2.000			%	98,4630	1.804.756,45	1,95
1,2500 % Italien, Republik DL-Notes 2020(26)	US465410CA47		USD	1.500			%	89,4260	1.229.336,02	1,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**19.113.017,28**	**20,63**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055		EUR	1.000	1.000		%	96,9720	969.720,00	1,05
2,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1064307058		EUR	1.000			%	96,3600	963.600,00	1,04
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175		EUR	1.100			%	93,5680	1.029.248,00	1,11
6,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	1.100			%	88,5000	973.500,00	1,05
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	1.000	1.000		%	102,0360	1.020.360,00	1,10
0,1000 % Japan YN-Infl.Idx Lkd Bds 2019(29)24 **)	JP1120241K56		JPY	110.000			%	106,1970	780.775,56	0,84
4,4500 % Citigroup Inc. DL-Notes 2015(27)	US172967KA87		USD	1.000			%	95,5750	875.910,74	0,95
4,1000 % Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)	US25152R2Y86		USD	1.000			%	95,3680	874.013,66	0,94
3,3000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/26)	US459200JZ55		USD	1.000			%	95,3390	873.747,88	0,94
2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	US24422EVB28		USD	2.200			%	92,2120	1.859.198,09	2,01
3,6200 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2022(22/25)	US61747YEQ44		USD	2.000			%	98,0250	1.796.728,22	1,94
2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US68389XBC83		USD	1.000			%	95,4620	874.875,13	0,94
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	108.000		8.500	EUR	57,6050	6.221.340,00	6,72

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Neuemissionen							**EUR**		**720.000,00**	**0,78**
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325		EUR	720	720		%	100,0000	720.000,00	0,78
Investmentanteile							**EUR**		**34.491.673,74**	**37,24**
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2572257470		ANT	29.000	29.000		EUR	46,4400	1.346.760,00	1,45
Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N.	IE000XLJ2JQ9		ANT	25.000	25.000		EUR	56,4500	1.411.250,00	1,52
BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU1953136287		ANT	510.000	510.000		EUR	8,8898	4.533.798,00	4,90
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00BKLC5874		ANT	225.000	225.000		EUR	4,3263	973.417,50	1,05
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239		ANT	460.000	460.000		EUR	4,7570	2.188.220,00	2,36
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676		ANT	450.000	450.000		EUR	6,0570	2.725.650,00	2,94
JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN	IE00BF59RX87		ANT	48.500	10.500		EUR	95,0300	4.608.955,00	4,98
UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.	LU1974695790		ANT	310.500	31.500		EUR	11,3520	3.524.796,00	3,81
JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	IE0001A541Y3		ANT	30.000	30.000		JPY	3.588,0000	682.561,83	0,74
InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08		ANT	210.000	210.000		USD	64,9300	12.496.265,41	13,49
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**85.808.393,27**	**92,64**
Derivate							**EUR**		**-82.163,11**	**-0,09** [2]
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-21.743,11**	**-0,02**
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
BioNTech SE CALL 120.00 18.08.2023	CBOE	-642.941	STK	-65		65	USD	1,8000	-10.722,63	-0,01
BioNTech SE PUT 100.00 18.08.2023	CBOE	-642.941	STK	-65		65	USD	1,8500	-11.020,48	-0,01
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-60.420,00**	**-0,07**
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index CALL 16100.00 21.07.2023	EUREX	-4.844.370	STK	-60		60	EUR	213,0000	-63.900,00	-0,07
DAX Index PUT 12000.00 15.12.2023	EUREX	-6.459.160	STK	-80		80	EUR	49,8000	-19.920,00	-0,02
DAX Index PUT 15900.00 21.07.2023	EUREX	4.844.370	STK	60	60		EUR	78,0000	23.400,00	0,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							**EUR**		**6.597.986,36**	**7,12**
Kassenbestände							**EUR**		**6.597.986,36**	**7,12**
Verwahrstelle										
			EUR	6.597.986,36					6.597.986,36	7,12

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**428.232,04**	**0,46**
Zinsansprüche			EUR	428.232,04					428.232,04	0,46
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-117.918,18**	**-0,13**
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.015,52					-64.015,52	-0,07
Betreuungsgebühr			EUR	-11.162,93					-11.162,93	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.045,82					-3.045,82	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.592,11					-5.592,11	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00					-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.404,95					-10.404,95	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-23.341,07					-23.341,07	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-105,78					-105,78	0,00
Teilfondsvermögen								**EUR**	**92.634.530,38**	**100,00** [1]
HB Fonds - SubstanzPlus I										
Anzahl Anteile								STK	1.110.678,594	
Anteilwert								EUR	68,51	
HB Fonds - SubstanzPlus P										
Anzahl Anteile								STK	233.907,327	
Anteilwert								EUR	70,73	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

HB Fonds - Substanz Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Investmentanteile werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Preisen bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Sofern die Investmentanteile börsennotiert sind, wird der letzte am Bewertungstag bekannte Kurs zugrunde gelegt. Sowohl ausländische als auch inländische Zielfondsanteile werden unter Umständen nur zu bestimmten Terminen zurückgenommen und bewertet, so dass der Rücknahmepreis möglicherweise nicht mehr den aktuellen Anteilwert widerspiegelt.

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Falls die jeweiligen Wertpapiere nicht handelbar sind oder falls für diese Wertpapiere am Bewertungstag keine Kurse festgelegt wurden, werden diese, ebenso wie die sonstigen Wertpapiere und gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

Geldmarktinstrumente werden zu dem am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurs des Marktes, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Bei den im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Geldmarktinstrumenten werden Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung, etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt.

Bankguthaben und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z.B. Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Festgelder werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem jeweiligen Kreditinstitut geschlossen wurde, der vorsieht, dass das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung zum Renditekurs erfolgt. Dabei wird im Einzelfalle festgelegt, welcher Marktzins bei der Ermittlung des Renditekurses zugrunde gelegt wird. Die entsprechenden Zinsforderungen werden zusätzlich angesetzt.

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

Die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus abgeschlossenen Devisentermingeschäften werden unter Zugrundelegung des zuletzt bekannt gewordenen Terminkurses für das entsprechende Devisentermingeschäft bewertet.

Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden mit den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen der betreffenden Börsen bewertet.

Optionsrechte, die weder an einer Börse zum Handel zugelassen, noch in einen organisierten Markt einbezogen sind, sind mit dem Verkehrswert zu bewerten, der bei sorgfältiger Einschätzung unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.

OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

Für Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder nicht an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie für Schuldscheindarlehen sind die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten und entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, zugrunde zu legen.

Auf Derivate geleistete Einschüsse unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste sind dem Investmentvermögen zuzurechnen.

Bei schwebenden Verpflichtungsgeschäften ist anstelle des von der Verwaltungsgesellschaft zu liefernden Vermögensgegenstandes die von ihm zu fordernde Gegenleistung unmittelbar nach Abschluss des Geschäfts zu berücksichtigen. Für die Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Wertpapiere maßgebend.

Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes und unter Anwendung der von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten den Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

f) Einstandswerte 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.

g) 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.

h) Bewertung von Terminkontrakten

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

i) Dividendenerträge

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

j) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

k) Zusammengefasster Abschluss

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

l) 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.

m) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung der Anteilklasse I des Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 0,75% p.a. die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,25% p.a. die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Portfoliomanagementvergütung.

Für die Verwaltung der Anteilklasse I (t) und I (a) des Teilfonds HB Fonds - Rendite Global Plus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 0,90% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,40% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet ebenfalls die Portfoliomanagementvergütung.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung der beiden Teilfonds des HB Fonds zusätzlich zu den weiteren aufgeführten Vergütungen je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung je Teilfonds in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3% übersteigt („Hurdle Rate“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für den jeweiligen Teilfonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Teilfonds tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im jeweiligen Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem jeweiligen Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Betreuungsgebühr

Für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anteilinhaber verbundenen Kosten ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, aus den jeweiligen Teilfondsvermögen eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,25% p.a. des Teilfondsvermögens zu erhalten, die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus dem Vermögen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des Teilfondsvermögens (mindestens jeweils EUR 9.000,- p.a.), das bewertungstäglich auf der Basis des jeweiligen Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Die Verwahrstelle erhält Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter mit der Verwahrung von Vermögenswerten der beiden Teilfonds entstehen, erstattet.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Vermögen der beiden Teilfonds eine Bearbeitungsgebühr der Verwahrstelle von bis zu EUR 100,- pro Standard-Wertpapiertransaktion. Transaktionen in nicht notierten Wertpapieren werden mit bis zu EUR 300,- pro Transaktion abgerechnet. Für die Abwicklung von Transaktionen anhand von Namenszertifikaten werden zusätzlich bis zu EUR 200,- berechnet.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 7 – Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltungsstelle erhält aus dem Vermögen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens (Minimum von bis zu jeweils EUR 1.250,- pro Monat), das bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Darüber hinaus fallen für beide Teilfonds jeweils Buchungsgebühren von bis zu EUR 15,- pro Buchung an.

Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.

Erläuterung 8 – Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält aus dem Vermögen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils eine fixe Basisgebühr in Höhe von bis zu EUR 3.000,- p.a.; darüber hinaus fallen Buchungsgebühren von bis zu EUR 30,- pro Buchung an.

Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.

Erläuterung 9 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement")

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05% p.a.

Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d'abonnement" von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

Die „taxe d'abonnement" wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Erläuterung 10 – Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren.

Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen.

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich für alle Anteilklassen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus ausgeschüttet.

Erläuterung 11 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 12 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 13 – 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 14 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt 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 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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