

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

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 wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), 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
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>7</i>
HB Fonds - Rendite Global Plus	8
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>8</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>9</i>
HB Fonds - SubstanzPlus.....	13
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>14</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	19

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2019
EUR 2.749.058

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

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

¹ Siehe Erläuterung 15

**HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 - SubstanzPlus in EUR
(im Folgenden „SubstanzPlus“ 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 20. 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 vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahrs veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht.

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), 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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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 Teifonds, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten sowie jegliche neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement der Teifonds werden im Jahresbericht der Gesellschaft veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft legt alle Änderungen des maximalen Umfangs, in dem die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teifonds 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 Teifonds im Rahmen des Jahresberichtes offen.

**HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

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 zwei Monate nach dem Ende der Periode, auf die er sich bezieht, im Bundesanzeiger der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	101.123.664,17	100,12
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	5.926.560,26	5,87
Dänemark	3.049.057,00	3,02
Irland	460.908,88	0,46
USA	302.168,59	0,30
	2.114.425,79	2,09
2. Anleihen		
< 1 Jahr	34.720.355,51	34,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.297.924,80	2,27
>= 10 Jahre	9.740.476,45	9,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.241.752,68	13,11
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.167.718,00	4,13
	5.272.483,58	5,22
3. Zertifikate		
Euro	2.456.700,00	2,43
	2.456.700,00	2,43
4. Edelmetalle		
Euro	2.447.040,00	2,42
	2.447.040,00	2,42
5. Investmentanteile		
Euro	52.934.757,42	52,41
	52.934.757,42	52,41
6. Derivate	-30.672,00	-0,03
7. Bankguthaben	2.320.063,53	2,30
8. Sonstige Vermögensgegenstände	348.859,45	0,35
II. Verbindlichkeiten	-119.685,36	-0,12
III. Fondsvermögen	101.003.978,81	100,00

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	56.631.662,96	100,12
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	1.762.937,30	3,12
USA	809.061,00	1,43
	953.876,30	1,69
2. Anleihen	12.657.868,95	22,38
< 1 Jahr	997.755,00	1,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.182.614,49	7,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.667.336,00	2,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.299.782,37	2,30
>= 10 Jahre	4.510.381,09	7,97
3. Zertifikate	594.780,00	1,05
Euro	594.780,00	1,05
4. Edelmetalle	2.447.040,00	4,32
Euro	2.447.040,00	4,32
5. Investmentanteile	38.215.897,03	67,56
Euro	38.215.897,03	67,56
6. Bankguthaben	824.456,21	1,46
7. Sonstige Vermögensgegenstände	128.683,47	0,23
II. Verbindlichkeiten	-67.878,21	-0,12
III. Teilfondsvermögen	56.563.784,75	100,00

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen									
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7	STK	12.500	1.391			EUR	55.678.523,28	98,43
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	33.200	33.200			EUR	12.348.887,75	21,83
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	6.000	2.000	1.600	USD	378.125,00	0,67	
							EUR	12.9800	0,76
							EUR	430.936,00	1,69
							USD	953.876,30	
Verzinsliche Wertpapiere									
1.0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	XS1637277572	EUR	650				%	101.7040	661.076,00
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567	EUR	1.150	1.150			%	106.9660	1.299.782,37
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500				%	99.9360	499.680,00
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR	1.300	300			%	87.3930	1.136.109,00
2,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2013(2023)	DE000DB5DCS4	EUR	500				%	102.4750	512.375,00
0,6250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-IHS S.473 v.2016(2020)	DE000DHY4739	EUR	500				%	99.8680	499.340,00
2,8750 % Dürre AG Anleihe v.2014(2021)	XS1048589458	EUR	500	100			%	99.6830	498.415,00
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR	500				%	101.3160	506.580,00
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550	EUR	500	100			%	104.5590	522.795,00
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013240835	EUR	600				%	95.6730	574.038,00
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/unb.)	XS1207054666	EUR	600				%	101.1200	606.720,00
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	600				%	97.9340	587.604,00
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/unb.)	XS1048428442	EUR	1.500			500	%	104.5310	1.567.965,00
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	800	800			%	94.9920	2,77
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	500				%	98.0650	676.792,09
							EUR	436.678,99	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3500 % IKB Deutsche Industriebank AG MTN-IHS v.2016(2021)	DE000A2AAN70	EUR	750				%	98.9600	742.200,00
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3	EUR	600				%	100.4210	602.526,00
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444	EUR	750				%	96.9590	727.192,50
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/unb.)	DE000EWG2LD7	STK	11.500	11.500			EUR	51.7200	594.780,00
Edelmetalle									
Goldbarren 1Kg Feinheit 999.9 (Banque International a Lux Gold Fix Price EUR)	CH0002811286	STK	48				EUR	2.447.040,00	4,32
							EUR	50.980,0000	4,32
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant.UCITS ETF DR USD o.N.	LU1931974692	ANT	400.000	400.000			EUR	19.6780	7.871.200,00
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	13.000		10.000		EUR	104.9200	13.633.960,00
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	94.500	9.500			EUR	24.0350	2.271.307,50
iShsll-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	ANT	10.580				EUR	96.3400	1.019.277,20
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B652H904	ANT	113.000	21.000			EUR	15.2620	1.724.606,00
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. o.N.	LU1900067601	ANT	18.500				EUR	25.0250	462.962,50
Van.Invt Ser.-GI Sm-Cap.Idx Fd Bearer Shares EUR Acc o.N.	IE00B42W4L06	ANT	24.750	43.150	18.400		EUR	203.9627	5.048.076,83
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis o.N	IE00B945VV12	ANT	196.500	46.500	25.300		EUR	28.0330	5.508.484,50
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.o.N	IE00B95PGT31	ANT	144.750	72.750			EUR	26.0300	3.767.842,50
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	ANT	46.000				EUR	26.0750	6,66
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	50.000	50.000			EUR	11.6920	1.199.450,00
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT	145.000	34.000			EUR	50.9940	1.03
							EUR	7.394.130,00	13,07
Summe Wertpapiervermögen									
							EUR	55.678.523,28	98,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	824.456,21	1,46
Kassenbestände							EUR	824.456,21	1,46
Verwahrstelle								696.175,12	1,23
			EUR	696.175,12				128.281,09	0,23
			USD	144.040,42					
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	128.683,47	0,23
Zinsansprüche			EUR	128.683,47				128.683,47	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-67.878,21	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.751,97				-43.751,97	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-7.053,88				-7.053,88	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.821,55				-2.821,55	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.556,51				-3.556,51	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.882,04				-4.882,04	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.081,50				-5.081,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-480,76				-480,76	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	56.563.784,75	100,00 ¹⁾
HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)									
Anzahl Anteile							STK	411.822,940	
Anteilwert							EUR	61,85	
HB Fonds - Rendite Global Plus P									
Anzahl Anteile							STK	54.736.428	
Anteilwert							EUR	63,37	
HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)									
Anzahl Anteile							STK	411.863.735	
Anteilwert							EUR	67,07	

Fußnoten:

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

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

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.06.2020
1,1228500
= 1 Euro (EUR)

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,0000 % Bombardier Inc. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USC10602AY36	USD	600
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	500
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593	EUR	500
5,0000 % National Australia Bank Ltd. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014094061	AUD	805
2,7500 % Nestlé Holdings Inc. NK-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1055430182	NOK	2.000
2,0000 % Sixt SE Anleihe v.2014(2020)	DE000A11QGR9	EUR	500
1,7500 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	DE000A14J579	EUR	600
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR	100

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N. Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00B6897102 IE00BL25JM42	ANT ANT	269.000 155.000
---	------------------------------	------------	--------------------

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	44.492.001,21	100,12
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	4.163.622,96	9,37
Dänemark	2.239.996,00	5,04
Irland	460.908,88	1,04
USA	302.168,59	0,68
	1.160.549,49	2,61
2. Anleihen	22.062.486,56	49,64
< 1 Jahr	1.300.169,80	2,92
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.557.861,96	12,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.500.382,00	5,63
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.972.701,21	8,94
>= 10 Jahre	8.731.371,59	19,65
3. Zertifikate	1.861.920,00	4,19
Euro	1.861.920,00	4,19
4. Investmentanteile	14.718.860,39	33,12
Euro	14.718.860,39	33,12
5. Derivate	-30.672,00	-0,07
6. Bankguthaben	1.495.607,32	3,37
7. Sonstige Vermögensgegenstände	220.175,98	0,50
II. Verbindlichkeiten	-51.807,15	-0,12
III. Teilfondsvermögen	44.440.194,06	100,00

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen									
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	8.000	8.000			DKK	429,4000	460.908,88
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	18.000				EUR	17,6500	317.700,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	102.200	2.200	204.610		EUR	12,9800	1.326.556,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.100	1.100			EUR	231,4000	254.540,00
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	8.000	8.000			EUR	42,6500	341.200,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	7.300	2.800	2.305		USD	178,5100	1.160.549,49
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	3.700	3.700			USD	91,7000	302.168,59
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	1.150				%	103,7840	1.193.516,00
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	700	200			%	103,3250	723.275,00
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **	DE0001030567	EUR	1.300	1.300			%	106,9660	1.469.319,21
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	DE000CZ40LR5	EUR	750				%	98,3320	737.490,00
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR	1.000	100			%	87,3930	873.930,00
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	500	500			%	99,0380	495.190,00
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082	EUR	1.400				%	102,9680	1.441.552,00
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	500	100			%	103,6590	518.295,00
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550	EUR	500				%	104,5590	522.795,00
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR	500				%	110,0610	550.305,00
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR	700	200			%	98,4640	689.248,00
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666	EUR	450				%	101,1200	455.040,00
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	750				%	97,9340	734.505,00
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932	EUR	700				%	152,2710	1.065.897,00
2,5000 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(25)	DE000A14J587	EUR	800				%	94,4590	755.672,00
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	1.600				%	102,3900	1.638.240,00
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905	EUR	1.000				%	100,7220	1.007.220,00
2,5000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2002019060	EUR	500	500			%	110,5500	552.750,00
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	1.150				%	104,5310	1.202.106,50
1,0000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1394753484	NOK	14.000				%	100,6350	1.300.169,80
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	800	800			%	94,9920	676.792,09
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0	USD	1.500				%	98,0650	1.310.036,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1064307058	EUR	500	100			%	113,3280	566.640,00
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. 2017(2022)	DE000A2E4QG3	EUR	900				%	100,4210	903.789,00
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444	EUR	700				%	96,9590	678.713,00
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	36.000	45.100	9.100	EUR	51,7200	1.861.920,00	4,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1	ANT	6.650	6.650			EUR	14.718.860,39	33,12
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant.UCITS ETF DR USD o.N.	LU1931974692	ANT	150.000	84.000	65.600		EUR	326.8300	2.173.419,50
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	35.900				EUR	19.6780	2.951.700,00
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90	ANT	6.607				EUR	43.2450	1.552.495,50
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT	1.000				EUR	166.8050	1.102.080,64
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	85.000				EUR	14.5400	1.235.900,00
Xtr.(IE)-USD EM Bd Q.Weighted Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT	136.500				EUR	11.7965	1.610.222,25
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0524480265	ANT	16.500				EUR	189.5850	3.128.152,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.806.889,91	96,32
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 170.00 18.09.2020	EUREX	-254.540	STK	-11		11	EUR	2.4600	-2.706,00
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 190.00 18.12.2020	EUREX	-300.820	STK	-13		13	EUR	8.2600	-10.738,00
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 200.00 18.12.2020	EUREX	-277.680	STK	-12		12	EUR	10.2400	-12.288,00
Siemens Healthineers AG PUT 34.00 18.12.2020	EUREX	-277.225	STK	-65		65	EUR	0,7600	-4.940,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten									
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			EUR	1.598.562,47				1.495.607,32	3,37
			USD	-115.603,19				1.598.562,47	3,60
								-102.955,15	-0,23
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	219.246,20				220.175,98	0,50
Dividendenansprüche			EUR	929,78				219.246,20	0,00
								929,78	

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung		EUR	-30.814,34				EUR	-51.807,15	-0,12
Betreuungsgebühr		EUR	-5.497,82					-30.814,34	-0,07
Zentralverwaltungsvergütung		EUR	-2.199,13					-5.497,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.808,58					-2.199,13	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung		EUR	-250,00					-2.808,58	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.675,02					-250,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-5.081,50					-4.675,02	-0,01
Sonstige Kosten		EUR	-480,76					-5.081,50	-0,01
								-480,76	0,00
Teilfondsvermögen									
HB Fonds - SubstanzPlus I								EUR	44.440.194,06
Anzahl Anteile							STK	549.087,068	
Anteilwert							EUR	66,26	
HB Fonds - SubstanzPlus P									
Anzahl Anteile							STK	116.895,392	
Anteilwert							EUR	68,92	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hiebt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)**

HB Fonds - SubstanzPlus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen
Norwegische Kronen
US-Dollar

		per 30.06.2020	
	(DKK)	7,4531000	= 1 Euro (EUR)
	(NOK)	10,8362000	= 1 Euro (EUR)
	(USD)	1,1228500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
EUREX

Eurex Deutschland

HB Fonds
Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - SubstanzPlus

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,0000 % Bombardier Inc. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USC10602AY36	USD		500
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2021)	XS1379591271	EUR		600
2,0000 % Sixt SE Anleihe v.2014(2020)	DE000A11QGR9	EUR	1.000	1.340
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	AT0000A1Y3P7	EUR		500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere			
4,0000 % Glencore Funding LLC DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USU37818AR97	USD	1.650
1,1680 % Opel Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	XS1413583839	EUR	700
1,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 11(21) **)	US912828PP91	USD	710

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile			
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00B6R52036 IE00BL25JM42	ANT ANT	68.630 48.600

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2020

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 Wertpapierbörsche amtlich 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 Wertpapierbörsche amtlich 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 Teifonds enthaltenen Geldmarktinstrumenten werden Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung, etc.

Edelmetalle werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen bewertet.

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 zufordernde 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 Teifonds 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 Teifonds 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 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung der Anteilklasse I des Teifonds HB Fonds - SubstanzPlus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 0,75% p.a. die bewertungstäglich auf der Basis des Teifondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teifonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,25% p.a. die bewertungstäglich auf der Basis des Teifondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Portfoliomanagementvergütung.

Für die Verwaltung der Anteilklasse I (t) und I (a) des Teifonds 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-Teifondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teifonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,40% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teifondsvermögens. 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 Teifonds des HB Fonds zusätzlich zu den weiteren aufgeführten Vergütungen je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung je Teifonds in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert des jeweiligen Teifonds 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 Teifonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für den Teifonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Teifonds 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 Teifonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem jeweiligen Teifonds 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 Teifondsvermögen eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,25% p.a. des Teifondsvermögens zu erhalten, die bewertungstätiglich auf der Basis des Teifondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus dem Vermögen der Teifonds HB Fonds - SubstanzPlus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des Teifondsvermögens (mindestens jeweils EUR 9.000,- p.a.), das bewertungstätiglich auf der Basis des jeweiligen Teifondsvermögens 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 Teifonds entstehen, erstattet.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Vermögen der beiden Teifonds 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 Teifonds HB Fonds - SubstanzPlus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des jeweiligen Teifondsvermögens (Minimum von bis zu jeweils 1.250,- Euro pro Monat), das bewertungstätiglich auf der Basis des Teifondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Darüber hinaus fallen für beide Teifonds 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 Teifonds HB Fonds - SubstanzPlus 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-Fondsvermögen 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 Teifonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teifonds 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 Teifonds HB Fonds - SubstanzPlus und HB Fonds - Rendite Global Plus ausgeschüttet.

Erläuterung 11 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 12 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 13 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der 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 vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Hoerner Bank AG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	7.405 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	6.442 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	963 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	99

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Offenlegungsbericht nach Art. 431 ff. CRR der Hoerner Bank AG zum 31. Dezember 2018.

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

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teifonds 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

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den HB Fonds auswirken.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des HB Fonds und seiner Teilfonds sichergestellt ist.