

**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



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 (im Folgenden „Rendite Global Plus“ genannt)	in EUR
--	--------

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

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

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

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

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die 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 Verkaufsprospekt enthaltenen Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen 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 diesem 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.

**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

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	101.123.664,17	100,12
1. Aktien	5.926.560,26	5,87
Bundesrep. Deutschland	3.049.057,00	3,02
Dänemark	460.908,88	0,46
Irland	302.168,59	0,30
USA	2.114.425,79	2,09
2. Anleihen	34.720.355,51	34,37
< 1 Jahr	2.297.924,80	2,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.740.476,45	9,64
>= 10 Jahre	13.241.752,68	13,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.167.718,00	4,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.272.483,58	5,22
3. Zertifikate	2.456.700,00	2,43
Euro	2.456.700,00	2,43
4. Edelmetalle	2.447.040,00	2,42
Euro	2.447.040,00	2,42
5. Investmentanteile	52.934.757,42	52,41
Euro	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 - Rendite Global Plus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	56.631.662,96	100,12
1. Aktien	1.762.937,30	3,12
Bundesrep. Deutschland	809.061,00	1,43
USA	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							EUR	55.678.523,28	98,43	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	12.348.887,75	21,83	
Aktien										
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	12.500	1.391		EUR	30,2500	378.125,00	0,67
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	33.200	33.200		EUR	12,9800	430.936,00	0,76
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.000	2.000	1.600	USD	178,5100	953.876,30	1,69
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	XS1637277572		EUR	650			%	101,7040	661.076,00	1,17
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567		EUR	1.150	1.150		%	106,9660	1.299.782,37	2,30
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295		EUR	500			%	99,9360	499.680,00	0,88
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	1.300	300		%	87,3930	1.136.109,00	2,01
2,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2013(2023)	DE000DB5DCS4		EUR	500			%	102,4750	512.375,00	0,91
0,6250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-IHS S.473 v.2016(2020)	DE000DHY4739		EUR	500			%	99,8680	499.340,00	0,88
2,8750 % Dürr AG Anleihe v.2014(2021)	XS1048589458		EUR	500	100		%	99,6830	498.415,00	0,88
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900		EUR	500			%	101,3160	506.580,00	0,90
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550		EUR	500	100		%	104,5590	522.795,00	0,92
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013240835		EUR	600			%	95,6730	574.038,00	1,01
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666		EUR	600			%	101,1200	606.720,00	1,07
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	600			%	97,9340	587.604,00	1,04
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.500		500	%	104,5310	1.567.965,00	2,77
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	800	800		%	94,9920	676.792,09	1,20
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	500			%	98,0650	436.678,99	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.666.698,50	4,72	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,3500 % IKB Deutsche Industriebank AG MTN-IHS v.2016(2021)	DE000A2AAN70		EUR	750			%	98,9600	742.200,00	1,31
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	600			%	100,4210	602.526,00	1,07
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444		EUR	750			%	96,9590	727.192,50	1,29
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	11.500	11.500		EUR	51,7200	594.780,00	1,05
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	2.447.040,00	4,32
Investmentanteile							EUR	38.215.897,03	67,56	
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	13,92
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	13.000		10.000	EUR	104,9200	1.363.960,00	2,41
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	94.500	9.500		EUR	24,0350	2.271.307,50	4,02
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	10.580			EUR	96,3400	1.019.277,20	1,80
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B652H904		ANT	113.000	21.000		EUR	15,2620	1.724.606,00	3,05
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900067601		ANT	18.500			EUR	25,0250	462.962,50	0,82
Van.Invt Ser.-Gl 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	8,92
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12		ANT	196.500	46.500	25.300	EUR	28,0330	5.508.484,50	9,74
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	144.750	72.750		EUR	26,0300	3.767.842,50	6,66
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502		ANT	46.000			EUR	26,0750	1.199.450,00	2,12
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	50.000	50.000		EUR	11,6920	584.600,00	1,03
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	145.000	34.000		EUR	50,9940	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			EUR	696.175,12				696.175,12	1,23
			USD	144.040,42				128.281,09	0,23
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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HB Fonds - Rendite Global Plus
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)
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 Schuldscheindarlehen (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.	IE00B6897102	ANT		269.000
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	ANT		155.000

HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	44.492.001,21	100,12
1. Aktien	4.163.622,96	9,37
Bundesrep. Deutschland	2.239.996,00	5,04
Dänemark	460.908,88	1,04
Irland	302.168,59	0,68
USA	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							EUR	42.806.889,91	96,32	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	24.076.967,52	54,18	
Aktien										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.000	8.000		DKK	429,4000	460.908,88	1,04
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	18.000			EUR	17,6500	317.700,00	0,71
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	102.200	2.200	204.610	EUR	12,9800	1.326.556,00	2,99
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.100	1.100		EUR	231,4000	254.540,00	0,57
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	8.000	8.000		EUR	42,6500	341.200,00	0,77
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	7.300	2.800	2.305	USD	178,5100	1.160.549,49	2,61
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.700	3.700		USD	91,7000	302.168,59	0,68
Verzinsliche Wertpapiere										
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	1.150			%	103,7840	1.193.516,00	2,68
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211		EUR	700	200		%	103,3250	723.275,00	1,63
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) **)	DE0001030567		EUR	1.300	1.300		%	106,9660	1.469.319,21	3,31
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	DE000CZ40LR5		EUR	750			%	98,3320	737.490,00	1,66
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	1.000	100		%	87,3930	873.930,00	1,97
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	500	500		%	99,0380	495.190,00	1,11
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082		EUR	1.400			%	102,9680	1.441.552,00	3,24
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375		EUR	500	100		%	103,6590	518.295,00	1,17
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	XS0608392550		EUR	500			%	104,5590	522.795,00	1,18
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528		EUR	500			%	110,0610	550.305,00	1,24
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737		EUR	700	200		%	98,4640	689.248,00	1,55
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666		EUR	450			%	101,1200	455.040,00	1,02
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	750			%	97,9340	734.505,00	1,65
4,2000 % Spanien EO-Obligaciones 2005(37)	ES0000012932		EUR	700			%	152,2710	1.065.897,00	2,40
2,5000 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(25)	DE000A14J587		EUR	800			%	94,4590	755.672,00	1,70
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.600			%	102,3900	1.638.240,00	3,69
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	1.000			%	100,7220	1.007.220,00	2,27
2,5000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS2002019060		EUR	500	500		%	110,5500	552.750,00	1,24
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.150			%	104,5310	1.202.106,50	2,70
1,0000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1394753484		NOK	14.000			%	100,6350	1.300.169,80	2,93
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	800	800		%	94,9920	676.792,09	1,52
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	1.500			%	98,0650	1.310.036,96	2,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.011.062,00	9,02	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1064307058		EUR	500	100		%	113,3280	566.640,00	1,27
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	900			%	100,4210	903.789,00	2,03
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444		EUR	700			%	96,9590	678.713,00	1,53
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

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							EUR	14.718.860,39	33,12	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1		ANT	6.650	6.650		EUR	326,8300	2.173.419,50	4,89
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant. UCITS ETF DR USD o.N.	LU1931974692		ANT	150.000	84.000	65.600	EUR	19,6780	2.951.700,00	6,64
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	35.900			EUR	43,2450	1.552.495,50	3,50
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90		ANT	6.607			EUR	166,8050	1.102.080,64	2,48
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	1.000			EUR	964,8900	964.890,00	2,17
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21		ANT	85.000			EUR	14,5400	1.235.900,00	2,78
Xtr.(IE)-USD EM Bd Q.Weighted Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952		ANT	136.500			EUR	11,7965	1.610.222,25	3,62
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0524480265		ANT	16.500			EUR	189,5850	3.128.152,50	7,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.806.889,91	96,32	
Derivate							EUR	-30.672,00	-0,07	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-30.672,00	-0,07	
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	-0,01
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 190.00 18.12.2020	EUREX	-300.820	STK	-13		13	EUR	8,2600	-10.738,00	-0,02
Muenchener Rueckversicherungs- PUT 200.00 18.12.2020	EUREX	-277.680	STK	-12		12	EUR	10,2400	-12.288,00	-0,03
Siemens Healthineers AG PUT 34.00 18.12.2020	EUREX	-277.225	STK	-65		65	EUR	0,7600	-4.940,00	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.495.607,32	3,37	
Kassenbestände							EUR	1.495.607,32	3,37	
Verwahrstelle										
			EUR	1.598.562,47				1.598.562,47	3,60	
			USD	-115.603,19				-102.955,15	-0,23	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	220.175,98	0,50	
Zinsansprüche			EUR	219.246,20				219.246,20	0,50	
Dividendenansprüche			EUR	929,78				929,78	0,00	

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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-51.807,15	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-30.814,34				-30.814,34	-0,07
Betreuungsgebühr			EUR	-5.497,82				-5.497,82	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.199,13				-2.199,13	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.808,58				-2.808,58	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.675,02				-4.675,02	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.081,50				-5.081,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-480,76				-480,76	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	44.440.194,06	100,00 ¹⁾
HB Fonds - SubstanzPlus I									
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) hielt, 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 Mengennote)

Dänische Kronen	(DKK)	per 30.06.2020 7,4531000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8362000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(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 Schuldscheindarlehen (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) oN	IE00B6R52036	ANT		68.630
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	ANT		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 nachprüfaren 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 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 Wertpapierbörse 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 nachprüfaren 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.

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.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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 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 Teilfonds HB Fonds - SubstanzPlus 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 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 - SubstanzPlus 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 - SubstanzPlus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens (Minimum von bis zu jeweils 1.250,- Euro 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 - 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 Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds 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 - SubstanzPlus 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 – 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.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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. 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

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.