



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

HB Fonds

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

R.C.S Luxembourg K284



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
HB Fonds.....	8
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
HB Fonds - Rendite Global Plus.....	9
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
HB Fonds - Substanz Plus.....	15
Vermögensübersicht.....	15
Vermögensaufstellung.....	16
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	21

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

AIFM

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

Portfoliooverwarter

Hoerner Bank Aktiengesellschaft
Oststraße 77
D-74072 HEILBRONN

Register- und Transferstelle

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

Repräsentant in Deutschland

Hoerner Bank Aktiengesellschaft
Oststraße 77
D-74072 HEILBRONN

Zahlstelle in Deutschland

Hoerner Bank Aktiengesellschaft
Oststraße 77
D-74072 HEILBRONN

Zahlstelle in Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

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

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

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

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

Die 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen HB Fonds

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

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

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

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		298.785.457,38	100,11
1. Aktien		11.810.909,51	3,96
- Deutschland	EUR	4.169.372,18	1,40
- Euro-Länder	EUR	1.016.400,00	0,34
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	860.250,91	0,29
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	5.764.886,42	1,93
2. Anleihen		113.350.981,07	37,98
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	17.264.104,88	5,78
- Unternehmensanleihen	EUR	96.086.876,19	32,20
3. Zertifikate		11.797.585,00	3,95
- Zertifikate	EUR	11.797.585,00	3,95
4. Investmentanteile		151.410.152,35	50,73
- Investmentfonds	EUR	151.410.152,35	50,73
5. Derivate		-84.050,88	-0,03
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-108.395,88	-0,04
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	24.345,00	0,01
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		8.905.300,50	2,98
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	6.892.624,55	2,31
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-10.556,72	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.023.232,67	0,68
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.594.579,83	0,53
II. Verbindlichkeiten		-342.348,70	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-342.348,70	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	298.443.108,68	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht HB Fonds - Rendite Global Plus zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		146.870.176,03	100,12
1. Aktien		7.605.474,78	5,18
- Deutschland	EUR	2.129.986,09	1,45
- Euro-Länder	EUR	1.016.400,00	0,69
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	860.250,91	0,59
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.598.837,78	2,45
2. Anleihen		29.588.659,63	20,17
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	2.021.567,44	1,38
- Unternehmensanleihen	EUR	27.567.092,19	18,79
3. Zertifikate		5.187.265,00	3,54
- Zertifikate	EUR	5.187.265,00	3,54
4. Investmentanteile		98.666.864,13	67,26
- Investmentfonds	EUR	98.666.864,13	67,26
5. Derivate		-58.580,88	-0,04
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-74.810,88	-0,05
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	16.230,00	0,01
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		5.499.322,98	3,75
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	5.364.357,56	3,66
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-10.556,72	-0,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	145.522,14	0,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände		381.170,39	0,26
II. Verbindlichkeiten		-176.016,81	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-176.016,81	-0,12
III. Teilfondsvermögen	EUR	146.694.159,22	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung HB Fonds - Rendite Global Plus zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	34.500	CHF	30,2000	1.114.927,77	0,76
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	14.600	DKK	439,6000	860.250,91	0,59
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	1.500	EUR	677,6000	1.016.400,00	0,69
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	25.500	EUR	60,4000	1.540.200,00	1,05
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	6.000	USD	485,7700	2.483.910,01	1,69
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	6.500	USD	106,4700	589.786,09	0,40
Verzinsliche Wertpapiere							
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	2.200	%	64,7510	1.214.012,27	0,83
XS2621007660	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	EUR	1.600	%	104,3700	1.669.920,00	1,14
XS2497520887	Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	EUR	1.500	%	105,4740	1.582.110,00	1,08
DE000A3R4WE0	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)	EUR	1.000	%	95,6200	956.200,00	0,65
XS2402178565	CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	EUR	1.500	%	82,1930	1.232.895,00	0,84
XS3080684551	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EUR	2.000	%	102,4150	2.048.300,00	1,40
GB00BPJJKN53	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GBP	1.700	%	101,8430	2.021.567,44	1,38
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 24(31/unb.)	EUR	1.600	%	100,9680	1.615.488,00	1,10
NO0013149658	LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	EUR	1.450	%	95,7890	1.388.940,50	0,95
US58013MEH34	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)	USD	2.000	%	103,8700	1.770.410,77	1,21
XS2834367992	Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	EUR	2.000	%	100,7850	2.015.700,00	1,37
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	EUR	1.000	%	101,1930	1.011.930,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
US808513CE32	Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34)	USD	2.500	%	106,2220	2.263.124,25	1,54
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	EUR	1.750	%	101,7470	1.780.572,50	1,21
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR	2.475	%	100,2940	2.482.276,50	1,69
NO0013355255	Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	EUR	1.300	%	55,6000	722.800,00	0,49
XS2629470761	Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	EUR	2.500	%	101,0230	2.525.575,00	1,72
US87264ACY91	T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)	USD	1.500	%	100,6650	1.286.837,40	0,88
Zertifikate							
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	STK	56.500	EUR	91,8100	5.187.265,00	3,54
Investmentanteile							
Gruppenfremde Investmentanteile							
LU2572257470	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	ANT	110.000	EUR	55,7200	6.129.200,00	4,18
LU2109787049	AIS-MSCI EM.ESG BROAD Trans.UE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	ANT	101.000	EUR	52,7100	5.323.710,00	3,63

Vermögensaufstellung HB Fonds - Rendite Global Plus zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	ANT	100.000	EUR	58,4900	5.849.000,00	3,99
LU1291106356	BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	ANT	135.000	EUR	14,4800	1.954.800,00	1,33
DE000A2JF7Z9	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T	ANT	25.000	EUR	117,4400	2.936.000,00	2,00
IE00BJQRDL90	IM2-MSCI Eur.Univ.Screen.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT	105.500	EUR	66,5500	7.021.025,00	4,79
IE00BJQRDM08	IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	186.500	EUR	79,3200	14.793.180,00	10,08
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	1.350.000	EUR	5,7390	7.747.650,00	5,28
IE00BHZPJ890	iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	800.000	EUR	9,2080	7.366.400,00	5,02
IE00BF4G7076	JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT	310.000	EUR	52,3800	16.237.800,00	11,07
IE000WGK3YY5	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN	ANT	83.700	EUR	42,7450	3.577.756,50	2,44
IE00BX7RR706	UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N.	ANT	310.000	EUR	30,8550	9.565.050,00	6,52
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	20.000	EUR	151,1400	3.022.800,00	2,06
IE0001A541Y3	JPM ICAV-Japan REI Eq.Act.UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	ANT	265.000	JPY	4.568,5000	7.142.492,63	4,87

Summe Wertpapiervermögen **EUR** **141.048.263,54** **96,15**

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	-58.580,88	-0,04
Derivate auf einzelne Wertpapiere				EUR	-17.750,88	-0,01
Wertpapier-Optionsrechte				EUR	-17.750,88	-0,01
Optionsrechte auf Aktien				EUR	-17.750,88	-0,01
Novo Nordisk A/S CALL 480.00 18.07.2025	XCSE	STK	-56	DKK	4,2000	-3.152,48
ASML Holding NV CALL 740.00 18.07.2025	XEUR	STK	-15	EUR	5,6700	-8.505,00
BioNTech SE CALL 135.00 19.09.2025	XCBO	STK	-65	USD	1,1000	-6.093,40
Optionsrechte				EUR	-40.830,00	-0,03
Optionsrechte auf Aktienindices				EUR	-40.830,00	-0,03
DAX Index CALL 25700.00 19.09.2025	XEUR	STK	-60	EUR	127,1000	-38.130,00
DAX Index PUT 16000.00 19.12.2025		STK	-60	EUR	63,1000	-18.930,00
DAX Index PUT 19000.00 19.09.2025	XEUR	STK	60	EUR	54,1000	16.230,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR	5.499.322,98	3,75
Bankbestände				EUR	5.499.322,98	3,75
Verwahrstelle				EUR	5.499.322,98	3,75
Banque de Luxembourg S.A.			-0,01	CHF		-0,01
Banque de Luxembourg S.A.			-78.761,58	DKK		-10.556,72
Banque de Luxembourg S.A.			5.364.357,56	EUR		5.364.357,56
Banque de Luxembourg S.A.			39.312,50	GBP		45.902,76
Banque de Luxembourg S.A.			149,00	JPY		0,88
Banque de Luxembourg S.A.			116.892,36	USD		99.618,51

Vermögensaufstellung HB Fonds - Rendite Global Plus zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	381.170,39	0,26
	Zinsansprüche					381.170,39	0,26
	Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-176.016,81	-0,12
	Betreuungsgebühr					-17.145,45	-0,01
	Prüfungskosten					-10.530,53	-0,01
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-18.339,06	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-8.143,06	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-115.899,82	-0,08
	Zentralverwaltungsvergütung					-5.708,89	0,00
	Teilfondsvermögen				EUR	146.694.159,22	100,00
	Anteilwert HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)				EUR	84,04	
	Anteilwert HB Fonds - Rendite Global Plus P				EUR	85,53	
	Anteilwert HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)				EUR	92,72	
	Umlaufende Anteile HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)				STK	310.377,410	
	Umlaufende Anteile HB Fonds - Rendite Global Plus P				STK	170.886,475	
	Umlaufende Anteile HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)				STK	1.143.141,230	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
ASML Holding NV CALL 740.00 18.07.2025 BBG01TROXCJ2	EUR	-15	100	677,60	1	1.016.400,00
BioNTech SE CALL 135.00 19.09.2025 BBG01RS59YLO	USD	-65	100	106,47	1,1734	589.786,09
DAX Index CALL 25700.00 19.09.2025 BBG01SQGQY64	EUR	-60	5	23.909,61	1	7.172.883,00
DAX Index PUT 16000.00 19.12.2025 BBG00ZLKXZ55	EUR	-60	5	23.909,61	1	7.172.883,00
DAX Index PUT 19000.00 19.09.2025 BBG01H90RD94	EUR	60	5	23.909,61	1	7.172.883,00
Novo Nordisk A/S CALL 480.00 18.07.2025 BBG01TFT9X30	DKK	-56	100	439,60	7,4608	329.959,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XCSE	Kopenh. - First North
XEUR	Eurex Deutschland

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht HB Fonds - Substanz Plus zum 30.06.2025

			Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			151.915.281,35	100,11
1. Aktien			4.205.434,73	2,77
- Deutschland	EUR		2.039.386,09	1,34
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR		2.166.048,64	1,43
2. Anleihen			83.762.321,44	55,20
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR		15.242.537,44	10,04
- Unternehmensanleihen	EUR		68.519.784,00	45,15
3. Zertifikate			6.610.320,00	4,36
- Zertifikate	EUR		6.610.320,00	4,36
4. Investmentanteile			52.743.288,22	34,76
- Investmentfonds	EUR		52.743.288,22	34,76
5. Derivate			-25.470,00	-0,02
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR		-33.585,00	-0,02
- Optionsrechte (Kauf)	EUR		8.115,00	0,01
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten			3.405.977,52	2,24
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR		1.528.266,99	1,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR		1.877.710,53	1,24
7. Sonstige Vermögensgegenstände			1.213.409,44	0,80
II. Verbindlichkeiten			-166.331,89	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten			-166.331,89	-0,11
III. Teilfondsvermögen	EUR		151.748.949,46	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung HB Fonds - Substanz Plus zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	35.000	CHF	30,2000	1.131.086,14	0,75
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	24.000	EUR	60,4000	1.449.600,00	0,96
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	2.500	USD	485,7700	1.034.962,50	0,68
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	6.500	USD	106,4700	589.786,09	0,39
Verzinsliche Wertpapiere							
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	2.600	%	64,7510	1.434.741,78	0,95
XS2491542457	BASF SE MTN v.2022(2022/2032)	EUR	2.000	%	103,1470	2.062.940,00	1,36
XS2621007660	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	EUR	2.400	%	104,3700	2.504.880,00	1,65
XS1208855889	Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(27)	EUR	2.000	%	100,6720	2.013.440,00	1,33
XS2497520887	Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	EUR	2.000	%	105,4740	2.109.480,00	1,39
DE000A3R4WE0	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)	EUR	1.000	%	95,6200	956.200,00	0,63
XS2402178565	CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	EUR	2.700	%	82,1930	2.219.211,00	1,46
DE000A4DE982	Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(30/unb.)	EUR	1.400	%	101,9900	1.427.860,00	0,94
XS2296203123	Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	EUR	2.700	%	102,4600	2.766.420,00	1,82
XS2558395278	EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)	EUR	2.400	%	104,9780	2.519.472,00	1,66
XS2579480307	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR	1.800	%	106,9320	1.924.776,00	1,27
FR001400QMF9	Frankreich EO-OAT 2024(34)	EUR	2.700	%	98,2130	2.651.751,00	1,75
XS30806484551	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EUR	2.000	%	102,4150	2.048.300,00	1,35
GB00BPJJKN53	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GBP	1.700	%	101,8430	2.021.567,44	1,33
IT0005554982	Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)	EUR	3.000	%	102,7830	3.083.490,00	2,03
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nachr.IHS AT1 v. 24(31/unb.)	EUR	2.200	%	100,9680	2.221.296,00	1,46
NO0013149658	LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	EUR	1.250	%	95,7890	1.197.362,50	0,79
FR001400KJ00	LMVH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	EUR	2.000	%	102,0050	2.040.100,00	1,34
US58013MEH34	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)	USD	3.000	%	103,8700	2.655.616,16	1,75
XS2834367992	Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	EUR	3.000	%	100,7850	3.023.550,00	1,99
DE000A289QR9	Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	EUR	2.200	%	89,9030	1.977.866,00	1,30
XS2976332283	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	EUR	3.000	%	96,0020	2.880.060,00	1,90
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)	EUR	2.000	%	101,1930	2.023.860,00	1,33
XS1892141620	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	EUR	3.200	%	96,0010	3.072.032,00	2,02
XS2412044641	RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	EUR	2.500	%	82,1170	2.052.925,00	1,35
DE000A4DFCK8	Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	EUR	1.700	%	100,3210	1.705.457,00	1,12
AT0000A1XML2	Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	EUR	3.950	%	60,7660	2.400.257,00	1,58

Vermögensaufstellung HB Fonds - Substanz Plus zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
US07274NBF96	Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/44) 144A	USD	3.000	%	77,8740	1.990.983,47	1,31
US808513CE32	Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34)	USD	3.000	%	106,2220	2.715.749,11	1,79
US172967KA87	Citigroup Inc. DL-Notes 2015(27)	USD	1.700	%	100,1080	1.450.346,00	0,96
US25152R2Y86	Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)	USD	1.000	%	99,7210	849.846,60	0,56
US251526CE71	Deutsche Bank AG FLR-DL-Senior Nts v.20(25/26)	USD	1.500	%	98,9950	1.265.489,18	0,83
XS2389984175	EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	1.700	%	98,2530	1.670.301,00	1,10
DE000A3H3JV5	hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	EUR	1.400	%	87,5000	1.225.000,00	0,81
NO0012938325	Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	EUR	300	%	105,8380	317.514,00	0,21
US459200JZ55	Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/26)	USD	1.700	%	99,0670	1.435.264,19	0,95
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	EUR	1.750	%	101,7470	1.780.572,50	1,17
XS2341724172	MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	EUR	1.200	%	95,6160	1.147.392,00	0,76
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR	2.800	%	100,2940	2.808.232,00	1,85
NO0013355255	Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	EUR	1.600	%	55,6000	889.600,00	0,59
XS2629470761	Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	EUR	3.300	%	101,0230	3.333.759,00	2,20
US87264ACY91	T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)	USD	2.200	%	100,6650	1.887.361,51	1,24
Zertifikate							
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	STK	72.000	EUR	91,8100	6.610.320,00	4,36
Investmentanteile							
Gruppenfremde Investmentanteile							
LU2572257470	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis.oN	ANT	32.000	EUR	55,7200	1.783.040,00	1,17
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	ANT	40.000	EUR	58,4900	2.339.600,00	1,54
FR0013231438	Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	ANT	1.800	EUR	1.085,8600	1.954.548,00	1,29
LU1953136287	BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis.oN	ANT	265.000	EUR	9,3232	2.470.648,00	1,63
LU1291106356	BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	ANT	43.500	EUR	14,4800	629.880,00	0,42
DE000A2JF7Z9	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T	ANT	39.300	EUR	117,4400	4.615.392,00	3,04
IE00B1QRDM08	IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N	ANT	128.500	EUR	79,3200	10.192.620,00	6,72
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	600.000	EUR	5,7390	3.443.400,00	2,27
IE00BF4G7076	JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT	110.000	EUR	52,3800	5.761.800,00	3,80
IE00BF59RX87	JPM ETFs(I)-EUR IG CORP.BD AC. Reg.Shs.JPM EO CB REI EO Acc.oN	ANT	25.000	EUR	106,9000	2.672.500,00	1,76
IE000WGK3YY5	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg. Shs JPETF EUR Dis.oN	ANT	105.000	EUR	42,7450	4.488.225,00	2,96
IE00BX7RR706	UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N.	ANT	64.500	EUR	30,8550	1.990.147,50	1,31
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	3.950	EUR	999,9100	3.949.644,50	2,60
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	3.700	EUR	1.051,7100	3.891.327,00	2,56

Vermögensaufstellung HB Fonds - Substanz Plus zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
IE0001A541Y3	JPM ICAV-Japan REI Eq.Act.UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	ANT	95.000	JPY	4.568,5000	2.560.516,22	1,69
Summe Wertpapiervermögen							
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
DAX Index CALL 25700.00 19.09.2025		XEUR	STK	-30	EUR	127,1000	-19.065,00
DAX Index PUT 15000.00 19.12.2025		XEUR	STK	-60	EUR	48,4000	-14.520,00
DAX Index PUT 19000.00 19.09.2025		XEUR	STK	30	EUR	54,1000	8.115,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							
Bankbestände							
Verwahrstelle							
Banque de Luxembourg S.A.				1.528.266,99	EUR	1.528.266,99	1,01
Banque de Luxembourg S.A.				2.203.305,54	USD	1.877.710,53	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche					EUR	1.213.409,44	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten							
Betreuungsgebühr						-17.762,97	-0,01
Prüfungskosten						-10.530,53	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-17.990,74	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-8.402,19	-0,01
Verwaltungsvergütung						-105.489,90	-0,07
Zentralverwaltungsvergütung						-5.905,56	0,00
Teilfondsvermögen							
Anteilwert HB Fonds - Substanz Plus I					EUR	75,41	
Anteilwert HB Fonds - Substanz Plus P					EUR	77,19	
Umlaufende Anteile HB Fonds - Substanz Plus I			STK			1.672.837,477	
Umlaufende Anteile HB Fonds - Substanz Plus P			STK			331.762,925	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX Index CALL 25700.00 19.09.2025 BBG01SQGQY64	EUR	-30	5	23.909,61	1	3.586.441,50
DAX Index PUT 15000.00 19.12.2025 BBG00YMRDMJ8	EUR	-60	5	23.909,61	1	7.172.883,00
DAX Index PUT 19000.00 19.09.2025 BBG01H90RD94	EUR	30	5	23.909,61	1	3.586.441,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR Eurex Deutschland

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert 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.

Dividendenerträge

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 7 – 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 8 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 9 - Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum

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

HB Fonds - Rendite Global Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHG		Bestand	Käufe	Verkäufe
Amtlich gehandelte Wertpapiere						
Aktien						
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	CHF	STK	34.500	34.500	0
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	DKK	STK	14.600	14.500	0
Verzinsliche Wertpapiere						
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551	EUR	%	2.000	2.000	0
6,7500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	EUR	%	1.600	1.600	0
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	XS2834367992	EUR	%	2.000	2.000	0
4,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GB00BPJJKN53	GBP	%	1.700	1.700	0
5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	US05964HAR66	USD	%	0	0	2.800
5,0500 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(24/26)	US14913UAF75	USD	%	0	0	1.000
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	%	0	0	1.800
3,3940 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)	IT0005554982	EUR	%	0	0	1.500
2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)	HRRHMFO282A2	EUR	%	0	0	1.000
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	%	0	0	1.500
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8	EUR	%	0	1.500	1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
9,5390 % Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	NO0013461384	EUR	%	0	1.750	1.750
10,8550 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	EUR	%	0	2.475	1.175
2,4750 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2822525205	EUR	%	0	1.000	0
2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	US24422EVB28	USD	%	0	2.000	0
8,2730 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407	EUR	%	0	1.097	0
Investmentanteile						
Gruppenfremde Investmentanteile						
AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	LU2572257470	EUR	ANT	110.000	6.000	0
AIS-MSCI EM.ESG BROAD Trans.UE Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049	EUR	ANT	101.000	11.000	0
Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	IE000XLJ2JQ9	EUR	ANT	100.000	18.700	0
IM2-MSCI Eur.Univ.Screen.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJQRDL90	EUR	ANT	105.500	7.500	0
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08	EUR	ANT	186.500	15.000	0
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	EUR	ANT	1.350.000	550.000	0
iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	EUR	ANT	800.000	285.000	0
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	EUR	ANT	310.000	55.000	0
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN	IE000WGK3YY5	EUR	ANT	83.700	83.700	0
UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N.	IE00BX7RR706	EUR	ANT	310.000	152.500	0
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315	EUR	ANT	20.000	20.000	0
JPM ICAV-Japan REI Eq.Act.UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	IE0001A541Y3	JPY	ANT	265.000	45.000	0

HB Fonds - Rendite Global Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHD	Bestand	Käufe	Verkäufe
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
10,8060 % Areal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR %	0	1.400	0
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR %	1.500	2.500	0
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR %	0	1.500	0
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128537182	EUR %	0	2.000	0
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR %	0	1.600	0
2,5000 % United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128283V09	USD %	0	1.000	0
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGX39	USD %	0	1.000	0
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	EUR ANT	0	625.000	0
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	EUR ANT	600	3.000	0
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0644384843	EUR ANT	0	3.000	0
Derivate					
Optionsrechte auf Aktien					
Novo Nordisk A/S CALL 480.00 18.07.2025	DKK STK	-56	0	56	
ASML Holding NV CALL 740.00 18.07.2025	EUR STK	-15	0	15	
BioNTech SE CALL 135.00 19.09.2025	USD STK	-65	0	65	
Optionsrechte auf Aktienindices					
DAX Index CALL 25700.00 19.09.2025	EUR STK	-60	0	60	
DAX Index PUT 19000.00 19.09.2025	EUR STK	60	60	0	
Derivate					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				Volumen in 1.000	
(Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09, BIONTECH SE SPON. ADRS 1, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1)	EUR		198,62		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): NOVO-NORDISK AS B DK 0,1)	EUR		32,50		
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekauft Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500)	EUR		86,32		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): S+P 500)	EUR		71,61		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE, S+P 500)	EUR		77,60		

HB Fonds - SubstanzPlus

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHD	Bestand	Käufe	Verkäufe
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	CHF	35.000	35.000
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1208855889	EUR	%	2.000	2.000
7,1250 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(30/unb.)	DE000A4DE982	EUR	%	1.400	1.400
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	%	2.700	700
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3080684551	EUR	%	2.000	2.000
3,3940 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)	IT0005554982	EUR	%	3.000	1.000
6,7500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	EUR	%	2.200	2.200
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	XS2834367992	EUR	%	3.000	3.000
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	XS2976332283	EUR	%	3.000	3.000
2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	AT0000A1XML2	EUR	%	3.950	1.500
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	%	3.200	3.200
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	XS2412044641	EUR	%	2.500	800
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8	EUR	%	1.700	1.700
4,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GB00BPJJKN53	GBP	%	1.700	1.700
5,7000 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)	US58013MEH34	USD	%	3.000	500
5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	US05964HAR66	USD	%	0	2.200
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	%	0	1.500
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005433690	EUR	%	0	1.700
2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)	HRRHMFO282A2	EUR	%	0	1.000
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285	EUR	%	0	3.200
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	%	0	1.700
2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	CH1174335732	EUR	%	0	1.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	NO0012938325	EUR	%	300	0
9,5390 % Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	NO0013461384	EUR	%	1.750	1.750
10,8550 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	EUR	%	2.800	1.200
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	XS2629470761	EUR	%	3.300	600
4,4000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/44) 144A	US07274NBF96	USD	%	3.000	470
2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	US24422EVB28	USD	%	0	0
8,2730 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407	EUR	%	0	1.085

HB Fonds - SubstanzPlus

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHD	Bestand	Käufe	Verkäufe
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
10,8060 % Areal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR %	0	0	1.400
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	EUR %	0	0	3.300
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR %	0	0	3.000
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR %	0	0	2.000
2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US68389XBC83	USD %	0	0	2.000
2,5000 % United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128283V09	USD %	0	0	2.300
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi-S&P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	IE000XLJ2JQ9	ANT EUR	40.000	11.000	0
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	ANT EUR	1.800	1.800	0
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BJQRDM08	ANT EUR	128.500	0	15.000
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT EUR	600.000	140.000	0
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT EUR	110.000	65.000	0
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN	IE000WGK3YY5	ANT EUR	105.000	105.000	0
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT EUR	3.950	1.050	0
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0644384843	ANT EUR	3.700	900	0
iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676	ANT EUR	0	45.000	670.000
Derivate					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
DAX Index CALL 25700.00 19.09.2025	STK	EUR	-30	0	30
DAX Index PUT 15000.00 19.12.2025	STK	EUR	-60	0	60
DAX Index PUT 19000.00 19.09.2025	STK	EUR	30	30	0
Derivate					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				Volumen	
(Basiswert(e): BIONTECH SE SPON. ADRS 1)		EUR		in 1.000	
			55,37		
Optionsrechte auf Aktienindizes					
Gekaupte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR	34,57		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR	28,60		



AXXION



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