



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Hartz Regehr Substanz-Fonds



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	9
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025.....	11
Service Partner & Dienstleister.....	13

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		1.270.326.063,97	100,06
1. Aktien		437.420.641,68	34,46
- Deutschland	EUR	38.370.610,00	3,02
- Euro-Länder	EUR	75.992.271,28	5,99
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	6.893.791,55	0,54
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	316.163.968,85	24,90
2. Anleihen		222.909.526,34	17,56
- ABS im weiteren Sinne	EUR	5.985.780,00	0,47
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	81.866.919,09	6,45
- Unternehmensanleihen	EUR	135.056.827,25	10,64
3. Zertifikate		74.702.566,00	5,88
- Zertifikate	EUR	74.702.566,00	5,88
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		6.912.787,59	0,54
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	6.912.787,59	0,54
5. Investmentanteile		504.624.127,96	39,75
- Gemischte Fonds	EUR	32.811.000,00	2,58
- Indexfonds	EUR	232.638.085,00	18,32
- Aktienfonds	EUR	152.564.422,96	12,02
- Rentenfonds	EUR	86.610.620,00	6,82
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		22.106.789,08	1,74
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	21.963.428,63	1,73
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	143.360,45	0,01
7. Sonstige Vermögensgegenstände		1.649.625,32	0,13
II. Verbindlichkeiten		-813.406,94	-0,06
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-813.406,94	-0,06
III. Fondsvermögen	EUR	1.269.512.657,03	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	662.671.596,52	52,20
Aktien							EUR	437.420.641,68	34,46
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	158.000	0	73.000	CHF	78,8300	13.328.132,69	1,05
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	11.500	11.500	0	CHF	554,6000	6.824.933,12	0,54
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	117.000	117.000	0	DKK	439,6000	6.893.791,55	0,54
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	66.000	0	49.500	EUR	175,1400	11.559.240,00	0,91
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	48.000	48.000	0	EUR	177,2600	8.508.480,00	0,67
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	32.000	0	49.000	EUR	344,1000	11.011.200,00	0,87
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	10.000	0	15.000	EUR	677,6000	6.776.000,00	0,53
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	238.000	238.000	0	EUR	30,9700	7.370.860,00	0,58
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	2.350	2.350	0	EUR	2.299,0000	5.402.650,00	0,43
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	520.000	520.000	0	EUR	16,2900	8.470.800,00	0,67
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	16.000	0	37.000	EUR	363,1000	5.809.600,00	0,46
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	18.000	0	11.000	EUR	444,6000	8.002.800,00	0,63
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	26.000	0	99.000	EUR	258,1500	6.711.900,00	0,53
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	44.000	44.000	0	EUR	225,8000	9.935.200,00	0,78
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	61.000	0	79.000	EUR	217,6500	13.276.650,00	1,05
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	57.000	57.000	0	GBP	101,2000	6.735.401,61	0,53
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	STK	1.445.000	1.445.000	0	GBP	8,8180	14.878.051,91	1,17
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,0697186047	STK	39.000	39.000	0	GBP	106,3500	4.842.952,72	0,38
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	275.000	275.000	0	GBP	25,5350	8.199.298,25	0,65
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg. Shares Class A DL,0000225	STK	17.000	0	0	USD	298,8900	4.330.262,49	0,34
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	15.000	0	0	USD	386,8800	4.945.628,09	0,39
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	58.000	0	0	USD	141,9000	7.013.976,48	0,55
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	100.000	0	0	USD	176,2300	15.018.748,93	1,18
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	115.000	0	0	USD	219,3900	21.501.491,39	1,69
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	94.000	0	0	USD	205,1700	16.435.980,91	1,29
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK	37.000	0	0	USD	308,4000	9.724.561,10	0,77
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	STK	40.000	0	0	USD	485,7700	16.559.400,03	1,30
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	54.000	0	0	USD	275,6500	12.685.444,01	1,00
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	49.000	0	0	USD	388,2100	16.211.257,88	1,28

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US20825C1045	ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	STK	114.000	0	0	USD	89,7400	8.718.561,45	0,69
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	70.000	0	0	USD	152,7500	9.112.408,39	0,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	65.000	0	0	USD	289,9100	16.059.442,65	1,27
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	18.000	0	0	USD	469,1800	7.197.238,79	0,57
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	17.000	2.000	0	USD	561,9400	8.141.281,75	0,64
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	19.000	0	0	USD	738,0900	11.951.346,51	0,94
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	59.000	3.000	0	USD	497,4100	25.010.388,61	1,97
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	104.000	0	0	USD	69,4200	6.152.786,77	0,48
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	104.000	0	0	USD	71,0400	6.296.369,52	0,50
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	55.000	0	0	USD	218,6300	10.247.698,99	0,81
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	105.000	0	0	USD	159,3200	14.256.519,52	1,12
US74340W1036	ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	67.000	0	0	USD	105,1200	6.002.249,87	0,47
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	30.000	0	0	USD	272,6900	6.971.791,38	0,55
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	25.000	0	0	USD	311,9700	6.646.710,41	0,52
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.000	0	0	USD	445,2000	5.691.153,91	0,45

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	188.147.447,25	14,82
XS2191013171	alstria office AG Anleihe v. 2020(2020/2026)	EUR	6.000	0	0	%	97,4400	5.846.400,00	0,46
BE6364524635	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	EUR	8.000	8.000	0	%	100,5840	8.046.720,00	0,63
XS2357417257	Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR	6.000	0	0	%	94,2460	5.654.760,00	0,45
XS2491542457	BASF SE MTN v.2022(2022/2032)	EUR	8.000	3.000	0	%	103,1470	8.251.760,00	0,65
XS2281343413	Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	EUR	7.000	3.000	0	%	85,5810	5.990.670,00	0,47
XS2982332319	BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	EUR	6.000	6.000	0	%	100,2710	6.016.260,00	0,47
DE0001102424	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	13.000	0	0	%	97,2240	12.639.120,00	1,00
DE0001102564	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	EUR	14.000	0	0	%	87,2030	12.208.420,00	0,96
DE0001102622	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)	EUR	11.000	0	0	%	99,9070	10.989.770,00	0,87
DE000CZ40LW5	Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	EUR	6.000	0	0	%	102,4250	6.145.500,00	0,48
XS2188805845	Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	EUR	5.000	0	0	%	92,4850	4.624.250,00	0,36
DE000A289NF1	Deutsche Wohnen SE Anleihe v. 2020(2020/2030)	EUR	7.000	0	0	%	93,2260	6.525.820,00	0,51
EU000A3K4DJ5	Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EUR	12.000	0	0	%	99,9940	11.999.280,00	0,95
FR001400BKZ3	Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR	13.000	0	0	%	93,7800	12.191.400,00	0,96

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
XS2242979719	Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2020(20/25.27) Cl.A	EUR		6.000	0	0 %	99,7630	5.985.780,00	0,47
XS2265262936	Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	USD		14.000	0	0 %	85,7290	10.228.447,25	0,81
XS1998904921	KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	EUR		6.000	0	0 %	94,9690	5.698.140,00	0,45
FR0013508694	La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	EUR		6.000	6.000	0 %	89,1920	5.351.520,00	0,42
DE000LB2V7C3	Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	EUR		8.000	0	0 %	92,8420	7.427.360,00	0,59
XS2123970167	V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	EUR		9.000	3.000	0 %	87,5860	7.882.740,00	0,62
XS2694874533	Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(31)	EUR		6.000	0	0 %	106,6320	6.397.920,00	0,50
DE000A3E5MH6	Vonovia SE Medium Term Notes v. 21(21/29)	EUR		9.000	0	0 %	89,8970	8.090.730,00	0,64
XS1463043973	Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(27)	EUR		6.000	0	0 %	97,8060	5.868.360,00	0,46
XS2582404724	ZF Finance GmbH MTN v. 2023(2023/2026)	EUR		8.000	0	0 %	101,0790	8.086.320,00	0,64
Zertifikate							EUR	30.190.720,00	2,38
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK		112.000	0	85.000	EUR 269,5600	30.190.720,00	2,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	6.912.787,59	0,54
Sonstige							EUR	6.912.787,59	0,54
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK		25.000	0	65.000	CHF 258,4000	6.912.787,59	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	79.273.925,09	6,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	34.762.079,09	2,74
CA135087H235	Canada CD-Bonds 2017(28)	CAD		18.000	0	0 %	98,1480	11.034.822,20	0,87
XS1602130947	Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	EUR		5.000	0	0 %	100,0710	5.003.550,00	0,39
XS2332589972	Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/26)	EUR		8.000	0	0 %	98,9950	7.919.600,00	0,62
US912828U246	United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		13.000	0	0 %	97,5195	10.804.106,89	0,85
Zertifikate							EUR	44.511.846,00	3,51
DE000A3G6PC6	Encore Issuances S.A. Comp 56 Part.Z 22.09.2049 Gl.Hedgef.	STK		33.400	900	0	EUR 1.332,6900	44.511.846,00	3,51
Investmentanteile							EUR	504.624.127,96	39,75
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	504.624.127,96	39,75
DE000A3E1841	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile X	ANT		300.000	0	0	EUR 109,3700	32.811.000,00	2,58
IE00BN15GJ57	GQG Gl.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg. Shs S EUR Acc. oN	ANT		1.660.000	0	0	EUR 12,0400	19.986.400,00	1,57
IE000VDI16Q5	I.M.II-MSCI Eur.Eql Wght ETF Reg.Shs EUR Dis. oN	ANT		1.630.000	1.630.000	0	EUR 62,3500	101.630.500,00	8,01
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT		353.000	1.443.000	1.090.000	EUR 85,3050	30.112.665,00	2,37

Devisenkurse

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
IE000JHIZB33	Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs IXX EUR Acc. oN	ANT		218.000	0	0	EUR	121,7900	26.550.220,00	2,09
LU1851963212	Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Ins.Rel.Per.F C EUR oN	ANT		152.000	7.000	0	EUR	147,3000	22.389.600,00	1,76
IE00BK9YL094	PIMCO:GIS-PIMCO Europ.HY Bd Fd Reg. Shs Inst. EUR Acc. oN.	ANT		2.160.000	0	0	EUR	12,2900	26.546.400,00	2,09
IE000XZSV718	SPDR S&P 500 UCITS ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT		3.510.000	1.815.000	4.005.000	EUR	12,8920	45.250.920,00	3,56
IE00BMTR6N03	Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI3 EUR Acc. oN	ANT		260.000	12.000	0	EUR	128,9000	33.514.000,00	2,64
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		400.000	15.000	505.000	EUR	84,7200	33.888.000,00	2,67
LU2196470426	xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY o.N.	ANT		280.000	15.000	0	EUR	77,7000	21.756.000,00	1,71
LU2200556392	HFd-Bin Yuan Greater China Fd Act. Nom. DI A USD USD Acc. oN	ANT		370.000	35.000	0	USD	92,1300	29.050.707,35	2,29
IE000X35BQQ8	PIM Str.Fds-US-Aktfds Reg.Shs I USD Acc. oN	ANT		905	905	0	USD	105.201,1000	81.137.715,61	6,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.246.569.649,57	98,19	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	22.106.789,08	1,74	
Bankbestände							EUR	22.106.789,08	1,74	
Verwahrstelle							EUR	22.106.789,08	1,74	
CACEIS Bank Deutschland GmbH				4.968,66			CHF	5.316,92	0,00	
CACEIS Bank Deutschland GmbH				21.963.428,63			EUR	21.963.428,63	1,73	
CACEIS Bank Deutschland GmbH				7.210,87			GBP	8.419,68	0,00	
CACEIS Bank Deutschland GmbH				152.100,62			USD	129.623,85	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.649.625,32	0,13	
Dividendenansprüche								7.445,03	0,00	
Zinsansprüche								1.642.180,29	0,13	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-813.406,94	-0,06	
Prüfungskosten								-10.951,20	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.913,79	0,00	
Verwahrstellenvergütung								-45.011,14	0,00	
Verwaltungsvergütung								-755.530,81	-0,06	
Fondsvermögen							EUR	1.269.512.657,03	100,00	
Anteilwert Hartz Regehr Substanz-Fonds A							EUR	1.347,90		
Anteilwert Hartz Regehr Substanz-Fonds B							EUR	498,59		
Anteilwert Hartz Regehr Substanz-Fonds M							EUR	104,55		
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Substanz-Fonds A							STK	904.997,510		
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Substanz-Fonds B							STK	42.404,000		
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Substanz-Fonds M							STK	272.838,000		

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	380.000
CH0010645932	Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	STK	0	5.700
FI0009013403	KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	STK	0	435.000
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	134.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2010039035	Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	0	9.000
XS2166217278	Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	0	5.000
FR0013428414	Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	EUR	0	8.000

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen Hartz Regehr Substanz-Fonds

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse M
Wertpapierkennnummer	A0NEBQ	A3E2ZG	A2QBG9
ISIN-Code	DE000A0NEBQ7	DE000A3E2ZG7	DE000A2QBG96
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	500,- EUR	500,- EUR	200,- EUR
Erstausgabedatum	19.12.2008	31.10.2024	01.07.2021
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00% aktuell: bis zu 3,00%	bis zu 3,00% aktuell: bis zu 3,00%	bis zu 3,00% aktuell: bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme*	10.000.000,- EUR	keine	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,40% p.a. aktuell: bis zu 0,75% p.a.	bis zu 1,40% p.a. aktuell: bis zu 0,90% p.a.	bis zu 1,40% p.a. aktuell: bis zu 0,20% p.a.

* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

Besondere Ausführungen für die Anteilklasse M:

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse „M“ erfolgt nur nach vorheriger Zustimmung durch die Verwaltungsgesellschaft, da die Anteile ausschließlich im Rahmen der Vermögensverwaltung der Hartz Regehr GmbH oder durch von dieser autorisierten Stellen erworben werden dürfen.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert Hartz Regehr Substanz-Fonds A	EUR	1.347,90
Anteilwert Hartz Regehr Substanz-Fonds B	EUR	498,59
Anteilwert Hartz Regehr Substanz-Fonds M	EUR	104,55
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Substanz-Fonds A	STK	904.997,510
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Substanz-Fonds B	STK	42.404,000
Umlaufende Anteile Hartz Regehr Substanz-Fonds M	STK	272.838,000

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

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.

Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

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 von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer 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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

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.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A3E1841	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile X	0,00	0,00	0,70
IE00BN15GJ57	GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg. Shs S EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,90
LU2200556392	HFd-Bin Yuan Greater China Fd Act. Nom. DI A USD USD Acc. oN	0,00	0,00	1,00
IE000YDI16Q5	I.M.II-MSCI Eur.Eql Wght ETF Reg.Shs EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,20
IE00B4K48X80	iShsIII-C.MSCI Eu.U.E.EUR Acc Registered Shares o.N.	0,00	0,00	0,12
IE000JHIZB33	Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs IXX EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,68
LU1851963212	Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Ins.Rel.Per.F C EUR oN	0,00	0,00	1,63
IE000X35BQQ8	PIM Str.Fds-US-Aktfds Reg.Shs I USD Acc. oN	0,00	0,00	1,00
IE00BK9YLO94	PIMCO:GIS-PIMCO Europ.HY Bd Fd Reg. Shs Inst. EUR Acc. o.N.	0,00	0,00	0,55
IE000XZSV718	SPDR S&P 500 UCITS ETF Reg.Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,03
IE00BMTR6N03	Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI3 EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,68
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,20
LU2196470426	xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY o.N.	0,00	0,00	0,09

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht "Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen" ersichtlich.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Juli 2025

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. 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

CACEIS BANK S. A., Germany Branch
Lilienthalallee 36
80939 MÜNCHEN

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



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.