



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

HRK INVEST

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K262



HRK LUNIS
Vermögensverwaltung

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
HRK INVEST.....	8
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G.....	9
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H.....	15
Vermögensübersicht.....	15
Vermögensaufstellung.....	16
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J.....	21
Vermögensübersicht.....	21
Vermögensaufstellung.....	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	25

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

Informationsstelle in Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.01.2025)

Portfolioverwalter

HRK LUNIS AG
Friedrichstraße 31
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle 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 Investmentfonds HRK INVEST (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde 2007 nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 20. Juli 2015 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgewandelt. Er erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Zum Berichtsstichtag wurden Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G in EUR
- HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H in EUR
- HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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, innerhalb eines Teilfonds 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 Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Derzeit wird der Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds an jedem Freitag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet. Der Nettoinventarwert pro Anteil wird zusätzlich am letzten Bankarbeitstag eines Monats berechnet („indikativer Bewertungstag“). Bei diesem Bewertungstag handelt es sich um eine indikative Bewertung, welche nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt wird. Anleger können zu diesem indikativen Bewertungstag keine Anteile des Teilfonds zeichnen, umtauschen oder zurückgeben.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

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 Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen 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 HRK INVEST

	HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS G P	HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS H P
ISIN	LU0324374437	LU0324375087
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	24.10.2007	24.10.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS J P
ISIN	LU0328332092
Währung	Euro
Fondsauflage	24.10.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		72.467.531,75	100,16
1. Aktien		19.341.229,40	26,73
- Deutschland	EUR	3.155.217,77	4,36
- Euro-Länder	EUR	864.654,05	1,20
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	250.940,32	0,35
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	15.070.417,26	20,83
2. Anleihen		38.578.031,12	53,32
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	729.248,10	1,01
- Unternehmensanleihen	EUR	37.848.783,02	52,31
3. Investmentanteile		8.984.114,78	12,42
- Investmentfonds	EUR	8.984.114,78	12,42
4. Derivate		92.478,89	0,13
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	22,20	0,00
- Futures (Verkauf)	EUR	52.775,00	0,07
- Futures (Kauf)	EUR	39.681,69	0,05
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.890.040,59	6,76
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.759.503,12	3,81
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-1.608,73	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.132.146,20	2,95
6. Sonstige Vermögensgegenstände		581.636,97	0,80
II. Verbindlichkeiten		-118.015,83	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-118.015,83	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR	72.349.515,92	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 HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		12.941.265,08	100,29
1. Aktien		3.816.986,60	29,58
- Deutschland	EUR	692.827,77	5,37
- Euro-Länder	EUR	864.654,05	6,70
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	250.940,32	1,94
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.008.564,46	15,57
2. Anleihen		3.740.283,37	28,99
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	729.248,10	5,65
- Unternehmensanleihen	EUR	3.011.035,27	23,33
3. Investmentanteile		3.515.322,90	27,24
- Investmentfonds	EUR	3.515.322,90	27,24
4. Derivate		39.703,89	0,31
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	22,20	0,00
- Futures (Kauf)	EUR	39.681,69	0,31
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.789.632,95	13,87
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.386.067,52	10,74
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-2.031,20	-0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	405.596,63	3,14
6. Sonstige Vermögensgegenstände		39.335,37	0,30
II. Verbindlichkeiten		-37.278,49	-0,29
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-37.278,49	-0,29
III. Teilfondsvermögen	EUR	12.903.986,59	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 HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G 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					EUR	6.291.857,73	48,76
Aktien					EUR	3.816.794,60	29,58
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	STK	1.250	CHF	39,5800	52.942,75	0,41
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	STK	400	CHF	624,0000	267.094,70	2,07
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	STK	1.250	CHF	58,9000	78.785,45	0,61
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	535	CHF	215,4000	123.316,21	0,96
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	2.540	DKK	439,6000	149.660,09	1,16
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	960	EUR	177,2600	170.169,60	1,32
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	1.000	EUR	75,4600	75.460,00	0,58
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	800	EUR	167,3000	133.840,00	1,04
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	12.375	EUR	16,2900	201.588,75	1,56
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	190	EUR	878,0000	166.820,00	1,29
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	4.030	EUR	60,0400	241.961,20	1,88
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	590	EUR	225,8000	133.222,00	1,03
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	7.500	EUR	29,9900	224.925,00	1,74
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	STK	7.500	EUR	15,6950	117.712,50	0,91
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	7.100	EUR	29,9100	212.361,00	1,65
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier o.N.	STK	3.840	SEK	295,1000	101.280,23	0,78
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	1.000	USD	176,2300	150.187,49	1,16
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	750	USD	219,3900	140.227,12	1,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	600	USD	485,7700	248.391,00	1,92
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	1.150	USD	106,4700	104.346,77	0,81
US5705351048	Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	142	USD	1.997,3600	241.712,22	1,87
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	500	USD	497,4100	211.952,45	1,64
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	1.600	USD	71,0400	96.867,22	0,75
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	740	USD	272,6900	171.970,85	1,33
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	2.475.063,13	19,18
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/ Und.)	EUR	300	%	88,8670	266.601,00	2,07
DE0001102382	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	730	%	99,8970	729.248,10	5,65
BE6279619330	Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	EUR	200	%	101,4740	202.948,00	1,57
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/ Und.)	EUR	500	%	2,3950	11.975,00	0,09
CH0005362097	Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CHF	295	%	102,4370	323.369,88	2,51
XS2523390271	RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	EUR	300	%	100,0140	300.042,00	2,33
XS2715940891	Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	EUR	200	%	105,1850	210.370,00	1,63
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	EUR	200	%	114,1300	228.260,00	1,77
XS2937308497	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	200	%	101,1240	202.248,00	1,57
FR0010237016	Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	EUR	115	%	0,0010	1,15	0,00

Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G 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					EUR	1.265.220,24	9,80
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	1.265.220,24	9,80
USU04644BC02	AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/30) Reg.S	USD	102	%	99,7350	86.696,52	0,67
FR0013409265	Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/29)	EUR	300	%	57,4750	149.768,36	1,16
XS2740429589	Davide Campari-Milano N.V. EO-Conv. Bonds 2024(29)	EUR	200	%	96,0910	192.182,00	1,49
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	USD	360	%	110,3460	338.542,36	2,62
XS3092557126	REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/32)	EUR	200	%	99,4130	198.826,00	1,54
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	EUR	300	%	99,7350	299.205,00	2,32
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	192,00	0,00
Aktien					EUR	192,00	0,00
GB00B1BJRB27	European Convergence Dev. Co. Registered Shares o.N.	STK	192.000	EUR	0,0010	192,00	0,00
Investmentanteile					EUR	3.515.322,90	27,24
KVG - eigene Investmentanteile					EUR	438.635,25	3,40
LU0199057307	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	ANT	675	EUR	649,8300	438.635,25	3,40
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	3.076.687,65	23,84
DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	ANT	25	EUR	26.975,4900	674.387,25	5,23
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	1.420	EUR	285,2000	404.984,00	3,14
IE00B46D7H67	Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	ANT	22.028	EUR	28,1200	619.426,80	4,80
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	9.400	EUR	146,5840	1.377.889,60	10,68
Summe Wertpapiervermögen					EUR	11.072.592,87	85,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	39.703,89	0,31
Wertpapier-Optionsscheine					EUR	22,20	0,00
Optionsscheine auf Aktien					EUR	22,20	0,00
FR0014004JF6	Deezer S.A. WTS 20.07.26	STK	30.000	EUR	0,0005	15,00	0,00
LU2290524383	HomeToGo SE WTS 23.02.26	STK	7.200	EUR	0,0010	7,20	0,00
Devisen-Derivate					EUR	39.681,69	0,31
Währungsterminkontrakte					EUR	39.681,69	0,31
EURO FX CURR FUT Sep25	XCME	STK	10	USD	1,1836	39.681,69	0,31
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	1.789.632,95	13,87
Bankbestände					EUR	1.800.339,01	13,95
Verwahrstelle					EUR	1.800.339,01	13,95
Banque de Luxembourg S.A.			0,86	AUD		0,48	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			0,01	CAD		0,01	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			223.216,05	CHF		238.861,48	1,85

Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G 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⁾
Banque de Luxembourg S.A.				-32.943,40	DKK	-4.415,53	-0,03
Banque de Luxembourg S.A.				1.386.067,52	EUR	1.386.067,52	10,74
Banque de Luxembourg S.A.				293,33	GBP	342,50	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-345,70	HKD	-37,53	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-575,00	JPY	-3,39	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				6.034,89	NOK	508,03	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				20.993,16	SEK	1.876,30	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				207.855,07	USD	177.139,14	1,37
Marginkonten					EUR	-10.706,06	-0,08
Initial Margin					EUR	28.975,63	0,22
Banque de Luxembourg S.A.				34.000,00	USD	28.975,63	0,22
Variation Margin					EUR	-39.681,69	-0,31
Variation Margin USD				-46.562,50	USD	-39.681,69	-0,31
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	39.335,37	0,30
Dividendenansprüche						183,65	0,00
Zinsansprüche						39.151,72	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-37.278,49	-0,29
Betreuungsgebühr						-1.176,53	-0,01
Performancegebühr						-18.708,63	-0,14
Prüfungskosten						-7.091,37	-0,05
Taxe d'Abonnement						-1.558,36	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.065,00	-0,01
Verwaltungsvergütung						-6.417,44	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung						-1.261,16	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	12.903.986,59	100,00
Anteilwert HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P					EUR	136,97	
Umlaufende Anteile HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P					STK	94.210,000	

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
EURO FX CURR FUT Sep25 BBG00X4SWNR6	USD	10	125.000	1,18	1,1734	1.260.865,86

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

AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
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)
HKD	(Hongkong Dollar)	9,211800	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
------	-------------------

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		39.554.605,62	100,14
1. Aktien		10.424.222,22	26,39
- Deutschland	EUR	1.963.440,00	4,97
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	8.460.782,22	21,42
2. Anleihen		23.225.793,97	58,80
- Unternehmensanleihen	EUR	23.225.793,97	58,80
3. Investmentanteile		4.121.301,54	10,43
- Investmentfonds	EUR	4.121.301,54	10,43
4. Derivate		52.775,00	0,13
- Futures (Verkauf)	EUR	52.775,00	0,13
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.393.543,59	3,53
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	558.149,44	1,41
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	282,95	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	835.111,20	2,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände		336.969,30	0,85
II. Verbindlichkeiten		-56.537,23	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-56.537,23	-0,14
III. Teilfondsvermögen		EUR 39.498.068,39	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 HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H 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					EUR	27.614.689,15	69,91
Aktien					EUR	10.424.222,22	26,39
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.000	CAD	162,2400	202.674,60	0,51
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	21.320	CAD	28,3500	377.530,15	0,96
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	500	CHF	565,0000	302.300,70	0,77
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	3.500	CHF	78,8300	295.243,45	0,75
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	3.500	CHF	96,1700	360.187,27	0,91
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	600	CHF	215,4000	138.298,56	0,35
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.500	EUR	344,1000	516.150,00	1,31
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	EUR	39,2100	156.840,00	0,40
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	30,9700	464.550,00	1,18
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.500	EUR	550,6000	825.900,00	2,09
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	10.000	USD	177,3900	1.511.760,70	3,83
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	2	USD	728.800,0000	1.242.202,15	3,14
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	2.500	USD	561,9400	1.197.247,32	3,03
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.200	USD	738,0900	754.821,89	1,91
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.000	USD	497,4100	1.695.619,57	4,29
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	5.000	USD	58,2600	248.252,94	0,63
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	1.000	USD	157,9900	134.642,92	0,34
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	17.190.466,93	43,52
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	1.500	%	73,8710	502.817,98	1,27
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	1.600	%	64,7510	882.918,02	2,24
DE000A351U49	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	EUR	200	%	112,5890	225.178,00	0,57
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	EUR	2.000	%	88,8670	1.777.340,00	4,50
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	750	%	96,2510	721.882,50	1,83
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	750	%	95,8240	718.680,00	1,82
CH1105195684	Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)	CHF	800	%	99,5740	852.425,90	2,16
BE6279619330	Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	EUR	1.100	%	101,4740	1.116.214,00	2,83
BE0930906947	Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	EUR	950	%	98,8780	939.341,00	2,38
SE0016278352	Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	EUR	400	%	77,4720	309.888,00	0,78
XS0216711340	Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	USD	1.500	%	2,7040	34.566,22	0,09
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	EUR	1.000	%	2,3950	23.950,00	0,06
CH0005362097	Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CHF	1.500	%	102,4370	1.644.253,61	4,16
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	EUR	1.000	%	100,9680	1.009.680,00	2,56
CH0508236590	Münchener Hypothekenbank FLR-Nachr.MTI v.19(25/unb.)	CHF	1.150	%	100,1190	1.232.069,02	3,12
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	3.000	%	91,7640	2.346.105,33	5,94
FR0013322823	SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	USD	600	%	92,1110	470.995,40	1,19

Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H 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⁾
USF8500RAC63	Société Générale S.A. DL-FLR Notes 2022(Und.) Reg.S		USD	500	%	106,4330	453.523,95	1,15
AT000B122296	Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)		EUR	700	%	102,3060	716.142,00	1,81
DE000WBPOA20	Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)		EUR	200	%	101,8480	203.696,00	0,52
FR0000140063	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)		STK	7.760	EUR	130,0000	1.008.800,00	2,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		6.035.327,04	15,28
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		6.035.327,04	15,28
USX10001AD18	Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.24(2034/2054)		USD	2.200	%	99,7700	1.870.581,22	4,74
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	700	%	50,6510	354.557,00	0,90
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	1.320	%	110,3460	1.241.321,97	3,14
BE6343437255	Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)		EUR	1.400	%	115,8390	1.621.746,00	4,11
DE000A2E4Q88	IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27)		EUR	435	%	103,0910	448.445,85	1,14
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)		EUR	500	%	99,7350	498.675,00	1,26
Investmentanteile					EUR		4.121.301,54	10,43
KVG - eigene Investmentanteile					EUR		488.827,67	1,24
LU0324372738	Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.		ANT	3.537	EUR	138,1900	488.827,67	1,24
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR		3.632.473,87	9,20
IE00B46D7H67	Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.		ANT	55.114	EUR	28,1200	1.549.807,37	3,92
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.		ANT	4.000	EUR	40,0650	160.260,00	0,41
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	2.000	EUR	87,3600	174.720,00	0,44
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	7.790	EUR	224,3500	1.747.686,50	4,42
Summe Wertpapiervermögen					EUR		37.771.317,73	95,63
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		52.775,00	0,13
Aktienindex-Derivate					EUR		52.775,00	0,13
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		52.775,00	0,13
DAX INDEX FUTURE Sep25		XEUR	STK	-5	EUR	24.049,0000	52.775,00	0,13
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR		1.393.543,59	3,53
Bankbestände					EUR		1.232.060,99	3,12
Verwahrstelle					EUR		1.232.060,99	3,12
Banque de Luxembourg S.A.				238.806,28	CHF		255.544,44	0,65
Banque de Luxembourg S.A.				-0,84	DKK		-0,11	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				396.666,84	EUR		396.666,84	1,00
Banque de Luxembourg S.A.				-720,00	JPY		-4,25	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				1.244,05	NOK		104,73	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				1.995,25	SEK		178,33	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-0,01	SGD		-0,01	0,00

Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H 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⁾
	Banque de Luxembourg S.A.			4.881,14	TRY	104,45	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			679.946,07	USD	579.466,57	1,47
Marginkonten				EUR		161.482,60	0,41
Initial Margin				EUR		214.257,60	0,54
	Banque de Luxembourg S.A.			214.257,60	EUR	214.257,60	0,54
Variation Margin				EUR		-52.775,00	-0,13
	Variation Margin EUR			-52.775,00	EUR	-52.775,00	-0,13
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		336.969,30	0,85
	Zinsansprüche					336.969,30	0,85
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-56.537,23	-0,14
	Betreuungsgebühr					-3.625,33	-0,01
	Prüfungskosten					-7.091,37	-0,02
	Taxe d'Abonnement					-4.876,76	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-2.538,88	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-36.253,26	-0,09
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.151,63	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		39.498.068,39	100,00
Anteilwert HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P				EUR		161,26	
Umlaufende Anteile HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P				STK		244.926,771	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX INDEX FUTURE Sep25 BBG019QTK6G4	EUR	-5	25	23.909,61	1	2.988.701,25

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

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,494900	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	46,733400	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		19.971.661,05	100,12
1. Aktien		5.100.020,58	25,57
- Deutschland	EUR	498.950,00	2,50
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.601.070,58	23,07
2. Anleihen		11.611.953,78	58,21
- Unternehmensanleihen	EUR	11.611.953,78	58,21
3. Investmentanteile		1.347.490,34	6,76
- Investmentfonds	EUR	1.347.490,34	6,76
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.706.864,05	8,56
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	815.286,16	4,09
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	139,52	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	891.438,37	4,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände		205.332,30	1,03
II. Verbindlichkeiten		-24.200,11	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-24.200,11	-0,12
III. Teilfondsvermögen	EUR	19.947.460,94	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 HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J 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				EUR		12.532.542,71	62,83
Aktien				EUR		5.100.020,58	25,57
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.500	CAD	162,2400	152.005,95	0,76
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.128	CAD	28,3500	143.928,94	0,72
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	300	CHF	565,0000	181.380,42	0,91
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	1.500	CHF	78,8300	126.532,91	0,63
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	3.000	CHF	96,1700	308.731,94	1,55
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	450	CHF	215,4000	103.723,92	0,52
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	344,1000	344.100,00	1,73
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	30,9700	154.850,00	0,78
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	5.000	USD	177,3900	755.880,35	3,79
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	1	USD	728.800,0000	621.101,07	3,11
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0000006	STK	1.200	USD	738,0900	754.821,89	3,78
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,000000625	STK	2.700	USD	497,4100	1.144.543,21	5,74
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	3.500	USD	58,2600	173.777,06	0,87
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	1.000	USD	157,9900	134.642,92	0,67
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		7.432.522,13	37,26
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	1.500	%	73,8710	502.817,98	2,52
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	400	%	64,7510	220.729,50	1,11
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemf.AG EO-FLR Notes 2022(22/ Und.)	EUR	1.200	%	88,8670	1.066.404,00	5,35
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	300	%	96,2510	288.753,00	1,45
BE6279619330	Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	EUR	700	%	101,4740	710.318,00	3,56
SE0016278352	Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	EUR	100	%	77,4720	77.472,00	0,39
DE000A255DH9	HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	EUR	200	%	100,1890	200.378,00	1,00
XS0216711340	Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	USD	800	%	2,7040	18.435,32	0,09
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/ Und.)	EUR	500	%	2,3950	11.975,00	0,06
CH0005362097	Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CHF	250	%	102,4370	274.042,27	1,37
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 24(31/unb.)	EUR	800	%	100,9680	807.744,00	4,05
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	1.470	%	91,7640	1.149.591,61	5,76
USF8500RAC63	Société Générale S.A. DL-FLR Notes 2022(Und.) Reg.S	USD	500	%	106,4330	453.523,95	2,27
FR0010237016	Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	EUR	750	%	0,0010	7,50	0,00
AT000B122296	Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)	EUR	500	%	102,3060	511.530,00	2,56
FR0000140063	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	STK	8.760	EUR	130,0000	1.138.800,00	5,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		4.179.431,65	20,95
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.179.431,65	20,95
USX10001AD18	Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.24(2034/2054)	USD	1.000	%	99,7700	850.264,19	4,26
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	700	%	50,6510	354.557,00	1,78

Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J 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⁾
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	USD	1.650	%	110,3460	1.551.652,46	7,78
DE000A2E4Q88	IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27)	EUR	500	%	103,0910	515.455,00	2,58
DE000A30V3F1	Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/ 2027)	EUR	200	%	104,6790	209.358,00	1,05
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	EUR	700	%	99,7350	698.145,00	3,50
Investmentanteile				EUR		1.347.490,34	6,76
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		1.347.490,34	6,76
IE00B46D7H67	Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	ANT	42.220	EUR	28,1200	1.187.230,34	5,95
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	ANT	4.000	EUR	40,0650	160.260,00	0,80
Summe Wertpapiervermögen				EUR		18.059.464,70	90,54
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		1.706.864,05	8,56
Bankbestände				EUR		1.706.864,05	8,56
Verwahrstelle				EUR		1.706.864,05	8,56
Banque de Luxembourg S.A.			0,09	AUD		0,05	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			119,15	CAD		74,42	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			-4.546,51	CHF		-4.865,18	-0,02
Banque de Luxembourg S.A.			6,78	DKK		0,91	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			815.286,16	EUR		815.286,16	4,09
Banque de Luxembourg S.A.			0,95	GBP		1,11	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			-826,00	JPY		-4,87	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			0,86	NOK		0,07	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			1.550,02	SEK		138,54	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			1.051.639,61	USD		896.232,84	4,49
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		205.332,30	1,03
Dividendenansprüche						5,97	0,00
Zinsansprüche						205.326,33	1,03
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-24.200,11	-0,12
Betreuungsgebühr						-1.828,81	-0,01
Prüfungskosten						-7.091,37	-0,04
Taxe d'Abonnement						-2.493,74	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.312,53	-0,01
Verwaltungsvergütung						-9.975,31	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung						-1.498,35	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		19.947.460,94	100,00
Anteilwert HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P				EUR		121,02	
Umlaufende Anteile HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P				STK		164.831,023	

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

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

AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
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)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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.

Transaktionskosten

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, 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 Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Einstandswert 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.

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 Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse 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 Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU0199057307	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	EUR	1,50%

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU0324372738	Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.	EUR	1,50%

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU0324372738	Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.	EUR	1,50%

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode 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 9 - Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst.

Zum 30.06.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Gattungsbezeichnung	Bestand
Linde AG NBR 08.04.19	1.340

Erläuterung 10 - Weitere Informationen

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 Schwankungsrisiken.



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.