



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 |
| Fondsaufgabe | 24.10.2007 | 24.10.2007 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend |

| | HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS J P |
|-------------------|---|
| ISIN | LU0328332092 |
| Währung | Euro |
| Fondsaufgabe | 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögens 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 |
| FR0001040063 | 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfondsvermögens 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-,000006 | | STK | 1.200 | USD 738,0900 | 754.821,89 | 3,78 |
| US5949181045 | Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | | 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 |
| FR000140063 | 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 Teilfondsvermögens 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 o.N. | | EUR | 42.220 ANT | 28,1200 | 1.187.230,34 | 5,95 |
| IE00BMC38736 | VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N. | | EUR | 4.000 ANT | 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 nachprüfbar 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.



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.