

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023**

# **HB Fonds**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)  
gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K281



---

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.

---

## Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Management und Verwaltung</b> .....  | <b>1</b>  |
| <b>Allgemeine Informationen</b> .....   | <b>3</b>  |
| <b>Geschäftsbericht</b> .....   | <b>7</b>  |
| <b>Prüfungsvermerk</b> .....  | <b>9</b>  |
| <b>HB Fonds</b> .....   | <b>12</b> |
| <i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....  | 12        |
| <i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....   | 13        |
| <i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....  | 14        |
| <b>HB Fonds - Rendite Global Plus</b> .....   | <b>15</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....   | 15        |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....   | 16        |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....  | 20        |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....   | 21        |
| <b>HB Fonds - Substanz Plus</b> .....   | <b>23</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....   | 23        |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....   | 24        |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....  | 28        |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....   | 29        |
| <b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....   | <b>31</b> |
| <b>Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013<br/>über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)</b> .....   | <b>39</b> |
| <b>Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung<br/>zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend<br/>die periodische SFDR-Berichterstattung</b> ..... | <b>42</b> |

## **Management und Verwaltung**

**Verwaltungsgesellschaft  
und AIFM**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2023  
EUR 3.964.136

**Aufsichtsrat  
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND  
Geschäftsführer  
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

**Vorstand  
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

**Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 LUXEMBURG

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Verwahrstelle**

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

**Portfoliomanager**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

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

**Zahlstelle  
und Repräsentant**

Bundesrepublik Deutschland:

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

## **Allgemeine Informationen**

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

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)**

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://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](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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

**Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Sowohl das Investmentvermögen als auch seine Verwaltungsgesellschaft unterliegen nicht der staatlichen Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Für den Vertrieb innerhalb der Bundesrepublik Deutschland ist der deutsche Wortlaut des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), des Verwaltungsreglements, der Basisinformationsblätter, des Jahres- und Halbjahresberichts des AIFs sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen maßgeblich. Diese zuvor genannten gesetzlichen Verkaufsunterlagen und Veröffentlichungen können über die deutsche Zahlstelle kostenlos bezogen oder unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) abgerufen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft informiert die Anleger unverzüglich mittels dauerhaften Datenträgers und durch Veröffentlichung auf ihrer Internetseite unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) über alle Änderungen, die sich in Bezug auf die Haftung der Verwahrstelle ergeben.

Die Verwaltungsgesellschaft unterrichtet die Anleger auf ihrer Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) und darüber hinaus unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers über:

1. die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens;
2. die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung;
3. Änderungen des im Verkaufsprospekt enthaltenen Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei wird mitgeteilt, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
4. die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
5. die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Die Anleger können die Auszahlung ihres Anteils bei der Hoerner Bank Aktiengesellschaft, Heilbronn verlangen. Gerichtsstand für Klagen von Privatanlegern gegen die Verwaltungsgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in der Bundesrepublik Deutschland Bezug haben, ist der Sitz des Repräsentanten. Dieser Gerichtsstand kann durch Vereinbarung nicht ausgeschlossen werden. Die Klageschrift sowie alle sonstigen Schriftstücke können dem Repräsentanten in der Bundesrepublik Deutschland, der Hoerner Bank Aktiengesellschaft, zugestellt werden.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise und der Nettoinventarwert je Anteil bei jeder Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen sowie alle sonstigen Informationen werden auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht. Die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise und des Nettoinventarwerts erfolgt täglich mit Ausnahme des 24. Dezember.

Der prozentuale Anteil der Vermögensgegenstände der Teilfonds, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten sowie jegliche neue Regelungen zum Liquiditätsmanagement der Teilfonds werden im Jahresbericht der Gesellschaft veröffentlicht.

Ferner werden das aktuelle Risikoprofil der Teilfonds und die zur Steuerung der Risiken eingesetzten Risikomanagementsysteme sowie jegliche neue Regelungen zum Liquiditätsmanagement in dem Verkaufsprospekt sowie im Jahresbericht veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft legt alle Änderungen des maximalen Umfangs, in dem die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds Leverage einsetzen kann, sowie etwaige Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstigen Garantien, die im Rahmen von Leverage-Geschäften gewährt wurden, und die Gesamthöhe des Leverage der Teilfonds im Rahmen des Jahresberichtes offen.



**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Der Jahresbericht wird von der Verwaltungsgesellschaft spätestens sechs Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres im Bundesanzeiger der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht. Der Halbjahresbericht wird von der Verwaltungsgesellschaft spätestens drei Monate nach dem Ende der Periode, auf die er sich bezieht, im Bundesanzeiger der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.

## **Geschäftsbericht**

### **Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

ein überraschend guter Start, eine deutliche Korrektur und eine grandiose Jahresendrally. So könnte man das Börsenjahr 2023 in einem Satz zusammenfassen. Die beherrschenden Themen an den Finanzmärkten waren die mit Spannung erwarteten Zinsentscheide der großen Notenbanken, die Inflation und die konjunkturelle Entwicklung. Fallende Inflationsraten auf beiden Seiten des Atlantiks trieben zu Beginn des Jahres die Hoffnung der Investoren, dass die US-Notenbank (Fed) sowie die Europäische Zentralbank die Leitzinsen bereits 2023 senken würden. Dies sorgte für einen fulminanten Jahresstart an den Aktienmärkten. Doch mit jeder weiteren Zinserhöhung schwand die Hoffnung auf eine schnelle Zinsumkehr und die Erkenntnis höherer Zinsen für einen längeren Zeitraum setzte sich durch. Die Enttäuschung darüber führte zu einer Korrektur an den Aktienmärkten von ca. 10% bis in den Herbst. Die negative Stimmung wurde im März durch die Pleite amerikanischer Regionalbanken (u.a. Silicon Valley Bank) sowie dem Zusammenbruch der altherwürdigen Credit Suisse befeuert. Kurzfristig wurden Erinnerungen an 2008 und den Zusammenbruch der Investmentbank Lehmann Brothers wach. Zum Glück konnte eine Ansteckung des globalen Finanzsystems, wie damals, vermieden werden. Belastend wirkten sich auch die schockierenden Nachrichten der Kriege in der Ukraine und Israel aus.

Die Unternehmensgewinne zeigten sich vor allem in den USA robuster als von vielen Marktteilnehmern erwartet. Damit blieb die erwartete Rezession in den USA trotz gestiegener Leitzinsen aus und das Narrativ eines „Soft Landing“ setzte sich immer mehr durch. Auch in Europa konnten die Unternehmen die Analystenschätzungen übertreffen. Dieser Umstand sowie die Erkenntnis, dass ein Ende des Zinserhöhungszyklus erreicht ist, hat den Märkten seit Mitte Oktober zu einer Jahresendrally verholfen.

Der Top-Performer in 2023 war der Bitcoin. Aber noch spektakulärer war die Entwicklung an der US-Technologiebörse NASDAQ mit knapp 55%. Vor allem das Thema „Künstliche Intelligenz (KI)“ und die Hoffnung auf fallende Zinsen trieb die Kurse nach oben. In Europa und Deutschland erreichten die Leitindizes zum Jahresende ebenfalls Allzeithochs. Die Aktien der Schwellenländer – insbesondere Chinas – entwickelten sich gemessen am breiten Aktienindex MSCI Emerging Markets Index eher enttäuschend. Bei USD-Staatsanleihen und Euro-Staatsanleihen setzten sich die Kursverluste aus 2022 bis Anfang Oktober fort. Gleichzeitig stiegen die Renditen der 10-jährigen Anleihen in den USA auf fünf und in Deutschland auf 3%. Dieses seit vielen Jahren attraktive Zinsniveau sowie die Aussicht auf Zinssenkungen in 2024 ließ die Marktteilnehmer verstärkt bei Anleihen zugreifen, so dass die Kurse stiegen. Entsprechend fielen die Renditen bis Jahresende in den USA auf unter 4% und in Deutschland auf knapp unter 2%.

Gold gehörte aufgrund der nach wie vor vorhandenen multiplen Krisen ebenfalls zu den Gewinnern, zumal mit sinkenden Zinsen die Opportunitätskosten fehlender Zinsen und Dividenden wieder kleiner werden.

Es wurde mit einer hohen Aktienquote in das neue Jahr gestartet und somit konnte unmittelbar von dem historisch guten Jahresauftakt mit steigenden Aktienkursen in den HB Fonds – Strategien profitiert werden. Zu Beginn des zweiten Quartals wurde die Aktienquote bis zum Ende des dritten Quartals abgeschmolzen. Einerseits war die Erwartung für eine stärkere konjunkturelle Eintrübung und die Konsolidierung der stark gestiegenen Aktienkurse. Auf der anderen Seite galten im Hinblick auf die stark gestiegenen Zinsen festverzinsliche Wertpapiere als attraktive Alternative. Somit wurde zunehmend in Anleihen mit längeren Laufzeiten investiert und die Duration in den HB Fonds – Strategien wurde erhöht. Mit einer Rendite von ca. 4% zur Endfälligkeit wurde ein attraktives Rentenportfolio aufgebaut.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

Das dieses Vorgehen richtig war, unterstreicht ein Blick auf die Performance einzelner Wertpapiere. Amerikanische Aktien ETF's sowie der europäische Nebenwerte ETF konnten im niedrigen zweistelligen Bereich zulegen. Die gleiche Wertentwicklung wurde mit der variabel verzinslichen Mutares Anleihe erreicht. Den massiven Kurseinbruch der Siemens Energy am 26. Oktober wurde zum Kauf der Aktie genutzt. Nach der Zusage staatlicher Bürgschaften und einer Kurserholung wurden die Papiere am 03. November mit einem Kursgewinn von über 40% verkauft. Durch den antizyklischer Investitionsansatz und die daraus abgeleitete „Optionsstrategie“ konnte die Performance in beiden HB Fonds -Strategien deutlich verbessert werden.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des HB Fonds - Rendite Global Plus bei 11,68% in der Anteilklasse I (a), bei 11,71% in der Anteilklasse I (t) und bei 11,23% in der Anteilklasse P. Die Wertentwicklung des HB Fonds – SubstanzPlus lag bei 9,05% in der Anteilklasse I und bei 8,35% in der Anteilklasse P.

Neben der verfolgten Anlagephilosophie, breit diversifiziert in die „Welt-AG“ zu investieren, werden hohe Anforderungen an die Rentabilität und die Sicherheit der Anlagen gelegt. In Bezug auf den Wandel hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft möchte die Hoerner Bank AG Verantwortung übernehmen und hat deshalb folgende Ausschlusskriterien für das Management der HB Fonds – Strategien definiert: Produzenten geächteter Waffen(-systeme), Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (u.a. Menschenrechtsverletzungen, Verletzung von Arbeitsrechten wie beispielsweise Kinderarbeit, kontroverses Umweltverhalten, Korruption). Diese Ausschlusskriterien wurden zu Beginn des dritten Quartals in die Portfoliostrategie implementiert.

Bei den beiden Teilfonds des HB Fonds handelt es sich jeweils um ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie unterliegen jeweils Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Umfassende Erläuterungen der Nachhaltigkeitskriterien sind dem Anhang IV des jeweiligen Teilfonds dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Unter den Marktteilnehmern besteht weitgehende Einigkeit, dass der Zinsgipfel erreicht ist. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die EZB werden im laufenden Jahr die Leitzinsen senken. Allerdings zeigt sich die „Kerninflation“ hartnäckiger und dürfte nicht so schnell auf das Inflationsziel von 2% fallen. Da sich die Notenbanken dem Vorwurf ausgesetzt sehen, die Zinsen zu spät erhöht zu haben und dadurch die Inflation erst in diese Höhen steigen konnte, werden sie sich hüten, die Zinsen zu früh zu senken um ein Wiederaufflammen der Inflation wie in den 70er Jahren zu vermeiden. Es wird davon ausgegangen, dass die Zinssenkungsphantasie und Ertragserwartung an die Unternehmen an den Kapitalmärkten über das Ziel hinausgeschossen sind und die Aktien- wie auch die Rentenmärkte zunächst in eine Konsolidierungsphase übergehen dürften. Daher wird weiter mit Vorsicht vorgegangen. Wenn sich die Gelegenheit bietet, werden attraktive Renditen „eingelogggt“ und Opportunitäten an den Aktienmärkten antizyklisch genutzt. Zudem ist 2024 ein Superwahljahr mit Präsidentschaftswahlen in den USA, in Indien und Taiwan sowie Parlamentswahlen in der EU und Landtagswahlen in Deutschland. Die Volatilität dürfte daher ebenfalls wieder zunehmen.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**HB Fonds**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HB Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Mai 2024

Andreas Drossel

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>232.403.890,00</b> | <b>100,15</b>                |
| 1. Aktien                        | 7.465.943,95          | 3,22                         |
| Bundesrep. Deutschland           | 5.529.065,64          | 2,38                         |
| USA                              | 1.936.878,31          | 0,84                         |
| 2. Anleihen                      | 99.083.833,97         | 42,70                        |
| < 1 Jahr                         | 13.448.198,07         | 5,79                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 23.585.230,65         | 10,16                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 18.117.393,73         | 7,81                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 22.225.021,46         | 9,58                         |
| >= 10 Jahre                      | 21.707.990,06         | 9,36                         |
| 3. Zertifikate                   | 13.147.250,00         | 5,67                         |
| Euro                             | 13.147.250,00         | 5,67                         |
| 4. Investmentanteile             | 108.480.915,42        | 46,75                        |
| Euro                             | 74.873.711,00         | 32,27                        |
| Japanische Yen                   | 6.264.950,27          | 2,70                         |
| US-Dollar                        | 27.342.254,15         | 11,78                        |
| 5. Derivate                      | -82.733,80            | -0,04                        |
| 6. Bankguthaben                  | 2.840.031,95          | 1,22                         |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.468.648,51          | 0,63                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-357.493,23</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>232.046.396,77</b> | <b>100,00</b>                |

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds**

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

|                                   |     |              |
|-----------------------------------|-----|--------------|
| 1. Dividenden                     | EUR | 13.653,96    |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren        | EUR | 2.868.455,91 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR | 258.480,02   |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 500.491,00   |
| 5. Abzugr Quellensteuer           | EUR | -23.344,50   |
| 6. Sonstige Erträge               | EUR | 3.514,37     |

**Summe der Erträge** **EUR 3.621.250,76**

**II. Aufwendungen**

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                         | EUR | -1.957.666,78 |
| 2. Performancegebühr                            | EUR | -74.533,07    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                      | EUR | -128.328,19   |
| 4. Register- und Transferstellenvergütung       | EUR | -17.462,96    |
| 5. Betreuungsgebühr                             | EUR | -326.001,76   |
| 6. Zentralverwaltungsgebühr                     | EUR | -100.924,22   |
| 7. Prüfungskosten                               | EUR | -58.062,65    |
| 8. Taxe d'Abonnement                            | EUR | -100.321,82   |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen                  | EUR | -10.732,50    |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -120.455,30   |

**Summe der Aufwendungen** **EUR -2.894.489,25**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 726.761,51**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 13.226.128,02 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -8.572.600,11 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 4.653.527,91**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 5.380.289,42**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR 14.845.124,01**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 20.225.413,43**



## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### HB Fonds

#### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

|   |            |                | 2023                  |
|---|------------|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> |                | <b>181.093.700,67</b> |
| 1. Ausschüttung   | EUR        |                | -3.887.768,01         |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                             | EUR        |                | 34.744.780,14         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                    | EUR        | 54.127.497,10  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                    | EUR        | -19.382.716,96 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                           | EUR        |                | -129.729,46           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 | EUR        |                | 20.225.413,43         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> |                | <b>232.046.396,77</b> |

**HB Fonds - Rendite Global Plus**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>113.551.492,62</b> | <b>100,14</b>                    |
| 1. Aktien                        | 5.005.416,13          | 4,42                             |
| Bundesrep. Deutschland           | 3.068.537,82          | 2,71                             |
| USA                              | 1.936.878,31          | 1,71                             |
| 2. Anleihen                      | 31.969.942,76         | 28,19                            |
| < 1 Jahr                         | 10.575.523,39         | 9,32                             |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 4.952.158,21          | 4,37                             |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 4.982.694,90          | 4,39                             |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 5.215.194,01          | 4,60                             |
| >= 10 Jahre                      | 6.244.372,25          | 5,51                             |
| 3. Zertifikate                   | 5.809.250,00          | 5,12                             |
| Euro                             | 5.809.250,00          | 5,12                             |
| 4. Investmentanteile             | 69.659.003,85         | 61,43                            |
| Euro                             | 51.458.695,00         | 45,38                            |
| Japanische Yen                   | 4.491.851,14          | 3,96                             |
| US-Dollar                        | 13.708.457,71         | 12,09                            |
| 5. Derivate                      | -71.977,39            | -0,06                            |
| 6. Bankguthaben                  | 766.814,25            | 0,68                             |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 413.043,02            | 0,36                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-162.328,05</b>    | <b>-0,14</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>113.389.164,57</b> | <b>100,00</b>                    |

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### HB Fonds - Rendite Global Plus Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |      |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>112.443.612,74</b> | <b>99,16</b>                     |      |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>20.353.105,70</b>  | <b>17,95</b>                     |      |
| <b>Aktien</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |      |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE0006095003  |               | STK   | 157.000               |   |                       | EUR        | 15,5900               | 2.447.630,00                     | 2,16 |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333                              | US0846707026  |               | STK   | 6.000                 |   |                       | USD        | 356,6600              | 1.936.878,31                     | 1,71 |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.  | US09075V1026  |               | STK   | 6.500                 |   |                       | USD        | 105,5400              | 620.907,82                       | 0,55 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |      |
| 10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS                            | DE000A1TNDK2  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 84,5100    | 845.100,00            | 0,74                             |      |
| 4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)                               | XS2621007660  |               | EUR   | 1.600                 | 1.600                                     | %                     | 106,9190   | 1.710.704,00          | 1,51                             |      |
| 5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)             | DE000A3R4WE0  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,0500    | 980.500,00            | 0,86                             |      |
| 1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)                      | XS2402178565  |               | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | %                     | 76,9260    | 1.153.890,00          | 1,02                             |      |
| 0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)                                  | XS1574672397  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 99,3980    | 993.980,00            | 0,88                             |      |
| 7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)                         | XS2695009998  |               | EUR   | 1.800                 | 1.800                                     | %                     | 108,0640   | 1.945.152,00          | 1,72                             |      |
| 2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)                                     | HRRHMF0282A2  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 99,6390    | 996.390,00            | 0,88                             |      |
| 0,2500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(24)                                     | HRRHMF024BA2  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 97,2200    | 972.200,00            | 0,86                             |      |
| 4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)              | DE000LB2CPE5  |               | EUR   | 1.600                 |   | %                     | 73,2710    | 1.172.336,00          | 1,03                             |      |
| 3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)                 | XS2726335099  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 105,9030   | 1.059.030,00          | 0,93                             |      |
| 5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)  | DE000A351WB9  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 105,7650   | 1.057.650,00          | 0,93                             |      |
| 3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)                                  | XS1485742438  |               | USD   | 1.600                 |   | %                     | 70,4360    | 1.020.026,25          | 0,90                             |      |
| 5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)                       | US05964HAR66  |               | USD   | 1.600                 |   | %                     | 99,4870    | 1.440.731,32          | 1,27                             |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>22.431.503,19</b>  | <b>19,78</b>                     |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |      |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24                      | DE000BU0E030  |               | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | %                     | 99,2450    | 1.984.900,00          | 1,75                             |      |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24                      | DE000BU0E055  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,6890    | 986.890,00            | 0,87                             |      |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24                      | DE000BU0E071  |               | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | %                     | 98,1630    | 1.963.260,00          | 1,73                             |      |
| 12,4250 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                             | NO0012530965  |               | EUR   | 930                   | 930                                       | %                     | 105,7530   | 983.502,90            | 0,87                             |      |
| 4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)                                  | XS2629470761  |               | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | %                     | 107,3940   | 2.147.880,00          | 1,89                             |      |
| 2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)                     | US24422EVB28  |               | USD   | 2.000                 |   | %                     | 94,5760    | 1.712.015,21          | 1,51                             |      |
| 3,6250 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2014(24)                                   | US46625HJX98  |               | USD   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 99,3420    | 899.144,68            | 0,79                             |      |
| 3,6200 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2022(22/25)                                  | US61747YEQ44  |               | USD   | 2.000                 |   | %                     | 99,4040    | 1.799.411,68          | 1,59                             |      |
| 5,0500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)                                   | US87264ACY91  |               | USD   | 1.500                 | 1.500                                     | %                     | 100,9170   | 1.370.100,01          | 1,21                             |      |
| 2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)                               | US912828W713  |               | USD   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 99,2363    | 898.188,24            | 0,79                             |      |
| 2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)                               | US912828XT22  |               | USD   | 1.100                 | 1.100                                     | %                     | 98,6816    | 982.484,55            | 0,87                             |      |
| 3,0000 % United States of America DL-Notes 2022(24) S.BE-2024                     | US91282CFA45  |               | USD   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,8262    | 894.475,92            | 0,79                             |      |
| <b>Zertifikate</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |      |
| Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)                                | DE000EWG2LD7  |               | STK   | 95.000                | 10.000                                    | 8.300                 | EUR        | 61,1500               | 5.809.250,00                     | 5,12 |
| <b>Investmentanteile</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>69.659.003,85</b>  | <b>61,43</b>                     |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |      |
| AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN                      | LU2109787049  |               | ANT   | 90.000                | 90.000                                    |                       | EUR        | 44,6450               | 4.018.050,00                     | 3,54 |
| AIS-MSCI Eu. SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN                        | LU2572257470  |               | ANT   | 94.000                | 94.000                                    |                       | EUR        | 48,5300               | 4.561.820,00                     | 4,02 |
| Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N.                                | IE000XLJ2JQ9  |               | ANT   | 92.000                | 92.000                                    |                       | EUR        | 62,2500               | 5.727.000,00                     | 5,05 |
| BNP P.Easy-MSCI N.America x CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.                    | LU1291104575  |               | ANT   | 550.000               | 550.000                                   |                       | EUR        | 19,8940               | 10.941.700,00                    | 9,65 |
| Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T                                  | DE000A2JF7Z9  |               | ANT   | 20.000                | 20.000                                    |                       | EUR        | 111,3200              | 2.226.400,00                     | 1,97 |
| InvescoMI2 MSCI EU ESG ETF Reg. Shs EUR Acc. oN                                   | IE00BJQRDL90  |               | ANT   | 90.000                | 90.000                                    |                       | EUR        | 57,0500               | 5.134.500,00                     | 4,53 |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.                     | IE00BKLC5874  |               | ANT   | 225.000               | 225.000                                   |                       | EUR        | 4,5272                | 1.018.620,00                     | 0,90 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### HB Fonds - Rendite Global Plus Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |       |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|-------|
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.   | IE00BHZPJ239  |               | ANT   | 800.000               | 800.000                                   |                       | EUR        | 4,8570                | 3,885.600,00                     | 3,43  |
| iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.  | IE00BHZPJ676  |               | ANT   | 825.000               | 825.000                                   |                       | EUR        | 6,2990                | 5.196.675,00                     | 4,58  |
| JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN  | IE00BF59RX87  |               | ANT   | 10.500                | 10.500                                    | 30.000                | EUR        | 100,6600              | 1.056.930,00                     | 0,93  |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN  | IE00BF4G7076  |               | ANT   | 180.000               | 180.000                                   |                       | EUR        | 42,7300               | 7.691.400,00                     | 6,78  |
| JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN   | IE0001A541Y3  |               | ANT   | 190.000               | 190.000                                   |                       | JPY        | 3.684,5000            | 4.491.851,14                     | 3,96  |
| InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN   | IE00BJQRDM08  |               | ANT   | 211.150               | 211.150                                   |                       | USD        | 71,7300               | 13.708.457,71                    | 12,09 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>112.443.612,74</b> | <b>99,16</b>                     |       |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-71.977,39</b>     | <b>-0,06<sup>2)</sup></b>        |       |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-8.236,41</b>      | <b>-0,01</b>                     |       |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |       |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b><br>BioNTech SE PUT 100.00 19.01.2024                                       | CBOE          | -620.908      | STK   | -65                   |   | 65                    | USD        | 1,4000                | -8.236,41                        | -0,01 |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-63.740,98</b>     | <b>-0,05</b>                     |       |
| <b>Optionsrechte</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |       |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b><br>DAX Index CALL 17000.00 16.02.2024                               | EUREX         | -5.025.492    | STK   | -60                   |   | 60                    | EUR        | 225,7000              | -67.710,00                       | -0,06 |
| DAX Index PUT 16650.00 16.02.2024  | EUREX         | 5.025.492     | STK   | 60                    | 60  |                       | EUR        | 217,3000              | 65.190,00                        | 0,06  |
| S&P 500 Index CALL 4800.00 15.03.2024  | CBOE          | -4.317.174    | STK   | -10                   |   | 10                    | USD        | 110,3400              | -99.868,76                       | -0,09 |
| S&P 500 Index PUT 4585.00 15.03.2024   | CBOE          | 4.317.174     | STK   | 10                    | 10  |                       | USD        | 42,7000               | 38.647,78                        | 0,02  |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>766.814,25</b>     | <b>0,68</b>                      |       |
| <b>Kassenbestände</b><br>Verwahrstelle   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>766.814,25</b>     | <b>0,68</b>                      |       |
|  |               |               | EUR   | 766.999,99            |   |                       |            | 766.999,99            | 0,68                             |       |
|  |               |               | USD   | -205,22               |   |                       |            | -185,74               | 0,00                             |       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b><br>Zinsansprüche  |               |               | EUR   | 413.043,02            |   |                       | <b>EUR</b> | <b>413.043,02</b>     | <b>0,36</b>                      |       |

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - Rendite Global Plus**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
|   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-162.328,05</b>    | <b>-0,14</b>                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Verwaltungsvergütung                        |               |               | EUR   | -84.578,75            |   |                       |            | -84.578,75            | -0,07                            |
| Performancegebühr                           |               |               | EUR   | -20.170,94            |   |                       |            | -20.170,94            | -0,02                            |
| Betreuungsgebühr                            |               |               | EUR   | -13.188,16            |   |                       |            | -13.188,16            | -0,01                            |
| Zentralverwaltungsvergütung                 |               |               | EUR   | -3.598,41             |   |                       |            | -3.598,41             | 0,00                             |
| Verwahrstellenvergütung                     |               |               | EUR   | -7.619,71             |   |                       |            | -7.619,71             | -0,01                            |
| Register- und Transferstellenvergütung      |               |               | EUR   | -241,67               |   |                       |            | -241,67               | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement                           |               |               | EUR   | -11.604,51            |   |                       |            | -11.604,51            | -0,01                            |
| Prüfungskosten                              |               |               | EUR   | -21.163,14            |   |                       |            | -21.163,14            | -0,02                            |
| Sonstige Kosten                             |               |               | EUR   | -162,76               |   |                       |            | -162,76               | 0,00                             |
|   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>113.389.164,57</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                    |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| <b>HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                              |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 379.479,613           |                                  |
| Anteilwert                                  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 77,19                 |                                  |
| <b>HB Fonds - Rendite Global Plus P</b>     |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                              |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 115.372,775           |                                  |
| Anteilwert                                  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 78,49                 |                                  |
| <b>HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                              |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 888.196,797           |                                  |
| Anteilwert                                  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 84,49                 |                                  |

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### HB Fonds - Rendite Global Plus

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennote)

|                |       |                |                |
|----------------|-------|----------------|----------------|
| Japanische Yen | (JPY) | per 29.12.2023 |                |
| US-Dollar      | (USD) | 155,8500000    | = 1 Euro (EUR) |
|                |       | 1,1048500      | = 1 Euro (EUR) |

##### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

|       |                         |
|-------|-------------------------|
| EUREX | Eurex Deutschland       |
| CBOE  | Chicago - CBOE Opt. Ex. |

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - Rendite Global Plus**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

|                                   |     |            |
|-----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden                     | EUR | 10.999,53  |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren        | EUR | 934.986,86 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR | 125.205,09 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 278.707,91 |
| 5. Abzugr Quellensteuer           | EUR | -1.649,93  |
| 6. Sonstige Erträge               | EUR | 1.599,32   |

**Summe der Erträge** **EUR 1.349.848,78**

**II. Aufwendungen**

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                         | EUR | -1.017.942,59 |
| 2. Performancegebühr                            | EUR | -20.169,85    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                      | EUR | -62.509,86    |
| 4. Register- und Transferstellenvergütung       | EUR | -8.169,29     |
| 5. Betreuungsgebühr                             | EUR | -158.710,94   |
| 6. Zentralverwaltungsgebühr                     | EUR | -49.185,52    |
| 7. Prüfungskosten                               | EUR | -28.408,76    |
| 8. Taxe d'Abonnement                            | EUR | -46.162,74    |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen                  | EUR | -10.732,50    |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -63.926,71    |

**Summe der Aufwendungen** **EUR -1.465.918,76**

**III. Ordentliches Nettoergebnis** **EUR -116.069,98**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 10.856.536,77 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.965.741,76 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 7.890.795,01**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 7.774.725,03**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR 4.276.032,46**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 12.050.757,49**

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - Rendite Global Plus**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

**I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

|  |     |               |
|--|-----|---------------|
| 1. Ausschüttung                              |     |               |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)          |     |               |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 20.742.282,35 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | -7.396.203,57 |

3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

**II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**

| 2023 |  |                       |
|------|--|-----------------------|
| EUR  |  | <b>90.622.707,10</b>  |
| EUR  |  | -1.866.589,04         |
| EUR  |  | 13.346.078,78         |
| EUR  |  | -763.789,76           |
| EUR  |  | 12.050.757,49         |
| EUR  |  | <b>113.389.164,57</b> |



**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - Rendite Global Plus**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-------------|---|-------|
| 31.12.2021    | Stück   | 425.583,216 | EUR                                       | 78,69 |
| 31.12.2022    | Stück   | 444.538,426 | EUR                                       | 70,19 |
| 31.12.2023    | Stück   | 379.479,613 | EUR                                       | 77,19 |

**HB Fonds - Rendite Global Plus P**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-------------|---|-------|
| 31.12.2021    | Stück   | 84.323,857  | EUR                                       | 80,55 |
| 31.12.2022    | Stück   | 103.782,139 | EUR                                       | 71,69 |
| 31.12.2023    | Stück   | 115.372,775 | EUR                                       | 78,49 |

**HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-------------|---|-------|
| 31.12.2021    | Stück   | 626.707,667 | EUR                                       | 85,85 |
| 31.12.2022    | Stück   | 676.772,475 | EUR                                       | 76,80 |
| 31.12.2023    | Stück   | 888.196,797 | EUR                                       | 84,49 |

**HB Fonds - Rendite Global Plus**

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                |
|---------------|--|----------------|
| 31.12.2021    | EUR  | 94.083.631,58  |
| 31.12.2022    | EUR  | 90.622.707,10  |
| 31.12.2023    | EUR  | 113.389.164,57 |

**HB Fonds - SubstanzPlus**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>118.852.397,38</b> | <b>100,16</b>                    |
| 1. Aktien                        | 2.460.527,82          | 2,07                             |
| Bundesrep. Deutschland           | 2.460.527,82          | 2,07                             |
| 2. Anleihen                      | 67.113.891,21         | 56,56                            |
| < 1 Jahr                         | 2.872.674,68          | 2,42                             |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 18.633.072,44         | 15,70                            |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 13.134.698,83         | 11,07                            |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 17.009.827,45         | 14,34                            |
| >= 10 Jahre                      | 15.463.617,81         | 13,03                            |
| 3. Zertifikate                   | 7.338.000,00          | 6,18                             |
| Euro                             | 7.338.000,00          | 6,18                             |
| 4. Investmentanteile             | 38.821.911,57         | 32,72                            |
| Euro                             | 23.415.016,00         | 19,73                            |
| Japanische Yen                   | 1.773.099,13          | 1,50                             |
| US-Dollar                        | 13.633.796,44         | 11,49                            |
| 5. Derivate                      | -10.756,41            | -0,01                            |
| 6. Bankguthaben                  | 2.073.217,70          | 1,75                             |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.055.605,49          | 0,89                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-195.165,18</b>    | <b>-0,16</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>118.657.232,20</b> | <b>100,00</b>                    |

# HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

## HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>115.734.330,60</b> | <b>97,53</b>                     |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>45.158.138,10</b>  | <b>38,05</b>                     |
| <b>Aktien</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE0006095003  |               | STK   | 118.000               |   |                       | 15,5900    | 1.839.620,00          | 1,55                             |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/1o.N.  | US09075V1026  |               | STK   | 6.500                 |   |                       | 105,5400   | 620.907,82            | 0,52                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| 10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS                            | DE000A1TNDK2  |               | EUR   | 1.200                 | 1.200                                     | %                     | 84,5100    | 1.014.120,00          | 0,85                             |
| 3,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2032)  | XS2491542457  |               | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | %                     | 103,8070   | 2.076.140,00          | 1,75                             |
| 3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)                                   | DE000A11QR73  |               | EUR   | 1.150                 |   | %                     | 98,9870    | 1.138.350,50          | 0,96                             |
| 4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)                               | XS2621007660  |               | EUR   | 2.200                 | 2.200                                     | %                     | 106,9190   | 2.352.218,00          | 1,98                             |
| 5,3370 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)                            | XS2497520887  |               | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | %                     | 104,9400   | 2.098.800,00          | 1,77                             |
| 5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)             | DE000A3R4WEO  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,0500    | 980.500,00            | 0,83                             |
| 1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)                      | XS2402178565  |               | EUR   | 1.800                 | 1.800                                     | %                     | 76,9260    | 1.384.668,00          | 1,17                             |
| 3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)                              | XS2296203123  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,8060    | 988.060,00            | 0,83                             |
| 4,0490 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)             | XS2558395278  |               | EUR   | 1.700                 | 1.700                                     | %                     | 105,0520   | 1.785.884,00          | 1,51                             |
| 6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)                      | XS2579480307  |               | EUR   | 1.300                 | 1.300                                     | %                     | 104,0900   | 1.353.170,00          | 1,14                             |
| 0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)                            | XS2101357072  |               | EUR   | 1.700                 | 700                                       | %                     | 91,4250    | 1.554.225,00          | 1,31                             |
| 7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)                         | XS2695009998  |               | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | %                     | 108,0640   | 1.620.960,00          | 1,37                             |
| 1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)                                     | IT0005408502  |               | EUR   | 1.800                 |   | %                     | 98,3190    | 1.769.742,00          | 1,49                             |
| 0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)                                     | IT0005433690  |               | EUR   | 1.700                 | 200                                       | %                     | 89,6790    | 1.524.543,00          | 1,28                             |
| 2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)                                     | HRRHMF0282A2  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 99,6390    | 996.390,00            | 0,84                             |
| 4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)              | DE000LB2CPE5  |               | EUR   | 2.000                 | 400                                       | %                     | 73,2710    | 1.465.420,00          | 1,24                             |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)                      | DE000LB2CHW4  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,6640    | 986.640,00            | 0,83                             |
| 1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)                          | XS1310032187  |               | EUR   | 1.000                 |   | %                     | 96,5340    | 965.340,00            | 0,81                             |
| 3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)             | FR001400KJ00  |               | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | %                     | 103,4930   | 2.069.860,00          | 1,74                             |
| 0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)                        | DE000A289QR9  |               | EUR   | 2.200                 | 1.200                                     | %                     | 86,8850    | 1.911.470,00          | 1,61                             |
| 2,1000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)                       | AT0000A1XML2  |               | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | %                     | 78,1870    | 1.172.805,00          | 0,99                             |
| 3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)                 | XS2726335099  |               | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | %                     | 105,9030   | 1.588.545,00          | 1,34                             |
| 2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S                                  | XS2178857285  |               | EUR   | 1.500                 | 750                                       | %                     | 98,3720    | 1.475.580,00          | 1,24                             |
| 5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)  | DE000A351WB9  |               | EUR   | 1.700                 | 1.700                                     | %                     | 105,7650   | 1.798.005,00          | 1,52                             |
| 2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)                          | XS1195202822  |               | EUR   | 1.600                 |   | %                     | 97,8850    | 1.566.160,00          | 1,32                             |
| 2,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)                              | CH1174335732  |               | EUR   | 1.200                 | 1.200                                     | %                     | 97,2050    | 1.166.460,00          | 0,98                             |
| 3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)                                  | XS1485742438  |               | USD   | 3.000                 |   | %                     | 70,4360    | 1.912.549,21          | 1,61                             |
| 5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)                       | US05964HAR66  |               | USD   | 2.200                 | 200                                       | %                     | 99,4870    | 1.981.005,57          | 1,67                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>31.754.280,93</b>  | <b>26,76</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24                      | DE000BU0E055  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 98,6890    | 986.890,00            | 0,83                             |
| 2,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2014(14/26)                       | XS1064307058  |               | EUR   | 1.700                 | 700                                       | %                     | 98,7520    | 1.678.784,00          | 1,41                             |
| 3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S                                | XS2389984175  |               | EUR   | 1.700                 | 600                                       | %                     | 96,7050    | 1.643.985,00          | 1,39                             |
| 7,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)                                | DE000A3H3JV5  |               | EUR   | 1.100                 |   | %                     | 91,5000    | 1.006.500,00          | 0,85                             |
| 7,0000 % Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)                              | NO0012938325  |               | EUR   | 970                   | 970                                       | %                     | 109,2500   | 1.059.725,00          | 0,89                             |
| 2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)                                 | XS2341724172  |               | EUR   | 1.200                 | 1.200                                     | %                     | 85,9060    | 1.030.872,00          | 0,87                             |
| 12,4250 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                             | NO0012530965  |               | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 105,7530   | 1.057.530,00          | 0,89                             |
| 4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)                                  | XS2629470761  |               | EUR   | 2.500                 | 2.500                                     | %                     | 107,3940   | 2.684.850,00          | 2,26                             |
| 0,1000 % Japan YN-Infl.Idx Lkd Bds 2019(29)24 **)                                 | JP1120241K56  |               | JPY   | 110.000               |   | %                     | 105,6220   | 797.507,43            | 0,67                             |
| 4,4000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/44) 144A                        | US07274NBF96  |               | USD   | 2.200                 | 2.200                                     | %                     | 78,7280    | 1.567.648,10          | 1,32                             |
| 4,4500 % Citigroup Inc. DL-Notes 2015(27)   | US172967KA87  |               | USD   | 1.700                 | 700                                       | %                     | 97,7720    | 1.504.388,83          | 1,27                             |
| 4,1000 % Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)                           | US25152R2Y86  |               | USD   | 1.000                 |   | %                     | 98,1790    | 888.618,36            | 0,75                             |
| 3,3000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/26)                        | US459200JZ55  |               | USD   | 1.700                 | 700                                       | %                     | 97,1640    | 1.495.033,71          | 1,26                             |
| 2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)                     | US24422EVB28  |               | USD   | 2.200                 |   | %                     | 94,5760    | 1.883.216,73          | 1,59                             |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### HB Fonds - SubstanzPlus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN Markt   | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des Teilfondsvermögens   |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|-----------------------|----------------------------|
| 3,6250 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2014(24)   | US46625HJX98 |               | USD                                   | 1.000              | 1.000                               | %                  | 99,3420    | 899.144,68            | 0,76                       |
| 3,6200 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2022(22/25)  | US61747YEQ44 |               | USD                                   | 2.000              |                                     | %                  | 99,4040    | 1.799.411,68          | 1,52                       |
| 2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)  | US68389XBC83 |               | USD                                   | 1.000              |                                     | %                  | 97,1600    | 879.395,39            | 0,74                       |
| 5,0500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)   | US87264ACY91 |               | USD                                   | 1.700              | 1.700                               | %                  | 100,9170   | 1.552.780,02          | 1,31                       |
| <b>Zertifikate</b>  |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)                                      | DE000EWG2LD7 |               | STK                                   | 120.000            | 12.000                              | 8.500 EUR          | 61,1500    | 7.338.000,00          | 6,18                       |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |               |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>38.821.911,57</b>  | <b>32,72</b>               |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN                               | LU2572257470 |               | ANT                                   | 29.000             | 29.000                              | EUR                | 48,5300    | 1.407.370,00          | 1,19                       |
| Amundi ICAV-S+P Sm.C.600 ESG Reg.Shs.USD Dis. o.N.                                      | IE000XLJ2JQ9 |               | ANT                                   | 35.000             | 35.000                              | EUR                | 62,2500    | 2.178.750,00          | 1,84                       |
| BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN                                 | LU1953136287 |               | ANT                                   | 120.000            | 510.000                             | 390.000 EUR        | 9,4248     | 1.130.976,00          | 0,95                       |
| Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T  | DE000A2JF7Z9 |               | ANT                                   | 37.000             | 37.000                              | EUR                | 111,3200   | 4.118.840,00          | 3,47                       |
| iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N.                           | IE00BKLC5874 |               | ANT                                   | 225.000            | 225.000                             | EUR                | 4,5272     | 1.018.620,00          | 0,86                       |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.                                  | IE00BHZPJ239 |               | ANT                                   | 460.000            | 460.000                             | EUR                | 4,8570     | 2.234.220,00          | 1,88                       |
| iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.                                 | IE00BHZPJ676 |               | ANT                                   | 550.000            | 550.000                             | EUR                | 6,2990     | 3.464.450,00          | 2,92                       |
| JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN                           | IE00BF59RX87 |               | ANT                                   | 59.000             | 21.000                              | EUR                | 100,6600   | 5.938.940,00          | 5,01                       |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN                             | IE00BF4G7076 |               | ANT                                   | 45.000             | 45.000                              | EUR                | 42,7300    | 1.922.850,00          | 1,62                       |
| JPM ICAV-Japan REI Eq(ESG)UETF Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN                                | IE0001A541Y3 |               | ANT                                   | 75.000             | 75.000                              | JPY                | 3.684,5000 | 1.773.099,13          | 1,49                       |
| InvescoMIZ MSCI USA ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN  | IE00BJQRDM08 |               | ANT                                   | 210.000            | 210.000                             | USD                | 71,7300    | 13.633.796,44         | 11,49                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |               |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>115.734.330,60</b> | <b>97,53</b>               |
| <b>Derivate</b>   |              |               |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-10.756,41</b>     | <b>-0,01</b> <sup>2)</sup> |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>  |              |               |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-8.236,41</b>      | <b>-0,01</b>               |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>   |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>   |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| BioNTech SE PUT 100.00 19.01.2024   | CBOE         | -620.908      | STK                                   | -65                |                                     | 65 USD             | 1,4000     | -8.236,41             | -0,01                      |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |              |               |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-2.520,00</b>      | <b>0,00</b>                |
| <b>Optionsrechte</b>  |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>  |              |               |                                       |                    |                                     |                    |            |                       |                            |
| DAX Index CALL 17000.00 16.02.2024  | EUREX        | -5.025.492    | STK                                   | -60                |                                     | 60 EUR             | 225,7000   | -67.710,00            | -0,06                      |
| DAX Index PUT 16650.00 16.02.2024   | EUREX        | 5.025.492     | STK                                   | 60                 | 60                                  | EUR                | 217,3000   | 65.190,00             | 0,05                       |

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - SubstanzPlus**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

| Gattungsbezeichnung                         | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b> |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 2.073.217,70          | 1,75                             |
| <b>Kassenbestände</b>                       |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 2.073.217,70          | 1,75                             |
| Verwahrstelle                               |               |               | EUR   | 2.073.217,70          |   |                       |            | 2.073.217,70          | 1,75                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>        |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 1.055.605,49          | 0,89                             |
| Zinsansprüche                               |               |               | EUR   | 1.055.605,49          |   |                       |            | 1.055.605,49          | 0,89                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | -195.165,18           | -0,16                            |
| Verwaltungsvergütung                        |               |               | EUR   | -78.660,24            |   |                       |            | -78.660,24            | -0,07                            |
| Performancegebühr                           |               |               | EUR   | -54.857,12            |   |                       |            | -54.857,12            | -0,04                            |
| Betreuungsgebühr                            |               |               | EUR   | -14.017,87            |   |                       |            | -14.017,87            | -0,01                            |
| Zentralverwaltungsvergütung                 |               |               | EUR   | -3.824,79             |   |                       |            | -3.824,79             | 0,00                             |
| Verwahrstellenvergütung                     |               |               | EUR   | -7.882,22             |   |                       |            | -7.882,22             | -0,01                            |
| Register- und Transferstellenvergütung      |               |               | EUR   | -241,67               |   |                       |            | -241,67               | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement                           |               |               | EUR   | -14.355,36            |   |                       |            | -14.355,36            | -0,01                            |
| Prüfungskosten                              |               |               | EUR   | -21.163,14            |   |                       |            | -21.163,14            | -0,02                            |
| Sonstige Kosten                             |               |               | EUR   | -162,77               |   |                       |            | -162,77               | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                    |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>118.657.232,20</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>       |
| <b>HB Fonds - SubstanzPlus I</b>            |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                              |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 1.423.971,988         |                                  |
| Anteilwert                                  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 71,14                 |                                  |
| <b>HB Fonds - SubstanzPlus P</b>            |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                              |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 236.728,691           |                                  |
| Anteilwert                                  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 73,30                 |                                  |

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### HB Fonds - SubstanzPlus Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                |       |                |                |
|----------------|-------|----------------|----------------|
| Japanische Yen | (JPY) | per 29.12.2023 |                |
| US-Dollar      | (USD) | 155,8500000    | = 1 Euro (EUR) |
|                |       | 1,1048500      | = 1 Euro (EUR) |

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

|       |                         |
|-------|-------------------------|
| EUREX | Eurex Deutschland       |
| CBOE  | Chicago - CBOE Opt. Ex. |

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - SubstanzPlus**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

|                                   |     |              |
|-----------------------------------|-----|--------------|
| 1. Dividenden                     | EUR | 2.654,43     |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren        | EUR | 1.933.469,05 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen  | EUR | 133.274,93   |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 221.783,09   |
| 5. Abzug Quellensteuer            | EUR | -21.694,57   |
| 6. Sonstige Erträge               | EUR | 1.915,05     |

**Summe der Erträge** **EUR 2.271.401,98**

**II. Aufwendungen**

|  |     |             |
|--|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                        | EUR | -939.724,19 |
| 2. Performancegebühr                           | EUR | -54.363,22  |
| 3. Verwahrstellenvergütung                     | EUR | -65.818,33  |
| 4. Register- und Transferstellenvergütung      | EUR | -9.293,67   |
| 5. Betreuungsgebühr                            | EUR | -167.290,82 |
| 6. Zentralverwaltungsgebühr                    | EUR | -51.738,70  |
| 7. Prüfungskosten                              | EUR | -29.653,89  |
| 8. Taxe d'Abonnement                           | EUR | -54.159,08  |
| 9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -56.528,59  |

**Summe der Aufwendungen** **EUR -1.428.570,49**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 842.831,49**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

|                         |     |               |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 2.369.591,25  |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -5.606.858,35 |

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -3.237.267,10**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -2.394.435,61**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR 10.569.091,55**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 8.174.655,94**

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - SubstanzPlus  
Entwicklung des Teilfondsvermögens**

|   |            | 2023                  |  |
|---|------------|-----------------------|--|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>90.470.993,57</b>  |  |
| 1. Ausschüttung   | EUR        | -2.021.178,97         |  |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                 | EUR        | 21.398.701,36         |  |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | 33.385.214,75         |  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften                        | EUR        | -11.986.513,39        |  |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               | EUR        | 634.060,30            |  |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     | EUR        | 8.174.655,94          |  |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>118.657.232,20</b> |  |



**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**HB Fonds - SubstanzPlus**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**HB Fonds - SubstanzPlus I**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|---------------|---|-------|
| 31.12.2021    | Stück   | 1.039.660,123 | EUR                                       | 72,37 |
| 31.12.2022    | Stück   | 1.120.026,171 | EUR                                       | 66,52 |
| 31.12.2023    | Stück   | 1.423.971,988 | EUR                                       | 71,14 |

**HB Fonds - SubstanzPlus P**

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |             | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|-------------|---|-------|
| 31.12.2021    | Stück   | 230.196,958 | EUR                                       | 75,11 |
| 31.12.2022    | Stück   | 231.870,784 | EUR                                       | 68,85 |
| 31.12.2023    | Stück   | 236.728,691 | EUR                                       | 73,30 |

**HB Fonds - SubstanzPlus**

| Geschäftsjahr | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                |
|---------------|--|----------------|
| 31.12.2021    | EUR  | 92.525.797,54  |
| 31.12.2022    | EUR  | 90.470.993,57  |
| 31.12.2023    | EUR  | 118.657.232,20 |

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2023

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Investmentanteile werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Preisen bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

Sofern die Investmentanteile börsennotiert sind, wird der letzte am Bewertungstag bekannte Kurs zugrunde gelegt. Sowohl ausländische als auch inländische Zielfondsanteile werden unter Umständen nur zu bestimmten Terminen zurückgenommen und bewertet, so dass der Rücknahmepreis möglicherweise nicht mehr den aktuellen Anteilwert widerspiegelt.

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu dem am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurs bewertet. Falls die jeweiligen Wertpapiere nicht handelbar sind oder falls für diese Wertpapiere am Bewertungstag keine Kurse festgelegt wurden, werden diese, ebenso wie die sonstigen Wertpapiere und gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen aktuellen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festgelegt hat.

Geldmarktinstrumente werden zu dem am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurs des Marktes, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Bei den im jeweiligen Teilfonds enthaltenen Geldmarktinstrumenten werden Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung, etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt.

Bankguthaben und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z.B. Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Festgelder werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem jeweiligen Kreditinstitut geschlossen wurde, der vorsieht, dass das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung zum Renditekurs erfolgt. Dabei wird im Einzelfalle festgelegt, welcher Marktzins bei der Ermittlung des Renditekurses zugrunde gelegt wird. Die entsprechenden Zinsforderungen werden zusätzlich angesetzt.

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

Die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus abgeschlossenen Devisentermingeschäften werden unter Zugrundelegung des zuletzt bekannt gewordenen Terminkurses für das entsprechende Devisentermingeschäft bewertet.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

Optionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden mit den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen der betreffenden Börsen bewertet.

Optionsrechte, die weder an einer Börse zum Handel zugelassen, noch in einen organisierten Markt einbezogen sind, sind mit dem Verkehrswert zu bewerten, der bei sorgfältiger Einschätzung unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.

OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

Für Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder nicht an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie für Schuldscheindarlehen sind die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten und entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, zugrunde zu legen.

Auf Derivate geleistete Einschüsse unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste sind dem Investmentvermögen zuzurechnen.

Bei schwebenden Verpflichtungsgeschäften ist anstelle des von der Verwaltungsgesellschaft zu liefernden Vermögensgegenstandes die von ihm zu fordernde Gegenleistung unmittelbar nach Abschluss des Geschäfts zu berücksichtigen. Für die Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierdarlehen ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Wertpapiere maßgebend.

Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes und unter Anwendung der von Abschlussprüfern nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.

### c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

### d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Teilfonds auf:

|                                |     |           |
|--------------------------------|-----|-----------|
| HB Fonds - Rendite Global Plus | EUR | 65.416,07 |
| HB Fonds - Substanz Plus       | EUR | 48.819,75 |

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten den Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

### e) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

f) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

h) Bewertung von Terminkontrakten

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

i) Dividenderträge

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

j) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

k) Zusammengefasster Abschluss

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

l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

m) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

### **Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung**

Für die Verwaltung der Anteilklasse I des Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 0,75% p.a. die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,25% p.a. die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Portfoliomanagementvergütung.

Für die Verwaltung der Anteilklasse I (t) und I (a) des Teilfonds HB Fonds - Rendite Global Plus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 0,90% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,40% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet ebenfalls die Portfoliomanagementvergütung.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 4 – Performance Fee**

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung der beiden Teilfonds des HB Fonds zusätzlich zu den weiteren aufgeführten Vergütungen je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung je Teilfonds in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), dies allerdings nur, soweit der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3% übersteigt („Hurdle Rate“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für den jeweiligen Teilfonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Teilfonds tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im jeweiligen Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem jeweiligen Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

|                                      | Performance Fee | in %  |
|--------------------------------------|-----------------|-------|
| HB Fonds - Rendite Global Plus I (a) | -6.587,32 EUR   | 0,02% |
| HB Fonds - Rendite Global Plus I (t) | -13.583,62 EUR  | 0,02% |
| HB Fonds - Rendite Global Plus P     | 0,00 EUR        | 0,00% |
| HB Fonds - Substanz Plus P           | 0,00 EUR        | 0,00% |
| HB Fonds - Substanz Plus I           | -54.857,12 EUR  | 0,06% |

## **HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)**

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

### **Erläuterung 5 – Betreuungsgebühr**

Für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anteilinhaber verbundenen Kosten ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, aus den jeweiligen Teilfondsvermögen eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,25% p.a. des Teilfondsvermögens zu erhalten, die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 6 – Verwahrstellenvergütung**

Die Verwahrstelle erhält aus dem Vermögen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des Teilfondsvermögens (mindestens jeweils EUR 9.000,- p.a.), das bewertungstäglich auf der Basis des jeweiligen Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Die Verwahrstelle erhält Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter mit der Verwahrung von Vermögenswerten der beiden Teilfonds entstehen, erstattet.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle erhält aus dem Vermögen der beiden Teilfonds eine Bearbeitungsgebühr der Verwahrstelle von bis zu EUR 100,- pro Standard-Wertpapiertransaktion. Transaktionen in nicht notierten Wertpapieren werden mit bis zu EUR 300,- pro Transaktion abgerechnet. Für die Abwicklung von Transaktionen anhand von Namenszertifikaten werden zusätzlich bis zu EUR 200,- berechnet.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 7 – Zentralverwaltungsvergütung**

Die Zentralverwaltungsstelle erhält aus dem Vermögen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a. des jeweiligen Teilfondsvermögens (Minimum von bis zu jeweils EUR 1.250,- pro Monat), das bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Darüber hinaus fallen für beide Teilfonds jeweils Buchungsgebühren von bis zu EUR 15,- pro Buchung an.

Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 8 – Register- und Transferstellenvergütung**

Die Register- und Transferstelle erhält aus dem Vermögen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus jeweils eine fixe Basisgebühr in Höhe von bis zu EUR 3.000,- p.a.; darüber hinaus fallen Buchungsgebühren von bis zu EUR 30,- pro Buchung an.

Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.

### **Erläuterung 9 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.

Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d’abonnement“ von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

Die „taxe d’abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

### **Erläuterung 10 – Ertragsverwendung**

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren.

Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen.

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich für alle Anteilklassen der Teilfonds HB Fonds - Substanz Plus und HB Fonds - Rendite Global Plus ausgeschüttet.

### **Erläuterung 11 – Rückerstattung von Gebühren**

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

### **Erläuterung 12 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

### **Erläuterung 13 – 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 14 – Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren**

#### HB Fonds - Rendite Global Plus

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| Realisierte Gewinne                         | EUR | 8.573.416,13 |
| Realisierte Verluste                        | EUR | 2.176.564,12 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 2.524.961,77 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 1.905.561,95 |

#### HB Fonds - Substanz Plus

|   |     |              |
|---|-----|--------------|
| Realisierte Gewinne                         | EUR | 1.142.974,41 |
| Realisierte Verluste                        | EUR | 4.439.357,17 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 4.363.025,26 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 6.241.950,27 |

### **Erläuterung 15 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)**

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

### **Erläuterung 16 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)**

#### *Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Bei den Teilfonds handelt es sich um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Anhang IV“ dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt.



## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

*Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### **Erläuterung 17 – Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)**

| HB Fonds - Rendite Global Plus       | TER   |
|--------------------------------------|-------|
| HB Fonds - Rendite Global Plus I (a) | 1,39% |
| HB Fonds - Rendite Global Plus I (t) | 1,42% |
| HB Fonds - Rendite Global Plus P     | 1,90% |

| HB Fonds - Substanz Plus   | TER   |
|----------------------------|-------|
| HB Fonds - Substanz Plus I | 1,19% |
| HB Fonds - Substanz Plus P | 1,68% |

In die Gesamtkostenquote werden im wesentlichen folgende Kosten einbezogen: Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Sonstige Kosten.

### **Erläuterung 18 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts*

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

## **Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)**

### **Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen**

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten, bei 0,00% im HB Fonds - Rendite Global Plus und bei 0,00% im HB Fonds - Substanz Plus. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

### **Angaben zu neuen Regelungen im Liquiditätsmanagement**

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement der Teilfonds gegeben.

### **Risikoprofil des AIF**

Aufgrund der Zusammensetzung des Fondsvermögens besteht ein hohes Risiko, dem aber hohe Ertragschancen gegenüber stehen.

Die Risiken bestehen hauptsächlich aus Aktienkurs-, Währungs-, Bonitäts-, Kontrahentenausfall-, Emittentenausfall- und Liquiditätsrisiken sowie aus Risiken, die aus der Änderung des Marktzinsniveaus und der Entwicklung der Edelmetallmärkte resultieren.

Informationen und Angaben zu den Anlagezielen und zur Anlagepolitik der Teilfonds können dem Verkaufsprospekt in seiner jeweils geltenden Fassung entnommen werden.

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Risikoprofil der Teilfonds gegeben.

### **Eingesetzte Risikomanagementsysteme**

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen:

#### **a) Marktrisiko**

Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrunde liegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein OGA einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrunde liegenden Wertpapiere. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

#### **b) Kontrahentenrisiko**

Kontrahentenrisiken bestehen in der Gefahr von Wertverlusten durch die teilweise oder vollständige Nichterfüllung vereinbarter Leistungen eines Geschäftspartners oder einer Gegenpartei. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

## HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

### c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne bezeichnet den potenziellen Verlust, der dadurch entsteht, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt Geldmittel fehlen, um Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit zu erfüllen (z.B. Bedienung von Rückgaben oder Einschusszahlungen) oder um Handelsgeschäfte zur Reduzierung einer Risikoposition zu tätigen.

### Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

### Gesamthöhe des Leverage

Eine Hebelwirkung (Leverage) kann sowohl durch den Einsatz von Derivaten als auch durch Kreditaufnahme entstehen.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „gross method“ 2,50.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 2,00.

#### HB Fonds - Substanz Plus

|  |         |
|--|---------|
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Dezember 2023 | 103,62% |
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Dezember 2023      | 102,04% |

#### HB Fonds - Rendite Global Plus

|  |         |
|--|---------|
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Dezember 2023 | 106,72% |
| Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Dezember 2023      | 106,18% |

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

**HB Fonds  
Investmentfonds (F.C.P.)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

|                           |      |       |
|---------------------------|------|-------|
| davon feste Vergütung:    | TEUR | 5.137 |
| davon variable Vergütung: | TEUR | 480   |
| Gesamtsumme:              | TEUR | 5.617 |

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 64 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

|                       |      |       |
|-----------------------|------|-------|
| Vergütung:            | TEUR | 1.821 |
| davon Führungskräfte: | TEUR | 1.821 |

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2023 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Hoerner Bank AG ausgelagert.

*Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

|   |      |       |
|---|------|-------|
| Gesamtbetrag der Vergütung:   | TEUR | 8.229 |
| Gesamtbetrag der fixen Vergütung:                                   | TEUR | 7.657 |
| Gesamtbetrag der variablen Vergütung:                               | TEUR | 572   |
| Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: |      | 114   |

*Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der Hoerner Bank AG für das Geschäftsjahr 2022.

**Änderungen in den publizierten Informationen für Anleger**

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.

**Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé"  
über eine Prüfung  
zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend  
die periodische SFDR-Berichterstattung**



## **Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**HB Fonds**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von HB Fonds (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

Die von HB Fonds zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

---

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

---

### **Inhärente Grenzen**

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.



---

## **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

---

## **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“**

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

---

### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.





---

### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 22. Mai 2024

Andreas Drossel  
Réviseur d'entreprises agréé

**Anhang 1****Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

| <b>Name des Teilfonds</b>      | <b>SFDR-Klassifizierung</b> |
|--------------------------------|-----------------------------|
| HB Fonds – Rendite Global Plus | Artikel 8                   |
| HB Fonds – Substanz Plus       | Artikel 8                   |

**Kriterien**

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“),
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
  - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
  - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

**Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;  
<https://www.axxion.lu/en/funds/detail/LU0378037310/showDownloads/?cHash=8732af2823f9100456db9e554813cbfa>  
<https://www.axxion.lu/en/funds/detail/LU0378037070/show/?cHash=31f9c71817057996e1a9b0fa0d641262>
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig**

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet**

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **HB Fonds – Rendite Global Plus**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

|   |   |
|---|---|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%</p> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,91% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |
|---|---|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.12.2023, 7,91%. Dabei entfielen 5,11% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,80% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30%)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10%)
- Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen

Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

| <b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>  | <b>Indikator Leistung</b> |
|--|---------------------------|
| Herstellung von Tabakwaren   | Ausschluss eingehalten    |
| Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle   | Ausschluss eingehalten    |
| Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern   | Ausschluss eingehalten    |
| Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen                                  | Ausschluss eingehalten    |
| schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact  | Ausschluss eingehalten    |
| Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.           | Ausschluss eingehalten    |
| Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind | Ausschluss eingehalten    |

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds wurde zum Sommer 2023 auf Art. 8 hochgestuft. Daher wird ein Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein.

### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 29.12.2023 7,91% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 5,11% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,80% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

#### Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

#### Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

### — — Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus. Unternehmen sollen...

1. ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.

2. ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01/06/2023 – 31/12/2023

| Größte Investitionen   | Sektor *                   | In % der Vermögen<br>swerte<br>*** | Land                      |
|--|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF<br>Reg. Shs USD Acc. o.N             | Beteiligungsgesellschaften | 7,46%                              | Irland                    |
| BNP P.Easy-MSCI N.America x CW<br>Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N | Beteiligungsgesellschaften | 6,20%                              | Luxemburg                 |
| iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF<br>Reg. Shares USD Acc. o.N.       | Beteiligungsgesellschaften | 5,41%                              | Irland                    |
| Boerse Stuttgart Commodities<br>Gold IHS 2017(17/Und)            | Nicht klassifiziert        | 5,21%                              | Bundesrep.<br>Deutschland |
| iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF<br>Reg. Shares USD Acc. o.N.      | Beteiligungsgesellschaften | 4,56%                              | Irland                    |



|   |                            |       |           |
|---|----------------------------|-------|-----------|
| Amundi Index Solu.-A.PRIME GL.<br>Nam.-Ant.UCI.ETF DR USD Dis.oN  | Beteiligungsgesellschaften | 4,01% | Luxemburg |
| iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened<br>Reg. Shares EUR Acc. o.N.   | Beteiligungsgesellschaften | 3,91% | Irland    |
| Bankkonto EUR BDL_LU  |                            | 3,47% | Luxemburg |
| Van.Invt Ser.-GI Sm-Cap.Idx Fd<br>Reg Shares EUR Acc o.N.   | Beteiligungsgesellschaften | 2,94% | Irland    |
| InvescoMI S&P500 ESG ETF<br>Registered Shares USD Acc.o.N.  | Beteiligungsgesellschaften | 2,90% | Irland    |
| JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG<br>Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN  | Beteiligungsgesellschaften | 2,68% | Irland    |
| InvescoMI2 MSCI EU ESG ETF Reg.<br>Shs EUR Acc. oN  | Beteiligungsgesellschaften | 2,59% | Irland    |
| <p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> |                            |       |           |

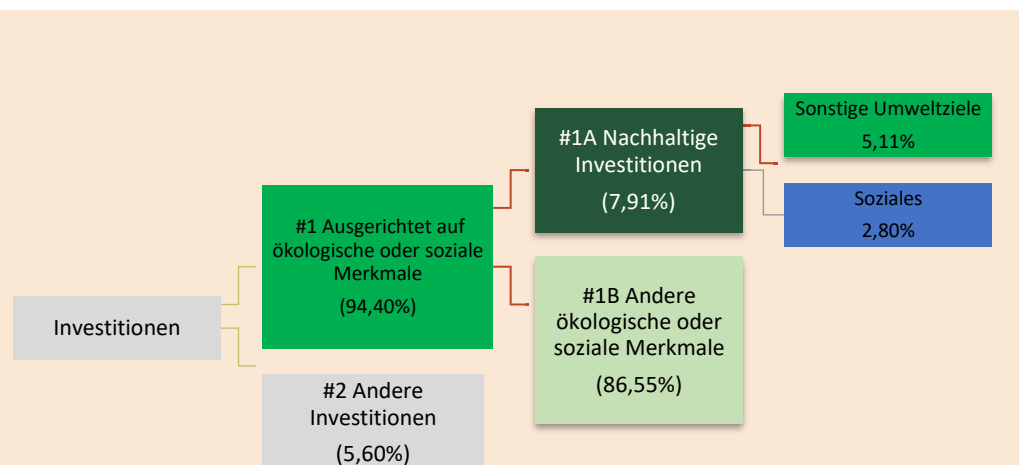


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| BICS Sektor*<br>BICS Industry*  | Portfolio Exposure *** |
|---|------------------------|
| <b>Basiskonsumgüter</b>   | <b>0,64%</b>           |
| Basiskonsumgüter  | 0,22%                  |
| Einzel- & Großhandel - Basisgüter   | 0,42%                  |
| <b>Energie</b>  | <b>0,54%</b>           |
| Erneuerbare Energie   | 0,54%                  |
| <b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.</b>   | <b>63,31%</b>          |
| Beteiligungsgesellschaften****  | 63,31%                 |
| <b>Finanzwesen</b>  | <b>12,39%</b>          |
| Bankwesen   | 3,01%                  |
| Finanzdienstleistungen  | 6,32%                  |
| Vermögensverwaltung   | 0,27%                  |
| Versicherung  | 2,79%                  |
| <b>Gebrauchsgüter</b>   | <b>2,27%</b>           |
| Auto  | 0,22%                  |
| EH & GH - Gebrauchsgüter  | 0,75%                  |
| Produkte, Gebrauchsgüter  | 1,30%                  |
| <b>Gesundheitswesen</b>   | <b>0,88%</b>           |
| Biotech und Pharma  | 0,65%                  |
| Gesundheitswesen  | 0,23%                  |
| <b>Industrie</b>  | <b>1,67%</b>           |
| Industrieprodukte   | 1,67%                  |
| <b>Kommunikation</b>  | <b>1,16%</b>           |
| Medien  | 0,64%                  |
| Telekommunikation   | 0,52%                  |
| <b>Regierung</b>  | <b>7,83%</b>           |
| Supranationale  | 7,83%                  |
| <b>Versorgung</b>   | <b>1,73%</b>           |
| Stromversorgung   | 1,73%                  |
| <b>Keinem BICS Sektor zugeordnet**</b>  | <b>7,58%</b>           |
| <p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen<br/> ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.<br/> *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum<br/> **** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert</p> |                        |

**Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe**

Kein Engagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

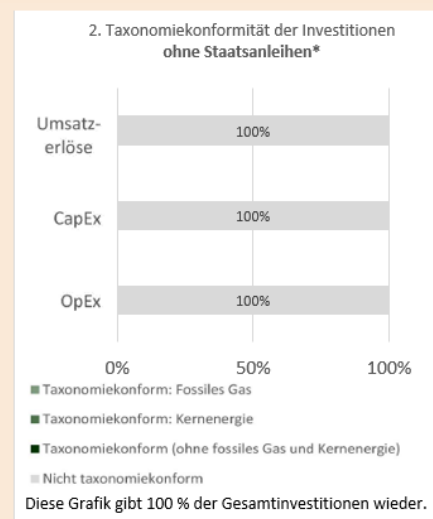
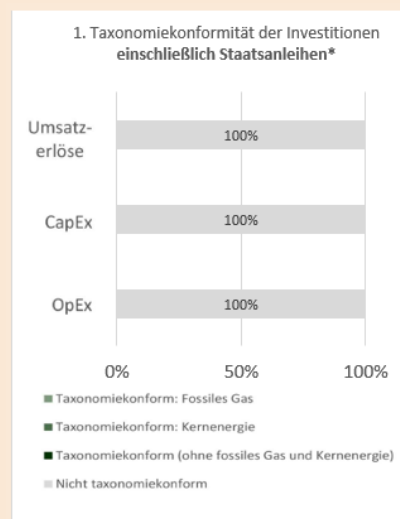
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.12.2023, 7,91%. Dabei entfielen 5,11% auf Investitionen mit einem Umweltziel.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.12.2023, 7,91%. Dabei entfielen 2,80% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

5,60% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **HB Fonds – Substanz Plus**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

|   |   |
|---|---|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%</p> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,17% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |
|---|---|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.12.2023, 8,17%. Dabei entfielen 5,70% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,47% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30%)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10%)
- Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemissionen investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

| Nachhaltigkeitsindikatoren  | Indikator Leistung     |
|---|------------------------|
| Herstellung von Tabakwaren  | Ausschluss eingehalten |
| Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle  | Ausschluss eingehalten |
| Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern  | Ausschluss eingehalten |
| Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen                   | Ausschluss eingehalten |
| schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact                                       | Ausschluss eingehalten |
| Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren | Ausschluss eingehalten |

|  |                        |
|--|------------------------|
| Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind | Ausschluss eingehalten |
|--|------------------------|

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum wird ab der nächsten Berichtsperiode verfügbar sein

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 29.12.2023 8,17% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 5,70% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,47% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

#### — — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus.

Unternehmen sollen...

1. ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.



2. ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/06/2023 – 31/12/2023

| Größte Investitionen   | Sektor *                   | In % der Vermögen<br>swerte<br>*** | Land                      |
|--|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| InvescoMI2 MSCI USA ESG ETF<br>Reg. Shs USD Acc. oN              | Beteiligungsgesellschaften | 7,19%                              | Irland                    |
| Boerse Stuttgart Commodities<br>Gold IHS 2017(17/Und)            | Nicht klassifiziert        | 6,51%                              | Bundesrep.<br>Deutschland |
| JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG<br>Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN | Beteiligungsgesellschaften | 4,46%                              | Irland                    |
| Bankkonto EUR BDL_LU   |                            | 3,65%                              | Luxemburg                 |

|   |                            |       |                           |
|---|----------------------------|-------|---------------------------|
| InvescoMI S&P500 ESG ETF<br>Registered Shares USD Acc.o.N.  | Beteiligungsgesellschaften | 3,56% | Irland                    |
| BNP P.E.-EO Corp Bd.SRI PAB Act.<br>Nom. U.ETF EUR Dis. oN  | Beteiligungsgesellschaften | 3,21% | Luxemburg                 |
| XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II<br>Inhaber-Anteile I EUR o.N.  | Beteiligungsgesellschaften | 2,34% | Luxemburg                 |
| iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened<br>Reg. Shares EUR Acc. o.N.   | Beteiligungsgesellschaften | 2,33% | Irland                    |
| UBSLFS-JPM DL EM IG ESG D.B.UE<br>Act. Nom. (USD) A-acc. O.N.   | Beteiligungsgesellschaften | 1,99% | Luxemburg                 |
| Allianz SE DL-Subord. MTN<br>v.16(22/unb.)  | Versicherung               | 1,92% | Bundesrep.<br>Deutschland |
| Banco Santander S.A. DL-Non-<br>Preferred Nts 2022(25)  | Bankwesen                  | 1,90% | Spanien                   |
| John Deere Capital Corp. DL-<br>Medium-Term Nts 2019(26)  | Industrieprodukte          | 1,88% | USA                       |
| Morgan Stanley DL-FLR Notes<br>2022(22/25)  | Finanzdienstleistungen     | 1,82% | USA                       |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.  | Stromversorgung            | 1,77% | Bundesrep.<br>Deutschland |
| Italien, Republik EO-B.T.P.<br>2020(25)   | Supranationale             | 1,74% | Italien                   |
| <p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen<br/> ** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.<br/> *** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> |                            |       |                           |

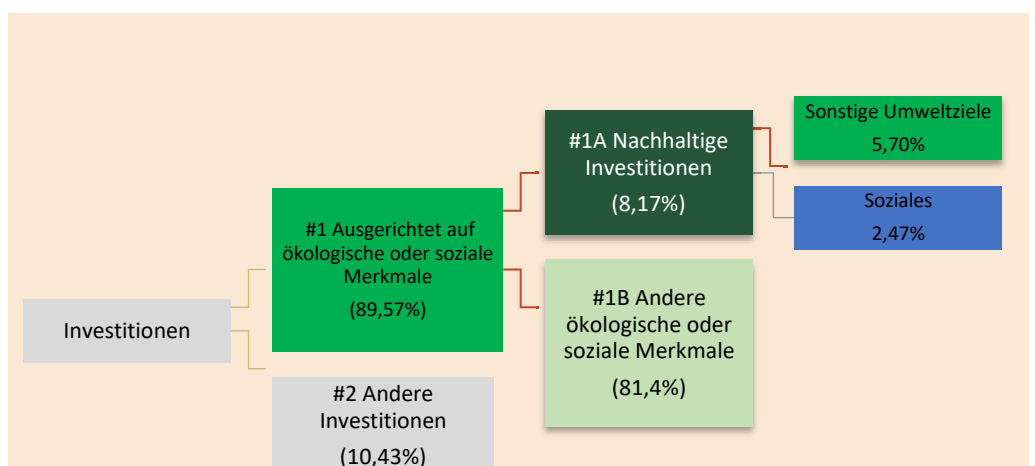


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 29.12.2023.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| BICS Sektor*<br>BICS Industry*                          | Portfolio Exposure *** |
|---|------------------------|
| <b>Basiskonsumgüter</b>                                 | <b>1,82%</b>           |
| Basiskonsumgüter  | 1,25%                  |
| Einzel- & Großhandel - Basisgüter                       | 0,57%                  |
| <b>Energie</b>  | <b>3,30%</b>           |
| Erneuerbare Energie                                     | 1,39%                  |
| Öl & Gas  | 1,91%                  |
| <b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL.</b> | <b>36,73%</b>          |
| Beteiligungsgesellschaften****                          | 36,73%                 |
| <b>Finanzwesen</b>                                      | <b>15,75%</b>          |
| Bankwesen   | 6,08%                  |
| Finanzdienstleistungen                                  | 7,84%                  |
| Versicherung  | 1,84%                  |
| <b>Gebrauchsgüter</b>                                   | <b>7,95%</b>           |
| Auto  | 0,23%                  |
| Dienstleistungen, Gebrauchsgüter                        | 0,51%                  |
| EH & GH - Gebrauchsgüter                                | 2,30%                  |
| Industrielle Dienstleistungen                           | 0,68%                  |
| Produkte, Gebrauchsgüter                                | 4,22%                  |
| <b>Gesundheitswesen</b>                                 | <b>4,00%</b>           |
| Biotech und Pharma                                      | 0,65%                  |
| Gesundheitswesen  | 3,35%                  |
| <b>Immobilien</b>                                       | <b>0,09%</b>           |
| REIT  | 0,09%                  |
| <b>Industrie</b>  | <b>2,48%</b>           |
| Industrielle Dienstleistungen                           | 0,65%                  |
| Industrieprodukte                                       | 1,83%                  |
| <b>Kommunikation</b>                                    | <b>1,54%</b>           |
| Medien  | 0,88%                  |
| Telekommunikation                                       | 0,66%                  |
| <b>Regierung</b>  | <b>10,95%</b>          |
| Supranationale  | 10,95%                 |
| <b>Rohstoffe</b>  | <b>1,72%</b>           |
| Rohstoffe   | 1,72%                  |
| <b>Technologie</b>                                      | <b>1,99%</b>           |
| Software- & Tech-Dienste                                | 1,99%                  |
| <b>Versorgung</b>                                       | <b>2,08%</b>           |
| Stromversorgung   | 1,32%                  |

|   |              |
|---|--------------|
| Versorger   | 0,76%        |
| <b>Keinem BICS zugeordnet**</b>   | <b>9,60%</b> |
| <p>* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen</p> <p>** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Investmentfonds, Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.</p> <p>*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum</p> <p>**** Investmentfonds werden als Beteiligungsgesellschaften klassifiziert</p> |              |

### Fondsengagement in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe

Während des Berichtszeitraums waren durchschnittlich 1,91% des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die Umsätze aus den Branchen Öl und Gas erwirtschaften.

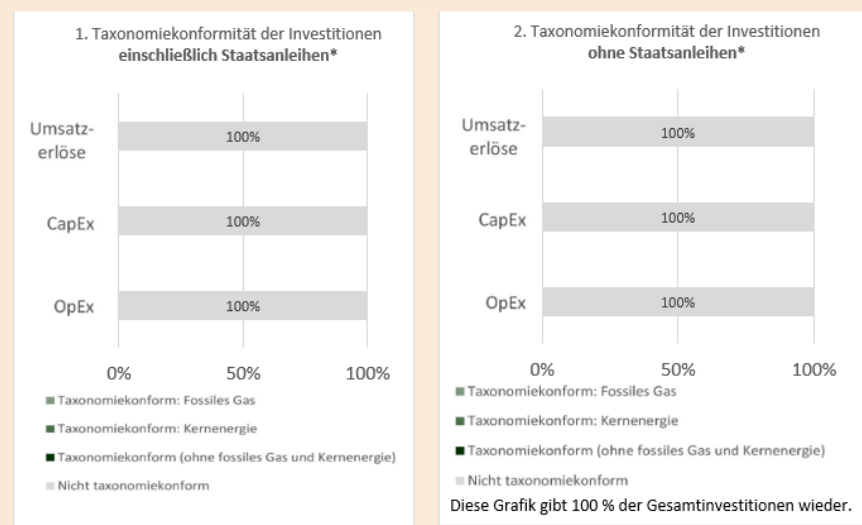


### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 Nein

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**, (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.12.2023, 8,17%. Dabei entfielen 5,70% auf Investitionen mit einem Umweltziel.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 29.12.2023, 8,17%. Dabei entfielen 2,47% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

10,43% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend