

HUBER, REUSS & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung



**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

HRK INVEST

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

R.C.S. Luxembourg K262

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| Management und Verwaltung | 1 |
| Allgemeine Informationen | 3 |
| Geschäftsbericht | 5 |
| Prüfungsvermerk | 9 |
| HRK INVEST | 12 |
| <i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> | 12 |
| <i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 13 |
| <i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> | 14 |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G | 15 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 15 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 16 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 20 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 21 |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H | 22 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 22 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 23 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 27 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 28 |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J | 29 |
| <i>Vermögensübersicht</i> | 29 |
| <i>Vermögensaufstellung</i> | 30 |
| <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> | 34 |
| <i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> | 35 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) | 36 |

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

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 Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

¹ Siehe Erläuterung 15

**HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH
Steinsdorfstraße 13
D-80538 MÜNCHEN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds HRK INVEST (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten.

Er wurde 2007 nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 20. Juli 2015 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgewandelt. Er erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Zum Berichtsstichtag wurden Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G in EUR
(im Folgenden „VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G“ genannt)

HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H in EUR
(im Folgenden „VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H“ genannt)

HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J in EUR
(im Folgenden „VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2008. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2008, zum 30. Juni 2008 wurde ein ungeprüfter Zwischenbericht erstellt.

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nach den zwei vorangegangenen nervenzehrenden Coronajahren war Anfang vergangenes Jahr die Hoffnung groß auf ein ruhigeres Jahr 2022. Doch diese Erwartungen erwiesen sich schnell als Trugschluss. Russlands Einmarsch in die Ukraine am 24. Februar stellte eine Zäsur dar. Dass plötzlich wieder Krieg in Europa herrscht und die NATO und damit auch Deutschland herausgefordert sind, erschien bis zu diesem Zeitpunkt unvorstellbar. Entsprechend einschneidend waren die Folgen – auf humanitärer, militärischer, politischer und wirtschaftlicher Ebene.

Die Bürger Westeuropas spürten die Auswirkungen vor allem in Form von stark steigenden Energiekosten. Da mit Ausbruch des Krieges Russland seine Öl- und Gasexporte nach Europa immer stärker drosselte und ab Anfang September die Lieferung komplett einstellte, wurde der Rohstoff binnen weniger Wochen zu einem knappen Gut. Dies trieb den Preis in die Höhe. Lag der Großhandelspreis für eine Megawattstunde Gas zu Jahresbeginn noch bei gut 70 Euro, schoss er bis Ende August auf fast 350 Euro in die Höhe. Erst zum Jahresende hin, als sich die Speicher schneller füllten als erhofft, die verhältnismäßig warmen Temperaturen weniger Heizenergie verlangten als befürchtet, viele Energiesparmaßnahmen umgesetzt wurden, für die verbliebenen drei Atomkraftwerke längere Laufzeiten beschlossen wurden und die Regierung an anderer Stelle (teuer) Gas eingekauft hatte, entspannte sich die Situation deutlich.

Die hohen Energiepreise heizten die ohnehin schon hohen Inflationsraten zusätzlich an. Bedingt durch anhaltende Lieferkettenschwierigkeiten, erhebliche Personalprobleme in vielen Branchen und den coronabedingten Shutdowns in China verteuerten sich seit Jahresbeginn viele Waren erheblich. Die steigenden Ausgaben für Öl, Gas und Strom taten ihr Übriges dazu. Die Folge: Bis Oktober kletterte die Inflationsrate in Deutschland auf 10,4 %, dem höchsten Stand seit 1951. EU-weit lag die Inflationsrate im Oktober bei 11,5%. Etwas besser sah es in den USA aus. Da die Vereinigten Staaten für den eigenen Bedarf ausreichend Strom und Gas produzieren, waren sie von der Gaskrise in Europa weniger stark betroffen. Der Höchstwert der US-Preissteigerungsrate wurde im Juni mit 9,1% gemessen.

Die US-Notenbank Fed reagierte spät, aber sehr deutlich auf die Teuerungsrate. Immer das Ziel der Geldwertstabilität vor Augen hob die Federal Reserve den Leitzins sieben Mal an. Die Zinsspanne lag Ende 2022 bei 4,25% bis 4,5% dem höchsten Wert seit 2007. Auch andere westliche Notenbanken reagierten auf die hohen Inflationsraten. So erhöhte die Europäische Zentralbank (EZB) in untypisch großen Schritten (zweimal 75 und einmal 50 Basispunkte) den Leitzins von -0,5% auf 1,5%. Problematisch war auch die Lage in China. Anders als der Rest der Welt verfolgte die Regierung in Peking auch 2022 eine rigide Coronapolitik und hielt fast bis Ende des Jahres eisern an ihrer Null-Covid-Strategie fest. Die Folge: Produktion, Binnenkonsum und Außenhandel litten massiv. Der Internationale Währungsfonds (IWF) schätzt, dass Chinas Wirtschaft 2022 nur um 2,8% gewachsen ist. Dies wäre nach dem Coroneinbruch 2020 der zweitniedrigste Wert seit vier Jahrzehnten.

An den Kapitalmärkten blieb dieses Quartett aus negativen Überraschungen – rekordhohe Inflation, geldpolitische Härte, kriegsbedingte Knappheiten und chinesischer Wachstumseinbruch – nicht ohne Folgen: Die Kurse an den Aktien- und Rentenmärkten kollabierten auf breiter Front. Verstärkt wurde der Einbruch an den Aktienmärkten durch einen massiven Bewertungsabbau. Die Folgen waren historisch: Der US-Aktienmarkt erlebte in den ersten sechs Monaten das schlimmste Halbjahr seit 1962. Die Kurse von zwei Dritteln der 500 größten US-Unternehmen sanken prozentual zweistellig. Nahezu alle großen westlichen Aktienmärkte befanden sich zur Jahresmitte in einem „Bärenmarkt“, der sich durch Verluste von über 20 % vom Hochpunkt definiert. So verlor der DAX bis Ende September 24,9%, der wichtige US-Index S&P 500 büßte in der Spitze 25,1% und der Technologie-Index Nasdaq sogar 34,4% ein.

HRK INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

In der zweiten Jahreshälfte hellte sich das Bild etwas auf. In Erwartung einer kommenden Rezession kamen die Rohstoffpreise deutlich zurück, die extrem hohen Frachtraten pendelten sich wieder auf einem moderaten Niveau ein und die Lieferketten entspannten sich. Vor diesem Hintergrund erholten sich die Aktienmärkte sukzessive. Zum Jahresende notierte der DAX auf Jahressicht 12,35% im Minus, der S&P 500 19,44% und der Nasdaq 33,10%. Damit war 2022 eines der schlechtesten Börsenjahre der vergangenen Jahrzehnte. Seit 1974 verzeichnete der S&P 500 nur in zwei Jahren (2002 und 2008) einen noch größeren Jahresverlust.

An den Rentenmärkten war die Entwicklung nicht weniger dramatisch. Der schnellste Anstieg der weltweiten Renditen seit 30 Jahren mündete in historisch hohen Verlusten globaler Anleihen. 10-jährige US-Staatsanleihen verloren in der Spitze rund 20 % ihres Wertes. In der gesamten – beinahe ein Jahrhundert umfassenden – Historie hatte es zuvor lediglich ein Jahr mit einer zweistelligen negativen Performance gegeben: -11,1% im Jahr 2009. Bei Unternehmensanleihen ist eine ähnlich düstere Situation zu konstatieren. Der höchste Verlust bei USD-Unternehmensanleihen im Jahr 1974 fiel mit 5,9% deutlich geringer aus als 2022, in dem ein Minus von bis zu annähernd 14% zu sehen war. Gegen Ende des Jahres konnten sich sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen etwas erholen.

Die deutlich stärkeren Zinsanhebungen der US-Notenbank Fed im Vergleich zur EZB lockten riesige Kapitalströme in den vergleichsweise attraktiven Dollarraum an. Die Folge war bis in den Herbst hinein eine massive Aufwertung des US-Dollar, im Juli fiel der Euro erstmals seit 20 Jahren wieder auf Parität zum Dollar. Zum Jahresende lag der Euro-Dollar-Kurs wieder bei 1,0666.

HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Der HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von -7,37%.

Die Brutto-Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 41,5%. Die Aktienquote wurde über das Jahr mittels Shortpositionen von Future-Kontrakten auf den S&P- und NASDAQ-Index aktiv gesteuert, um etwaige Verlustrisiken aufgrund der sich fortlaufenden geopolitischen Konflikte und Zinserhöhungsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im Berichtszeitraum daher zwischen ca. 20 und 41,5%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2022 auf den Sektoren Finanzdienstleistungen, Gebrauchsgüter, Kommunikation und Rohstoffe. Hinsichtlich der Länderallokation standen Titel aus den USA und Europa weiterhin im Vordergrund.

Im Anleihesegment wurde die Allokation im Jahresverlauf weitgehend beibehalten. Im Subsegment der Nachranganleihen haben wir ebenso wie bei den Unternehmensanleihen ohne Rating einer der drei etablierten Agenturen (S&P, Fitch, Moody's) besonders auf defensive Qualitäten und kurze Laufzeiten bzw. Kündigungstermine in naher Zukunft geachtet.

Die Liquiditätsquote im Teilfonds lag zwischen 0% und ca. 20%.

HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Der HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von -13,18%.

Die Brutto-Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 37,4%. Die Aktienquote wurde über das Jahr mittels Shortpositionen von Future-Kontrakten auf den DAX-Index aktiv gesteuert, um etwaige Risiken aufgrund der sich fortlaufenden geopolitischen Konflikte und Zinserhöhungsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im Berichtszeitraum daher zwischen 10% und 34%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2022 auf den Sektoren Technologie, Gebrauchsgüter und Finanzdienstleistungen.

HRK INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

Hinsichtlich der Länderallokation standen Titel aus den USA und Europa weiterhin im Vordergrund.

Im Anleihesegment wurde die Allokation im Jahresverlauf weitgehend beibehalten. Im Subsegment der Nachranganleihen, die im Teilfonds relativ stark gewichtet waren, haben wir ebenso wie bei den Unternehmensanleihen ohne Rating einer der drei etablierten Agenturen (S&P, Fitch, Moody's) besonders auf defensive Qualitäten und kurze Laufzeiten bzw. Kündigungstermine in naher Zukunft geachtet.

Die Liquiditätsquote im Teilfonds lag zwischen 0% und 19,7%.

HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Der HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von -14,38%.

Die Brutto-Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 40,0 %. Die Aktienquote wurde über das Jahr mittels Shortpositionen von Future-Kontrakten auf den DAX-Index aktiv gesteuert, um etwaige Risiken aufgrund der sich fortlaufenden geopolitischen Konflikte und Zinserhöhungsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im Berichtszeitraum daher zwischen 18% und 33%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2022 auf den Sektoren Technologie und Finanzdienstleistungen. Hinsichtlich der Länderallokation standen Titel aus den USA und Europa weiterhin im Vordergrund. Im Anleihesegment wurde die Allokation im Jahresverlauf weitgehend beibehalten. Im Subsegment der Nachranganleihen, die im Teilfonds relativ stark gewichtet waren, haben wir ebenso wie bei den Unternehmensanleihen ohne Rating einer der drei etablierten Agenturen (S&P, Fitch, Moody's) besonders auf defensive Qualitäten und kurze Laufzeiten bzw. Kündigungstermine in naher Zukunft geachtet.

Die Liquiditätsquote im Teilfonds lag zwischen 1,9% und 14,2%.

Ausblick

Für das Jahr 2023 sind wir für Aktien moderat, für Anleihen deutlich positiv gestimmt. Wir erwarten ein Ende des Zinsanhebungszyklus in den USA im Frühjahr und in der Eurozone im Sommer. Zwar dürften die Leitzinsen in der entwickelten Welt für längere Zeit auf höherem Niveau notieren. Auch sollte in der zweiten Jahreshälfte offensichtlich werden, dass sich die Inflationsraten auf deutlich höherem Niveau als die ursprünglichen Zielmarken der Zentralbanken einpendeln werden. Positiv auf das weltwirtschaftliche Wachstum sowie die Lieferkettenproblematik sollte sich jedoch die Wiederöffnung Chinas auswirken. Wir gehen daher davon aus, dass der Wirtschaftsabschwung nicht so ausgeprägt und langanhaltend werden wird, wie viele Analysten dies erwarten. Höhere Zinsen für längere Zeit sollten für Konsumenten und Unternehmen besser zu verkraften sein. Nichtsdestotrotz dürften die Gewinnmargen angesichts von Lohnsteigerungen, wieder anziehenden Energiekosten und abflauendem Post-Corona-Nachfrageboom weiter nachgeben und das Kurspotenzial bei Aktien begrenzen. Anleihen sind mit höheren Kupons, der Erwartung nicht mehr signifikant steigender Leitzinsen, abnehmendem Angebot aufgrund stärkerer fiskalpolitischer Enthaltensamkeit und einem hohen Nachfragepotenzial durch private und institutionelle Anleger wieder attraktiv geworden. Wir erwarten vor allem bei Unternehmensanleihen guter Qualität interessante Opportunitäten und in der Summe ein solides, positives Jahresergebnis.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen.

**HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)**

Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des HRK INVEST und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
HRK INVEST

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 HRK INVEST (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- 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 zur 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, 27. März 2023

Andreas Drossel

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 71.404.069,26 | 100,15 |
| 1. Aktien | 18.232.055,36 | 25,57 |
| Bermuda | 455.369,28 | 0,64 |
| Bundesrep. Deutschland | 2.648.712,07 | 3,71 |
| Dänemark | 272.450,75 | 0,38 |
| Insel Man | 192,00 | 0,00 |
| Irland | 742.854,02 | 1,04 |
| Japan | 147.177,85 | 0,21 |
| Jersey | 155.702,13 | 0,22 |
| Kanada | 786.623,84 | 1,10 |
| Schweden | 135.100,62 | 0,19 |
| Schweiz | 2.101.153,81 | 2,95 |
| USA | 10.786.718,99 | 15,13 |
| 2. Anleihen | 35.106.920,83 | 49,24 |
| < 1 Jahr | 2.889.744,43 | 4,05 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 2.764.321,57 | 3,88 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 4.261.008,00 | 5,98 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 4.231.195,15 | 5,93 |
| >= 10 Jahre | 20.960.651,68 | 29,40 |
| 3. Zertifikate | 414.798,15 | 0,58 |
| Euro | 414.798,15 | 0,58 |
| 4. Investmentanteile | 7.246.961,22 | 10,17 |
| Euro | 7.246.961,22 | 10,17 |
| 5. Derivate | 232.589,92 | 0,33 |
| 6. Bankguthaben | 9.484.760,88 | 13,30 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 685.982,90 | 0,96 |
| II. Verbindlichkeiten | -106.301,83 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 71.297.767,43 | 100,00 |

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|-----|--------------|
| 1. Dividenden | EUR | 330.191,20 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 1.599.448,05 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 107.370,93 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 25.498,72 |
| 5. Abzug Quellensteuer | EUR | -68.720,11 |
| 6. Bestandsprovisionen | EUR | 1.399,04 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR | 237,64 |

| | | |
|--------------------------|------------|---------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 1.995.425,47 |
|--------------------------|------------|---------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|----------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -643.897,22 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -47.826,91 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -1.103,86 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -83.038,06 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -115.465,43 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -4.200,86 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -28.842,45 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -35.957,06 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -19.892,98 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -64.283,24 |

| | | |
|-------------------------------|------------|----------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.044.508,07 |
|-------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 950.917,40 |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.884.254,01 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.876.480,15 |

| | | |
|--------------------------------------------|------------|---------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 2.007.773,86 |
|--------------------------------------------|------------|---------------------|

| | | |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.958.691,26 |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------------|

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | -13.084.618,80 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|

| | | |
|------------------------------------------|------------|-----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -10.125.927,54 |
|------------------------------------------|------------|-----------------------|

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

| | | <u>2022</u> | |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|--|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 81.067.197,93 | |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 382.030,17 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | 1.707.739,03 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR | <u>-1.325.708,86</u> | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -25.533,13 | |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -10.125.927,54 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | <u>71.297.767,43</u> | |

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 13.923.032,07 | 100,16 |
| 1. Aktien | 4.055.906,69 | 29,18 |
| Bermuda | 119.814,00 | 0,86 |
| Bundesrep. Deutschland | 128.158,44 | 0,92 |
| Dänemark | 272.450,75 | 1,96 |
| Insel Man | 192,00 | 0,00 |
| Irland | 342.104,00 | 2,46 |
| Japan | 147.177,85 | 1,06 |
| Jersey | 155.702,13 | 1,12 |
| Kanada | 143.600,06 | 1,04 |
| Schweden | 135.100,62 | 0,97 |
| Schweiz | 371.104,99 | 2,67 |
| USA | 2.240.501,85 | 16,12 |
| 2. Anleihen | 4.400.688,23 | 31,66 |
| < 1 Jahr | 297.237,00 | 2,14 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 1.467.222,60 | 10,55 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 607.660,00 | 4,37 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 440.069,25 | 3,17 |
| >= 10 Jahre | 1.588.499,38 | 11,43 |
| 3. Zertifikate | 414.798,15 | 2,98 |
| Euro | 414.798,15 | 2,98 |
| 4. Investmentanteile | 2.784.643,02 | 20,03 |
| Euro | 2.784.643,02 | 20,03 |
| 5. Derivate | -3.110,08 | -0,02 |
| 6. Bankguthaben | 2.191.170,34 | 15,76 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 78.935,72 | 0,57 |
| II. Verbindlichkeiten | -22.153,73 | -0,16 |
| III. Teilfondsvermögen | 13.900.878,34 | 100,00 |

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 11.656.036,09 | 83,85 | |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 7.269.250,82 | 52,29 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 19,60 | CH0012627250 | | STK | 490 | | 490 | CHF | 201,0000 | 99.771,06 | 0,72 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 2.500 | | | CHF | 107,1400 | 271.333,93 | 1,95 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | | STK | 2.160 | | 2.150 | DKK | 938,0000 | 272.450,75 | 1,96 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | | STK | 1.120 | 560 | | EUR | 305,4500 | 342.104,00 | 2,46 |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01 | JE00B4T3BW64 | | STK | 25.000 | 25.000 | | GBP | 5,5240 | 155.702,13 | 1,12 |
| ITOCHU Corp. Registered Shares o.N. | JP3143600009 | | STK | 5.000 | 5.000 | | JPY | 4,146,0000 | 147.177,85 | 1,06 |
| Hafnia Ltd Registered Shares DL-,01 | BMG4233B1090 | | STK | 25.000 | 25.000 | | NOK | 50,4000 | 119.814,00 | 0,86 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0017768716 | | STK | 3.840 | 3.840 | | SEK | 391,2500 | 135.100,62 | 0,97 |
| Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001 | US00507V1098 | | STK | 4.160 | 4.160 | | USD | 76,5500 | 298.549,66 | 2,15 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 3.800 | 3.800 | 190 | USD | 88,2300 | 314.324,29 | 2,26 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 2.000 | 2.050 | 50 | USD | 84,0000 | 157.502,46 | 1,13 |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 | US0846707026 | | STK | 900 | | 800 | USD | 308,9000 | 260.638,45 | 1,88 |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N. | US09075V1026 | | STK | 910 | 910 | | USD | 150,2200 | 128.158,44 | 0,92 |
| Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003 | US16411R2085 | | STK | 1.130 | 1.130 | | USD | 149,9600 | 158.866,36 | 1,14 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 1.800 | | | USD | 239,8200 | 404.702,57 | 2,91 |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US65339F1012 | | STK | 4.720 | | | USD | 83,6000 | 369.935,78 | 2,66 |
| Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20 | US6745991058 | | STK | 2.200 | 2.200 | | USD | 62,9900 | 129.918,90 | 0,93 |
| SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001 | US83417M1045 | | STK | 550 | 1.100 | 550 | USD | 283,2700 | 146.063,38 | 1,05 |
| Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N. | CA8787422044 | | STK | 4.050 | 4.050 | | USD | 37,8200 | 143.600,06 | 1,03 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 5,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual) | CH0005362097 | | CHF | 295 | | | % | 91,5000 | 273.435,92 | 1,97 |
| 5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.) | CH0130249581 | | CHF | 280 | | | % | 101,0000 | 286.478,38 | 2,06 |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) | XS2432941693 | | EUR | 300 | 300 | | % | 86,8350 | 260.505,00 | 1,87 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102382 | | EUR | 730 | 730 | | % | 96,0820 | 701.398,60 | 5,05 |
| 5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26) | BE6279619330 | | EUR | 200 | | | % | 97,8980 | 195.796,00 | 1,41 |
| 4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25) | FI4000507132 | | EUR | 200 | | | % | 74,2250 | 148.450,00 | 1,07 |
| 1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024) | XS2198798659 | | EUR | 200 | 200 | | % | 96,7310 | 193.462,00 | 1,39 |
| 6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.) | DE000A0D2FH1 | | EUR | 500 | | | % | 5,1950 | 25.975,00 | 0,19 |
| 0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25) | DE000A3H2KW6 | | EUR | 300 | | | % | 49,3780 | 148.134,00 | 1,07 |
| 7,4730 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26) | NO0010936065 | | EUR | 300 | | | % | 101,3880 | 304.164,00 | 2,19 |
| 0,0000 % Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.) | FR0010237016 | | EUR | 115 | | | % | 0,1000 | 115,00 | 0,00 |
| 3,1269 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.) | GB0005902332 | | USD | 400 | | | % | 69,5520 | 260.824,08 | 1,88 |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | DE000A0S9GB0 | | STK | 7.570 | 7.570 | | EUR | 54,7950 | 414.798,15 | 2,98 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.601.950,25 | 11,53 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24) | FR0013409265 | | EUR | 300 | | | % | 91,9260 | 275.778,00 | 1,98 |
| 8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027) | DE000A30V3F1 | | EUR | 100 | 100 | | % | 107,7000 | 107.700,00 | 0,78 |
| 6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S | XS1713474168 | | EUR | 300 | 300 | | % | 99,0790 | 297.237,00 | 2,14 |
| 4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.) | XS1853998182 | | EUR | 200 | | | % | 100,0000 | 200.000,00 | 1,44 |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.) | DE000A3H2VA6 | | EUR | 300 | | | % | 93,7220 | 281.166,00 | 2,02 |
| 4,3000 % AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/30) Reg.S | USU04644BC02 | | USD | 102 | | | % | 94,2030 | 90.083,03 | 0,65 |
| 8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S | XS0097772965 | | USD | 360 | | | % | 103,6980 | 349.986,22 | 2,52 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 192,00 | 0,00 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| European Convergence Dev. Co. Registered Shares o.N. | GB00B1BJRB27 | | STK | 192.000 | | | EUR 0,0010 | 192,00 | 0,00 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.784.643,02 | 20,03 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N. | LU0199057307 | | ANT | 675 | | | EUR 491,0500 | 331.458,75 | 2,38 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.) | DE000A1C5D13 | | ANT | 35 | | | EUR 21.429,2100 | 750.022,35 | 5,39 |
| Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N. | IE00B46D7H67 | | ANT | 22.028 | | | EUR 26,2300 | 577.793,92 | 4,16 |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shs EUR Dis. Hgd.oN | IE00BGPP6697 | | ANT | 200.000 | 300.000 | 100.000 | EUR 4,2657 | 853.140,00 | 6,14 |
| iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN | IE00B6R52036 | | ANT | 23.000 | 38.350 | 15.350 | EUR 11,8360 | 272.228,00 | 1,96 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 11.656.036,09 | 83,85 |
| Derivate | | | | | | | EUR | -3.110,08 | -0,02 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.007,20 | 0,02 |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | | |
| Deezer S.A. WTS 20.07.26 | A | | STK | 30.000 | | | EUR 0,1000 | 3.000,00 | 0,02 |
| HomeToGo SE WTS 23.02.26 | O | | STK | 7.200 | | | EUR 0,0010 | 7,20 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -14.027,56 | -0,10 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| S&P500 EMINI FUT Mar23 | CME | -2.519.711 | STK | -14 | 28 | 42 | USD 3.861,0000 | -14.027,56 | -0,10 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 7.910,28 | 0,06 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| EURO FX CURR FUT Mar23 | CME | 1.890.381 | STK | 15 | 15 | | USD 1,0754 | 7.910,28 | 0,06 |

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 2.191.170,34 | 15,76 |
| Kassenbestände | | | | | | | EUR | 2.008.659,68 | 14,45 |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| | | | AUD | 323,42 | | | | 205,54 | 0,00 |
| | | | CHF | 567.000,45 | | | | 574.375,43 | 4,13 |
| | | | DKK | 3.189.730,99 | | | | 428.929,06 | 3,09 |
| | | | EUR | 356.539,79 | | | | 356.539,79 | 2,57 |
| | | | GBP | 53,82 | | | | 60,68 | 0,00 |
| | | | HKD | -246,50 | | | | -29,61 | 0,00 |
| | | | JPY | 526.874,00 | | | | 3.740,67 | 0,03 |
| | | | NOK | 2.210,79 | | | | 210,23 | 0,00 |
| | | | SEK | -1.557.265,38 | | | | -140.034,29 | -1,01 |
| | | | USD | 836.959,91 | | | | 784.662,18 | 5,64 |
| Marginkonten | | | | | | | EUR | 182.510,66 | 1,31 |
| Initial Margin Banque de Luxembourg S.A. | | | | | | | | | |
| | | | USD | 188.150,00 | | | | 176.393,38 | 1,27 |
| Variation Margin für Future | | | USD | 6.525,00 | | | | 6.117,28 | 0,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 78.935,72 | 0,57 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 78.748,03 | | | | 78.748,03 | 0,57 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 187,69 | | | | 187,69 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -22.153,73 | -0,16 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -7.036,29 | | | | -7.036,29 | -0,05 |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -1.289,99 | | | | -1.289,99 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -1.302,42 | | | | -1.302,42 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.380,00 | | | | -1.380,00 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -1.696,39 | | | | -1.696,39 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.244,64 | | | | -9.244,64 | -0,07 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -204,00 | | | | -204,00 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 13.900.878,34 | 100,00¹⁾ |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 110.527,000 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 125,77 | |

Fußnoten:

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

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.12.2022 | |
|---------------------|-------|----------------|----------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,5734800 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,4459000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9871600 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4365000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8869500 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 8,3247000 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 140,8500000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 10,5163000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,1206000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0666500 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A

O

Börsenhandel
Organisierter Markt

Terminbörsen

CME

Chicago Merc. Ex.

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden | EUR | 66.248,49 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 198.643,90 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 15.977,14 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 18.377,50 |
| 5. Abzug Quellensteuer | EUR | -11.024,41 |
| 6. Bestandsprovisionen | EUR | 1.399,04 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR | 237,64 |

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 289.859,30 |
|--------------------------|------------|-------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|----------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -85.917,16 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.412,42 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -391,38 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -15.751,48 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -38.520,40 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.383,63 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -9.415,22 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -6.855,65 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -8.202,19 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -22.941,73 |

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -198.791,26 |
|-------------------------------|------------|--------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 91.068,04 |
|--------------------------------------|------------|------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.474.402,11 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.347.391,20 |

| | | |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 127.010,91 |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|

| | | |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 218.078,95 |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | -1.357.320,56 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|------------------------------------------|------------|----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.139.241,61 |
|------------------------------------------|------------|----------------------|

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Entwicklung des Teilfondsvermögens

| | | 2022 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 15.431.000,07 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR -390.330,55 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR 717.379,65 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR -1.107.710,20 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR -549,57 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR -1.139.241,61 |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 13.900.878,34 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 31.12.2020 | Stück | 116.047,000 | EUR | 14.495.936,76 | EUR | 124,91 |
| 31.12.2021 | Stück | 113.650,000 | EUR | 15.431.000,07 | EUR | 135,78 |
| 31.12.2022 | Stück | 110.527,000 | EUR | 13.900.878,34 | EUR | 125,77 |

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 36.076.217,82 | 100,16 |
| 1. Aktien | 7.956.715,83 | 22,09 |
| Bermuda | 167.777,64 | 0,47 |
| Bundesrep. Deutschland | 1.814.023,63 | 5,04 |
| Irland | 218.590,92 | 0,61 |
| Kanada | 439.558,20 | 1,22 |
| Schweiz | 821.057,38 | 2,28 |
| USA | 4.495.708,06 | 12,48 |
| 2. Anleihen | 20.045.711,36 | 55,65 |
| < 1 Jahr | 1.798.162,43 | 4,99 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 998.270,97 | 2,77 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 2.064.510,00 | 5,73 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 1.735.152,60 | 4,82 |
| >= 10 Jahre | 13.449.615,36 | 37,34 |
| 3. Investmentanteile | 2.916.428,26 | 8,10 |
| Euro | 2.916.428,26 | 8,10 |
| 4. Derivate | 157.133,33 | 0,44 |
| 5. Bankguthaben | 4.600.031,28 | 12,77 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 400.197,76 | 1,11 |
| II. Verbindlichkeiten | -55.776,92 | -0,16 |
| III. Teilfondsvermögen | 36.020.440,90 | 100,00 |

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 30.918.855,45 | 85,84 | |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 23.620.015,42 | 65,57 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA0084741085 | | STK | 2.000 | | | CAD | 70,3600 | 97.323,47 | 0,27 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | | STK | 21.320 | | | CAD | 23,2100 | 342.234,73 | 0,95 |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | CH0013841017 | | STK | 500 | | | CHF | 453,1000 | 229.496,74 | 0,64 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 3.500 | | | CHF | 107,1400 | 379.867,50 | 1,05 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | | STK | 2.500 | | | CHF | 83,5900 | 211.693,14 | 0,59 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 1.500 | | | EUR | 200,9000 | 301.350,00 | 0,84 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 4.000 | | | EUR | 35,1800 | 140.720,00 | 0,39 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 15.000 | | | EUR | 18,6380 | 279.570,00 | 0,78 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 10.000 | | | EUR | 28,4300 | 284.300,00 | 0,79 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | | STK | 1.500 | | | EUR | 304,0000 | 456.000,00 | 1,26 |
| Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10 | BMG359472021 | | STK | 5.500 | | | NOK | 320,8000 | 167.777,64 | 0,46 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | | STK | 10.000 | 10.000 | 500 | USD | 88,7300 | 831.856,75 | 2,31 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 8.000 | 8.000 | 600 | USD | 84,0000 | 630.009,84 | 1,75 |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 | US0846701086 | | STK | 2 | | | USD | 468.711,0000 | 878.846,86 | 2,44 |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N. | US09075V1026 | | STK | 2.500 | | | USD | 150,2200 | 352.083,63 | 0,98 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | US57636Q1040 | | STK | 2.500 | | 500 | USD | 347,7300 | 815.004,92 | 2,26 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | | STK | 3.000 | | | USD | 77,7200 | 218.590,92 | 0,61 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 4.000 | | | USD | 239,8200 | 899.339,05 | 2,50 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | | STK | 5.000 | | | USD | 47,2000 | 221.253,46 | 0,61 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 2.000 | | 3.900 | USD | 117,0100 | 219.397,18 | 0,61 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 1,0000 % Credit Suisse Group AG SF-Anl. 2015(23) | CH0278341224 | | CHF | 1.000 | 1.000 | % | | 98,9730 | 1.002.603,43 | 2,78 |
| 5,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual) | CH0005362097 | | CHF | 1.500 | | % | | 91,5000 | 1.390.352,12 | 3,86 |
| 5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.) | CH0130249581 | | CHF | 1.300 | | % | | 101,0000 | 1.330.078,20 | 3,69 |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) | XS2432941693 | | EUR | 2.000 | 2.000 | % | | 86,8350 | 1.736.700,00 | 4,82 |
| 2,8420 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.) | XS0181369454 | | EUR | 750 | | % | | 79,6910 | 597.682,50 | 1,66 |
| 3,0820 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) | XS0203470157 | | EUR | 750 | | % | | 81,5540 | 611.655,00 | 1,70 |
| 3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024) | XS2002496409 | | EUR | 400 | | % | | 100,0360 | 400.144,00 | 1,11 |
| 0,4349 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.) | FR0000140063 | | STK | 7.760 | | | EUR | 122,0000 | 946.720,00 | 2,63 |
| 5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26) | BE6279619330 | | EUR | 1.400 | 400 | % | | 97,8980 | 1.370.572,00 | 3,80 |
| 4,2470 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.) | BE0930906947 | | EUR | 950 | | % | | 89,7160 | 852.302,00 | 2,37 |
| 5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.) | DE000A0EUBN9 | | EUR | 1.000 | | % | | 73,2020 | 732.020,00 | 2,03 |
| 6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.) | SE0016278352 | | EUR | 400 | | % | | 45,6910 | 182.764,00 | 0,51 |
| 4,2500 % Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26) | SE0015657903 | | EUR | 100 | | % | | 71,1320 | 71.132,00 | 0,20 |
| 6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.) | DE000A0D2FH1 | | EUR | 1.000 | | % | | 5,1950 | 51.950,00 | 0,14 |
| 0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25) | DE000A3H2XW6 | | EUR | 300 | | % | | 49,3780 | 148.134,00 | 0,41 |
| 4,1400 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23) | NO0010824006 | | EUR | 100 | 100 | % | | 100,0330 | 100.033,00 | 0,28 |
| 5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.) | XS0968913342 | | EUR | 500 | | % | | 100,0430 | 500.215,00 | 1,39 |
| 4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27) | DE000WBPOA20 | | EUR | 200 | | % | | 93,9030 | 187.806,00 | 0,52 |
| 0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.) | NL0000120889 | | NLG | 1.500 | | % | | 66,3860 | 451.869,80 | 1,25 |
| 5,0875 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) | GB0040024555 | | USD | 1.000 | 1.000 | % | | 67,6170 | 633.919,28 | 1,76 |
| 4,6250 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3 | GB0004355490 | | USD | 1.000 | 500 | % | | 69,7880 | 654.272,72 | 1,82 |
| 3,1269 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.) | GB0005902332 | | USD | 500 | 500 | % | | 69,5520 | 326.030,09 | 0,90 |
| 10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2 | USG4637HAB45 | | USD | 500 | | % | | 120,4380 | 564.561,95 | 1,57 |
| 8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.) | XS0216711340 | | USD | 1.500 | | % | | 5,0410 | 70.890,17 | 0,20 |
| 5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.) | FR0013322823 | | USD | 600 | | % | | 77,2560 | 434.571,79 | 1,21 |
| 4,3199 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.) | GB0009573998 | | USD | 500 | 500 | % | | 67,0540 | 314.320,54 | 0,87 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|----------------------|----------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 4.382.411,77 | 12,17 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 5,6700 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.03(13/23)R.322 | XS0163286007 | | EUR | 100 | | % | 99,9100 | 99.910,00 | 0,28 |
| 4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27) | DE000A2E4Q88 | | EUR | 435 | | % | 100,0000 | 435.000,00 | 1,21 |
| 4,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.-MTN-IHS v.13(23) | DE000NLB2HC4 | | EUR | 200 | | % | 99,6500 | 199.300,00 | 0,55 |
| 6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S | XS1713474168 | | EUR | 400 | 400 | % | 99,0790 | 396.316,00 | 1,10 |
| 4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.) | XS1853998182 | | EUR | 1.050 | | % | 100,0000 | 1.050.000,00 | 2,92 |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.) | DE000A3H2VA6 | | EUR | 500 | 200 | % | 93,7220 | 468.610,00 | 1,30 |
| 8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S | XS0097772965 | | USD | 1.320 | 600 | % | 103,6980 | 1.283.282,80 | 3,56 |
| 4,6250 % OCI N.V. DL-Notes 2020(22/25) 144A | US67091GAE35 | | USD | 500 | 500 | % | 95,9970 | 449.992,97 | 1,25 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.916.428,26 | 8,10 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N. | LU0324372738 | | ANT | 3.537 | | EUR | 123,9500 | 438.455,67 | 1,22 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N. | IE00B46D7H67 | | ANT | 55.114 | | EUR | 26,2300 | 1.445.641,79 | 4,01 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274211480 | | ANT | 7.790 | | EUR | 132,5200 | 1.032.330,80 | 2,87 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 30.918.855,45 | 85,84 |
| Derivate | | | | | | | EUR | 157.133,33 | 0,44 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 157.133,33 | 0,44 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX INDEX FUTURE Mar23 | EUREX | -6.961.795 | STK | -20 | | 20 EUR | 13.988,0000 | 157.133,33 | 0,44 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 4.600.031,28 | 12,77 |
| Kassenbestände | | | | | | | EUR | 4.015.157,21 | 11,15 |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| | | | CHF | 69.420,17 | | | | 70.323,12 | 0,20 |
| | | | DKK | -0,84 | | | | -0,11 | 0,00 |
| | | | EUR | 228.073,12 | | | | 228.073,12 | 0,63 |
| | | | JPY | -720,00 | | | | -5,11 | 0,00 |
| | | | NOK | 149.395,85 | | | | 14.206,12 | 0,04 |
| | | | TRY | 4.881,14 | | | | 244,47 | 0,00 |
| | | | USD | 3.949.074,95 | | | | 3.702.315,61 | 10,28 |
| | | | SGD | -0,01 | | | | -0,01 | 0,00 |
| Marginkonten | | | | | | | EUR | 584.874,07 | 1,62 |
| Initial Margin Banque de Luxembourg S.A. | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 742.007,40 | | | | 742.007,40 | 2,06 |
| Variation Margin für Future | | | | | | | | | |
| | | | EUR | -157.133,33 | | | | -157.133,33 | -0,44 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|-------------------------|----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 398.763,36 | | | EUR | 400.197,76 | 1,11 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 1.434,40 | | | | 398.763,36 1.434,40 | 1,11 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -33.145,47 | | | EUR | -55.776,92 | -0,16 |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -3.314,55 | | | | -33.145,47 -3.314,55 | -0,09 -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -2.038,62 | | | | -2.038,62 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -2.877,28 | | | | -2.877,28 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -4.319,25 | | | | -4.319,25 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.244,64 | | | | -9.244,64 | -0,03 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -837,11 | | | | -837,11 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 36.020.440,90 | 100,00¹⁾ |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 251.479,771 | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 143,23 | |

Fußnoten:

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

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 30.12.2022 | |
|--------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,4459000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9871600 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4365000 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 140,8500000 | = 1 Euro (EUR) |
| Niederländische Gulden | (NLG) | 2,2037100 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 10,5163000 | = 1 Euro (EUR) |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 1,4311000 | = 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira | (TRY) | 19,9661000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0666500 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

| Terminbörsen | |
|---------------------|-------------------|
| EUREX | Eurex Deutschland |

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden | EUR | 160.854,07 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 891.990,69 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 67.277,56 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 3.537,36 |
| 5. Abzug Quellensteuer | EUR | -34.935,85 |

| | | |
|--------------------------|------------|---------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 1.088.723,83 |
|--------------------------|------------|---------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|----------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -420.117,11 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -23.984,84 |
| 3. Betreuungsgebühr | EUR | -42.011,71 |
| 4. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -41.216,99 |
| 5. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.404,00 |
| 6. Prüfungskosten | EUR | -9.653,96 |
| 7. Taxe d'Abonnement | EUR | -18.056,57 |
| 8. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -7.694,52 |
| 9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -22.772,14 |

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -586.911,84 |
|-------------------------------|------------|--------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 501.811,99 |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.382.315,92 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -985.788,66 |

| | | |
|--------------------------------------------|------------|---------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.396.527,26 |
|--------------------------------------------|------------|---------------------|

| | | |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.898.339,25 |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------------|

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | -7.364.339,13 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|------------------------------------------|------------|----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -5.465.999,88 |
|------------------------------------------|------------|----------------------|

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Entwicklung des Teilfondsvermögens

| | | 2022 |
|---------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 41.486.440,78 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR 0,00 | |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR -5.465.999,88 |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 36.020.440,90 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 31.12.2020 | Stück | 251.479,771 | EUR | 37.189.598,78 | EUR | 147,88 |
| 31.12.2021 | Stück | 251.479,771 | EUR | 41.486.440,78 | EUR | 164,97 |
| 31.12.2022 | Stück | 251.479,771 | EUR | 36.020.440,90 | EUR | 143,23 |

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

| | Tageswert in EUR | % Anteil am Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 21.404.819,37 | 100,13 |
| 1. Aktien | 6.219.432,84 | 29,09 |
| Bermuda | 167.777,64 | 0,78 |
| Bundesrep. Deutschland | 706.530,00 | 3,31 |
| Irland | 182.159,10 | 0,85 |
| Kanada | 203.465,58 | 0,95 |
| Schweiz | 908.991,44 | 4,25 |
| USA | 4.050.509,08 | 18,95 |
| 2. Anleihen | 10.660.521,24 | 49,87 |
| < 1 Jahr | 794.345,00 | 3,72 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 298.828,00 | 1,40 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 1.588.838,00 | 7,43 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 2.055.973,30 | 9,62 |
| >= 10 Jahre | 5.922.536,94 | 27,70 |
| 3. Investmentanteile | 1.545.889,94 | 7,23 |
| Euro | 1.545.889,94 | 7,23 |
| 4. Derivate | 78.566,67 | 0,37 |
| 5. Bankguthaben | 2.693.559,26 | 12,60 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 206.849,42 | 0,97 |
| II. Verbindlichkeiten | -28.371,18 | -0,13 |
| III. Teilfondsvermögen | 21.376.448,19 | 100,00 |

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------------|----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 18.425.844,02 | 86,20 |
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 12.710.051,58 | 59,46 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA0084741085 | | STK | 1.500 | | | CAD 70,3600 | 72.992,60 | 0,34 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | | STK | 8.128 | | | CAD 23,2100 | 130.472,98 | 0,61 |
| BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20 | CH0038389992 | | STK | 2.000 | | | CHF 55,2000 | 111.835,97 | 0,52 |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | CH0013841017 | | STK | 300 | | | CHF 453,1000 | 137.698,04 | 0,64 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 1.500 | | | CHF 107,1400 | 162.800,36 | 0,76 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | | STK | 2.000 | | | CHF 83,5900 | 169.354,51 | 0,79 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH0418792922 | | STK | 600 | | | CHF 221,7000 | 134.750,19 | 0,63 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH1175448666 | | STK | 1.800 | 1.800 | | CHF 105,6000 | 192.552,37 | 0,90 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 1.000 | | | EUR 200,9000 | 200.900,00 | 0,94 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 2.500 | | | EUR 35,1800 | 87.950,00 | 0,41 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 5.000 | | | EUR 18,6380 | 93.190,00 | 0,44 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 5.000 | | | EUR 28,4300 | 142.150,00 | 0,67 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 1.000 | | | EUR 96,3900 | 96.390,00 | 0,45 |
| Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007231326 | | STK | 1.000 | | | EUR 85,9500 | 85.950,00 | 0,40 |
| Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10 | BMG359472021 | | STK | 5.500 | 5.500 | | NOK 320,8000 | 167.777,64 | 0,79 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | | STK | 8.000 | 8.000 | 400 | USD 88,7300 | 665.485,40 | 3,11 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 6.000 | 6.000 | 300 | USD 84,0000 | 472.507,38 | 2,21 |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 | US0846701086 | | STK | 2 | | | USD 468.711,0000 | 878.846,86 | 4,11 |
| Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | | STK | 250 | | | USD 343,3800 | 80.480,95 | 0,38 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | US57636Q1040 | | STK | 750 | | 750 | USD 347,7300 | 244.501,48 | 1,14 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | | STK | 2.500 | | | USD 77,7200 | 182.159,10 | 0,85 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 4.000 | | | USD 239,8200 | 899.339,05 | 4,21 |
| MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 | US55354G1004 | | STK | 500 | | 550 | USD 465,1700 | 218.051,84 | 1,02 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | | STK | 3.500 | | | USD 47,2000 | 154.877,42 | 0,72 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 2.000 | | 1.950 | USD 117,0100 | 219.397,18 | 1,03 |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | US70450Y1038 | | STK | 1.500 | | | USD 71,2200 | 100.154,69 | 0,47 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 600 | | 400 | USD 207,7600 | 116.866,83 | 0,55 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) | XS2432941693 | | EUR | 1.200 | 1.200 | % | 86,8350 | 1.042.020,00 | 4,88 |
| 2,8420 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.) | XS0181369454 | | EUR | 300 | | % | 79,6910 | 239.073,00 | 1,12 |
| 1,7100 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares | XS0214398199 | | EUR | 100 | | % | 71,9290 | 71.929,00 | 0,34 |
| 3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024) | XS2002496409 | | EUR | 200 | | % | 100,0360 | 200.072,00 | 0,94 |
| 0,4349 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.) | FR0000140063 | | STK | 8.760 | | EUR | 122,0000 | 1.068.720,00 | 5,00 |
| 6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.) | FR0011896513 | | EUR | 200 | | % | 101,7690 | 203.538,00 | 0,95 |
| 5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26) | BE6279619330 | | EUR | 700 | | % | 97,8980 | 685.286,00 | 3,21 |
| 4,2470 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.) | BE0930906947 | | EUR | 400 | | % | 89,7160 | 358.864,00 | 1,68 |
| 5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/und.) | DE000A0EUBN9 | | EUR | 500 | | % | 73,2020 | 366.010,00 | 1,71 |
| 6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.) | SE0016278352 | | EUR | 100 | | % | 45,6910 | 45.691,00 | 0,21 |
| 3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026) | DE000A255DH9 | | EUR | 200 | 200 | % | 94,0760 | 188.152,00 | 0,88 |
| 6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.) | DE000A0D2FH1 | | EUR | 500 | | % | 5,1950 | 25.975,00 | 0,12 |
| 0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25) | DE000A3H2XW6 | | EUR | 200 | | % | 49,3780 | 98.756,00 | 0,46 |
| 0,0000 % Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.) | FR0010237016 | | EUR | 750 | | % | 0,1000 | 750,00 | 0,00 |
| 5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.) | XS0968913342 | | EUR | 200 | | % | 100,0430 | 200.086,00 | 0,94 |
| 0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.) | NL0000120889 | | NLG | 1.500 | | % | 66,3860 | 451.869,80 | 2,11 |
| 4,6250 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3 | GB0004355490 | | USD | 500 | | % | 69,7880 | 327.136,36 | 1,53 |
| 10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2 | USG4637HAB45 | | USD | 500 | | % | 120,4380 | 564.561,95 | 2,64 |
| 8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.) | XS0216711340 | | USD | 800 | | % | 5,0410 | 37.808,09 | 0,18 |
| 4,3199 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.) | GB0009573998 | | USD | 500 | 500 | % | 67,0540 | 314.320,54 | 1,47 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|----------------------|----------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 4.169.902,50 | 19,50 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27) | DE000A2E4Q88 | | EUR | 500 | | % | 100,0000 | 500.000,00 | 2,34 |
| 8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027) | DE000A30V3F1 | | EUR | 200 | 200 | % | 107,7000 | 215.400,00 | 1,01 |
| 4,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.-MTN-IHS v.13(23) | DE000NLB2HC4 | | EUR | 300 | | % | 99,6500 | 298.950,00 | 1,40 |
| 6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S | XS1713474168 | | EUR | 500 | 500 | % | 99,0790 | 495.395,00 | 2,31 |
| 4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.) | XS1853998182 | | EUR | 400 | | % | 100,0000 | 400.000,00 | 1,87 |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.) | DE000A3H2VA6 | | EUR | 700 | | % | 93,7220 | 656.054,00 | 3,07 |
| 8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S | XS0097772965 | | USD | 1.650 | 900 | % | 103,6980 | 1.604.103,50 | 7,50 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.545.889,94 | 7,23 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N. | LU0324372738 | | ANT | 3.537 | | EUR | 123,9500 | 438.455,67 | 2,05 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N. | IE00B46D7H67 | | ANT | 42.220 | | EUR | 26,2300 | 1.107.434,27 | 5,18 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 18.425.844,02 | 86,19 |
| Derivate | | | | | | | EUR | 78.566,67 | 0,37 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 78.566,67 | 0,37 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX INDEX FUTURE Mar23 | EUREX | -3.480.898 | STK | -10 | | 10 EUR | 13.988,0000 | 78.566,67 | 0,37 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 2.693.559,26 | 12,60 |
| Kassenbestände | | | | | | | EUR | 2.401.122,23 | 11,23 |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| | | | AUD | 89,90 | | | | 57,13 | 0,00 |
| | | | CAD | 91.996,18 | | | | 63.625,55 | 0,30 |
| | | | CHF | 28.097,79 | | | | 28.463,26 | 0,13 |
| | | | DKK | 9.287,70 | | | | 1.248,93 | 0,01 |
| | | | EUR | 722.154,40 | | | | 722.154,40 | 3,38 |
| | | | GBP | 784,96 | | | | 885,01 | 0,00 |
| | | | HKD | 151,76 | | | | 18,23 | 0,00 |
| | | | JPY | 5.052.428,00 | | | | 35.870,98 | 0,17 |
| | | | NOK | 110.827,55 | | | | 10.538,64 | 0,05 |
| | | | TRY | 1.790,60 | | | | 89,68 | 0,00 |
| | | | USD | 1.640.689,48 | | | | 1.538.170,42 | 7,19 |
| Marginkonten | | | | | | | EUR | 292.437,03 | 1,37 |
| Initial Margin Banque de Luxembourg S.A. | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 371.003,70 | | | | 371.003,70 | 1,74 |
| Variation Margin für Future | | | | | | | | | |
| | | | EUR | -78.566,67 | | | | -78.566,67 | -0,37 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens | |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 205.654,09 | | | EUR | 206.849,42 | 0,97 | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 1.195,33 | | | | 1.195,33 | 0,01 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -10.754,11 | | | EUR | -28.371,18 | -0,13 | |
| Betreuungsgebühr | | | EUR | -1.971,59 | | | | -10.754,11 | -0,05 | |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | EUR | -1.550,27 | | | | -1.971,59 | -0,01 | |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.711,10 | | | | -1.550,27 | -0,01 | |
| Taxe d'Abonnement | | | EUR | -2.617,58 | | | | -1.711,10 | -0,01 | |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.244,64 | | | | -2.617,58 | -0,01 | |
| Sonstige Kosten | | | EUR | -521,89 | | | | -9.244,64 | -0,04 | |
| | | | | | | | | -521,89 | 0,00 | |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | | EUR | 21.376.448,19 | 100,00¹⁾ |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P | | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 176.193,029 | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 121,32 | | |

Fußnoten:

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

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.12.2022 | |
|------------------------|-------|----------------|----------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,5734800 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,4459000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9871600 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4365000 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8869500 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 8,3247000 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 140,8500000 | = 1 Euro (EUR) |
| Niederländische Gulden | (NLG) | 2,2037100 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 10,5163000 | = 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira | (TRY) | 19,9661000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0666500 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Eurex Deutschland

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

| | | |
|-----------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden | EUR | 103.088,64 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 508.813,46 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | EUR | 24.116,23 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 3.583,86 |
| 5. Abzug Quellensteuer | EUR | -22.759,85 |

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 616.842,34 |
|--------------------------|------------|-------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|----------------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -137.862,95 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -14.429,65 |
| 3. Register- und Transferstellenvergütung | EUR | -712,48 |
| 4. Betreuungsgebühr | EUR | -25.274,87 |
| 5. Zentralverwaltungsgebühr | EUR | -35.728,04 |
| 6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr | EUR | -1.413,23 |
| 7. Prüfungskosten | EUR | -9.773,27 |
| 8. Taxe d'Abonnement | EUR | -11.044,84 |
| 9. Zinsaufwand aus Geldanlagen | EUR | -3.996,27 |
| 10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2) | EUR | -18.569,37 |

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -258.804,97 |
|-------------------------------|------------|--------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 358.037,37 |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.027.535,98 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -543.300,29 |

| | | |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 484.235,69 |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|

| | | |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 842.273,06 |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | EUR | -4.362.959,11 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|------------------------------------------|------------|----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -3.520.686,05 |
|------------------------------------------|------------|----------------------|

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Entwicklung des Teilfondsvermögens

| | | 2022 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 24.149.757,08 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR 772.360,72 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR 990.359,38 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften | EUR -217.998,66 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR -24.983,56 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR -3.520.686,05 |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 21.376.448,19 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 31.12.2020 | Stück | 153.356,029 | EUR | 19.526.970,03 | EUR | 127,33 |
| 31.12.2021 | Stück | 170.430,029 | EUR | 24.149.757,08 | EUR | 141,70 |
| 31.12.2022 | Stück | 176.193,029 | EUR | 21.376.448,19 | EUR | 121,32 |

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2022

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

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

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

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

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

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

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

| | | |
|------------------------------------------|-----|-----------|
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G | EUR | 27.603,18 |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H | EUR | 9.005,04 |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J | EUR | 3.985,11 |

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem 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 -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

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) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der jeweiligen Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin daher auf den folgenden Betrag:

| | | |
|------------------------------------------|-----|--------------|
| HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G | EUR | 2.185.053,06 |
| HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H | EUR | 4.757.164,61 |
| HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J | EUR | 2.772.125,93 |

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden. Abweichend hiervon kann auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 4 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Für die Teilfonds HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G, HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H und HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,50% p.a.

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

| Währung | Bezeichnung | Verwaltungsvergütungssatz |
|---------|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| EUR | SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N. | 1,50% |
| EUR | Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N. | 1,50% |

Erläuterung 7 – Nachbesserungsrechte

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

**HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)**

Zum 31. Dezember 2022 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G
1.340 Stk. NAV004206039 Linde AG NBR 08.04.19

Erläuterung 8 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

| | Performance Fee | in % |
|------------------------------------------|-----------------|-------|
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G | 0,00 EUR | 0,00% |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H | 0,00 EUR | 0,00% |
| HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J | 0,00 EUR | 0,00% |

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 wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 9 – 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 10 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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.

**HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

| | | |
|---------------------------|------|-------|
| davon feste Vergütung: | TEUR | 3.796 |
| davon variable Vergütung: | TEUR | 450 |
| Gesamtsumme: | TEUR | 4.246 |

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

| | | |
|-----------------------|------|-------|
| Vergütung: | TEUR | 2.073 |
| davon Führungskräfte: | TEUR | 2.073 |

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH 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 | 7.247 |
| Gesamtbetrag der fixen Vergütung: | TEUR | 3.298 |
| Gesamtbetrag der variablen Vergütung: | TEUR | 3.949 |
| Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: | | 28 |

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021.

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365(ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während des Geschäftsjahres 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 13 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 14 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Betreffend den Teilfonds HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G:

Am 18. Dezember 2008 hat die Fondsgesellschaft des „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“ („Herald“), einer unserer Zielfonds, mitgeteilt, dass der Fonds von dem Betrug im Zusammenhang mit der Madoff-Gruppe betroffen ist und dass große Teile des Zielfondsvermögens bei Unternehmungen der Madoff-Gruppe investiert sind. Nach Information der Verwahrstelle (HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.) wurde fast das gesamte Vermögen des Herald bei einem Unternehmen der Madoff-Gruppe als Unterverwahrstelle gehalten. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft steht fest, dass dieses vollständig veruntreut wurde.

Am 11. Dezember 2008 wurde Bernard Madoff unter Betrugsverdacht festgenommen. Ihm wurde vorgeworfen, ein Schneeballsystem betrieben zu haben. Alle Vermögenswerte der Madoff-Gruppe wurden beschlagnahmt und ein Liquidator bestellt. Nach derzeit vorliegenden Informationen soll das Schneeballsystem seit mehreren Jahren betrieben worden sein. In einem Urteil vom 29. Juni 2009 stellte ein amerikanisches Gericht den Betrug fest und verurteilte Bernard Madoff zu einer Freiheitsstrafe von 150 Jahren.

Diese Informationen haben den Verwaltungsrat der Axxion S.A. veranlasst, außergewöhnliche Maßnahmen für alle von Axxion S.A. verwalteten Fonds mit Herald-Beständen einzuleiten.

Der Verwaltungsrat fasste somit am 19. Dezember 2008 nachfolgende Beschlüsse bezüglich des Zielfonds „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“:

1. den Wertansatz der Zielfonds-Anteile ab der NIW-Kalkulation vom 19. Dezember 2008 auf EUR 0,01 zu setzen, was einer Abschreibung in Höhe von EUR 359.996,51 (entspricht 3,67% des Fondsvermögens) für den Teilfonds HRK INVEST – VERMÖGENS-VERWALTUNGSFONDS G entspricht;
2. die Anteile des Zielfonds aus dem (Haupt-)Fondsvermögen herauszulösen und in ein vertraglich gesichertes Depot (sog. „side pocket“) einzubringen. Die „side pocket“ wurde mit Wirkung vom 18. Februar 2009 gebildet;
3. jedem betroffenen Anteilinhaber für dessen Bestand - Stichtag 18. Dezember 2008 (abends) – einen Coupon zuzuordnen, der den Anspruch des Anteilinhabers auf Zahlungen, die Aushändigung anteiliger Zielfondsanteile oder anderer Wertpapiere repräsentiert.

HRK INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

Der Gesamtwert der Coupons entspricht jeweils dem Wert der zurückerhaltenen Vermögensgegenstände aus dem Zielfonds-Investment abzüglich der für dessen Verwahrung und Verwaltung aus diesem Vertrag zu zahlenden Kosten und Gebühren sowie aller Kosten, die gemäß dem Reglement des Fonds für die rechtliche Beratung und Vertretung und die juristische Wahrnehmung der Interessen der Anteilhaber aufgewendet wurden;

4. nur die Anteilhaber, die zum Zeitpunkt der Separierung Anteile gehalten haben, sind anspruchsberechtigt; später neu hinzukommende Anteilhaber erwerben keine Ansprüche;
5. Anteilhaber erhalten ihre Erstattungsansprüche aufrecht, auch wenn sie Anteile nach der Separierung, jedoch vor einer Entschädigungszahlung verkaufen.

Betroffene Anteilhaber können den Vertrag über die Emission der Coupons sowie aktuelle Informationen zur „side pocket“, etwaigen Coupon-Auszahlungen und sonstigen mit dem Verfahren verbundenen Maßnahmen und Rechten – zusätzlich zu den oben beschriebenen Veröffentlichungen – auch auf der Internetseite www.axxion.lu (in der Rubrik „News & Downloads“ in dem jeweiligen Teilfonds) einsehen. Zusätzlich können diese bei der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. sowie der Verwahrstelle Banque de Luxembourg S.A. angefordert werden.

Aufgrund der oben beschriebenen Vorgänge hat die Luxemburger Aufsichtsbehörde (CSSF) verfügt, den Herald aus der Liste der zugelassenen Investmentfonds zu streichen und das gesetzliche Verfahren zur Liquidation des Fonds zu beantragen.

Am 2. April 2009 bestellte die zuständige 6. Kammer des Bezirksgerichtes zwei Liquidatoren, deren Aufgabe die ordnungsgemäße Abwicklung des Fonds ist. Dies schließt insbesondere die Prüfung ein, ob z.B. der Verwahrstelle bzw. dem Verwaltungsrat des Herald eine Nicht- oder Schlechterfüllung ihrer Pflichten nach den einschlägigen Luxemburger Gesetzen vorzuwerfen ist.

Eine Klage wurde am 17. März 2010 beim zuständigen Gericht eingereicht und richtet sich gegen alle Institutionen oder Personen, bei denen die Liquidatoren ein Fehlverhalten glauben nachweisen zu können. Dazu zählen unter anderen die Verwahrstelle HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A., die Verwaltungsräte der SICAV, der Abschlussprüfer Ernst & Young sowie der Investmentmanager Bank Medici.

Im Juni 2017 haben die Liquidatoren des Herald mitgeteilt, dass sie eine Vergleichsvereinbarung mit allen beklagten Parteien geschlossen haben, die dem zuständigen Gericht zur Annahme vorgelegt wird. Am 30. November 2017 hat das Gericht diesen Vergleich gebilligt.

Ein US-Gericht hat die vom Insolvenzverwalter angewandte „net-equity-Methode“ zur Bestimmung des Schadens bestätigt, d.h., dass Investoren maximal ihre geleisteten Einzahlungen als Entschädigung erhalten können und nicht zusätzlich Scheingewinne.

Mit dem amerikanischen Insolvenzverwalter des Bernard-Madoff-Investment-Services (BMIS) konnten die Insolvenzverwalter des Herald Ende 2014 einen Vertrag schließen, durch den Herald als anerkannter Gläubiger eingestuft und eine Teilentschädigung aus dem US-Konkurstopf erhalten wird. Damit wurden ca. 90% oder USD 230 Mio. als Forderung anerkannt.

Am 28. Juni 2018 und 5. Juli 2018 hat das zuständige Luxemburger Gericht die Liquidatoren autorisiert, aus den bisher erhaltenen Beträgen eine erste Ausschüttung in Höhe von USD 173.296.800,- an die berechtigten Anteilhaber des Herald (Lux) durchzuführen. Die von Axxion S.A. verwalteten Fonds, die in Herald investiert hatten, haben die ihnen zustehenden Teilbeträge im Juli 2018 durch Gutschrift auf einem Treuhandkonto bei der zuständigen Verwahrstelle erhalten.

Am 4. Oktober 2018 fand eine „Außerordentliche Generalversammlung“ des Herald statt, auf der u. a. über eine Veräußerung der restlichen Liquidationsansprüche gesprochen wurde, um einen zügigen Abschluss des Liquidationsverfahrens zu gewährleisten.

Die Anteilhaber, die Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, wurden über das weitere Verfahren und über etwaige Zwischenausschüttungen gesondert informiert. Nach Veröffentlichung des BMF-Schreibens vom 20. Dezember 2018 wurden im Januar 2019 die Anteilhaber, die Anteile

an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, über das weitere Verfahren und über die Zwischenausschüttung gesondert informiert. Eine erste Liquidationsausschüttung gemäß den vorstehenden Regelungen zu den „side pockets“ an die Berechtigten erfolgte ebenfalls Anfang 2019.

Im Falle von Rückfragen in Bezug auf die Gutschrift der Zwischenausschüttung wurde den betroffenen Anlegern empfohlen, sich direkt an die depotführende Stelle zu wenden, bei denen die Fondsanteile seinerzeit gehalten wurden. Um zu klären, ob die Zwischenausschüttung für Sie in Ihrem Herkunftsland steuerliche Konsequenzen hat, konsultieren Sie bitte einen Steuerberater. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Information des Bundesministeriums für Finanzen bezüglich der Besteuerung von Auszahlungen (GZ: IV C 1 – S 1980-1/18/10009, Datum: 20. Dezember 2018).

Es wurde im Jahre 2019 und Anfang 2020 seitens der Liquidatoren des Herald darüber verhandelt, die bestehenden restlichen Forderungen zu verkaufen. Im März 2020 teilten die Liquidatoren mit, dass die Verhandlungen mit einem Kaufinteressenten aufgrund der durch die Corona-Pandemie ausgelösten Finanzkrise von diesem abgebrochen wurden.

Regelmäßig stehen wir in Kontakt mit den Liquidatoren der Herald Lux (SICAV). Am 26. Mai 2021 haben die Liquidatoren mitgeteilt, dass sie einen Vertrag über den Verkauf der Restforderung mit einem US- Unternehmen geschlossen haben und das zuständige Luxemburger Gericht um seine Zustimmung gebeten haben.

Am 3. März 2022 haben die Liquidatoren in der Sitzung der VI. Kammer des Bezirksgerichts Luxemburg einen Antrag gestellt, den Gesamtbetrag von USD 32.610.552,19 als zweite und letzte Ausschüttung an die Aktionäre von Herald (Lux) ausschütten zu dürfen. Diese zweite Ausschüttung führt zur Zahlung eines Betrags von 164,65 USD/Aktie, der zusätzlich zu dem im Jahr 2018 an die Aktionäre gezahlten Betrag von 874,96 USD/Aktie erfolgt. Mit dieser zweiten Ausschüttung wird die Gesamtausschüttungsquote pro Aktie auf 83,22 % steigen.

Nach der zweiten und letzten Ausschüttung werden die Liquidatoren beim Bezirksgericht Luxemburg den Abschluss der Liquidation von Herald (Lux) beantragen. Verbleibende Liquidationsmittel, die von den Liquidatoren nicht verteilt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ hinterlegt.

Mit Urteil vom 17. März 2022 hat das Bezirksgericht Luxemburg dem Antrag der Liquidatoren stattgegeben, die zweite und letzte Ausschüttung an die Aktionäre von Herald (Lux) in Höhe des beantragten Betrags von 32.610.552,19 USD vorzunehmen. Die Liquidatoren werden nun dieses Urteil vollstrecken und die Ausschüttungen an die Aktionäre vornehmen, die den an sie gerichteten Anträgen auf diese Ausschüttung entsprochen haben.

Erläuterung 15 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den HRK INVEST auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

HRK INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des HRK INVEST und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.