



HRK LUNIS

Vermögensverwaltung

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023**

# **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



---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>8</b>
<b>HRK INVEST</b> .....	<b>11</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>11</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>12</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>13</i>
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G</b> .....	<b>14</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>15</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>19</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>20</i>
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H</b> .....	<b>21</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>21</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>22</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>26</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>27</i>
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J</b> .....	<b>28</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>28</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>29</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>33</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>34</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>35</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

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

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

### **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

#### Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

#### Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### **Abschlussprüfer**

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

### **Verwahrstelle**

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

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

HRK LUNIS AG  
Friedrichstraße 31  
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

**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.

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

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

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

## **Geschäftsbericht**

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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im Jahr 2023 erlebte die Finanzwelt einen bemerkenswerten Wandel. Nach dem die großen Aktien- und Rentenindizes im Vorjahr erhebliche Verluste verzeichnet hatten und das Gros der Experten ein schwieriges Kapitalmarktjahr prognostizierte, fiel das vergangene Jahr für die beiden Anlageklassen überraschend erfolgreich aus. Der Weltaktienindex stieg um 20%, der breite europäische Index STOXX 600 um 16,6% an. Globale Unternehmensanleihen bewegten sich über weite Strecken des Jahres in der Verlustzone. Erst der deutliche Rückgang der Inflationsraten und die rhetorische Kehrtwende der US-Zentralbank führten in den letzten beiden Monaten zu steigenden Anleihekursen, so dass sich am Jahresende ein Plus von 5,7% ergab.

Trotz der positiven Gesamtentwicklung war das Börsenjahr 2023 alles andere als einfach. Die Wall Street war von starken Schwankungen geprägt, ausgelöst durch hohe Inflationsraten, steigende Zinsen und globale Konjunktursorgen. Nach einem veritablen Jahresauftakt folgten sechs schwache Wochen, die die bisherigen Gewinne wieder zunichtemachten. Ab Mitte März setzte eine robuste Frühlingssrally ein, die den amerikanischen S&P 500 bis Ende Juli um 20 % steigen ließ. Die Euphorie wurde kurzzeitig durch eine Verlustphase zwischen Ende Juli und Ende Oktober gedämpft. Die anschließende Rally brachte die Leitindizes aber wieder in die Nähe oder über ihre bisherigen Jahreshochstände. So war es 2023 für die Anleger entscheidend, den richtigen Zeitpunkt einer Investition zu treffen.

Noch wichtiger war es jedoch, in den richtigen Branchen und Titeln investiert zu sein, denn der Unterschied der Wertentwicklung der Gewinner- und Verlierersektoren war immens. Gewinner waren vor allem Wachstumswerte in Technologie, Kommunikationsdienstleistung und zyklischem Konsum. Defensive Sektoren wie Versorger, Gesundheitswesen und Basiskonsum hinkten hinterher und beendeten das Jahr teils mit spürbaren Verlusten. Zudem basierte die gute Wertentwicklung der großen Indizes auf wenigen US-Aktien, die von Anlegern die "Glorreichen Sieben" getauft wurden. Im S&P-500-Index erreichten Alphabet (Google), Amazon, Apple, Meta (Facebook), Microsoft, Nvidia und Tesla zusammen eine Gewichtung von fast 30%. Im technologieelastigen Nasdaq 100 Index waren es sogar knapp 45%. Die hohe Performancedifferenz zu den gleichgewichteten Index-Gegenstücken zeigte die extreme Abhängigkeit von der Wertentwicklung dieser sieben Werte und massive Klumpenrisiken in Indizes, die eigentlich den breiten Markt abdecken sollten.

Die herausragende Performance der amerikanischen Tech-Giganten resultierte zum einen aus der Krise der US-Regionalbanken, die im Frühling die Finanzmärkte belastete, und zum anderen dem Siegeszug der generativen Künstlichen Intelligenz, die in der zweiten Jahreshälfte die Aktienmärkte antrieb. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank SVB war der erste Bankenkollaps seit der Coronakrise. Der Grund für die Turbulenzen, die bei den Investoren die Angst vor einer neuen Finanzkrise schürten, lag im aggressivsten Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank seit den 1970er Jahren. Bis zum Kollaps der SVB im März hatte die Fed den Leitzins um 450 Basispunkte stetig angehoben. Das neue Zinsumfeld lieferte den Anlegern Anreize, ihr Vermögen gewinnbringender anzulegen und führte zu massiven Depositenabflüssen im US-Bankensystem. Gleichzeitig büßten die US-Staatsanleihen und immobilienbesicherten Wertpapiere, in die viele Regionalbanken die überschüssigen Kundengelder aus der Corona-Zeit investiert hatten, in kurzer Zeit erheblich an Wert ein. Binnen weniger Tage verlor die SVB das Vertrauen von Anlegern und Kunden, schließlich übernahm die amerikanische Einlagensicherungsbehörde FDIC die Kontrolle und schloss die Bank. Mit der Silvergate Bank, Signature Bank und der First Republic Bank verschwanden drei weitere große US-Regionalbanken. In Europa übernahm die UBS die angeschlagene Credit Suisse in einem bedeutenden Bankenzusammenschluss. Angesichts der Ängste vor einer Finanzkrise flüchteten Investoren in US- und deutsche Staatsanleihen. Der Goldpreis schoss in die Höhe – und an den Aktienmärkten waren die großen, bilanzstarken Technologiewerte mit ihren riesigen Bargeldreserven als „sichere Häfen“ gesucht.

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

Ein weiterer Einflussfaktor war die generative Künstliche Intelligenz (GenAI). Die Veröffentlichung von ChatGPT Ende November 2022 führte zu einem Wettrennen unter Technologiekonzernen, die massiv in eigene KI-Systeme investierten. Der globale KI-Markt verzeichnete enormes Wachstum und versprach den Technologieriesen als künftiger Massenmarkt hohe Gewinne.

Gesamtwirtschaftlich gesehen beherrschten 2023 zwei Themen die Märkte: Inflation und Zinsen. Nach der rekordhohen Teuerung im Nachgang der Corona-Pandemie sackten die Inflationsraten durch Basiseffekt, aber auch infolge der Normalisierung der Lieferketten und einer ruhigeren Lage an den Energiemärkten zuletzt sehr deutlich ab. Das bot den Notenbanken ab dem Herbst die Möglichkeit, den Zinserhöhungszyklus zu pausieren, gleichzeitig aber die Anleger auf eine längere Periode hoher Zinsen vorzubereiten. Das weltwirtschaftliche Wachstum blieb trotz der massiven Zinserhöhungen erstaunlich stark, vor allem in den USA. Kräftige Lohnerhöhungen, hohe Ersparnisse während der Corona-Pandemie, nachlassende Energiepreise und ein geringer Druck, bestehende Kredite zu refinanzieren, führten dazu, dass der Konsum der privaten Haushalte viel stärker wuchs als das Gros der Experten erwartet hatte. Das solide Wachstumsumfeld stützte die Aktienmärkte und forcierte eine Einengung der Kreditaufschläge. Insbesondere Hochzinsanleihen dies- und jenseits des Atlantiks verbuchten deutliche Kursgewinne. Enttäuschend verlief die konjunkturelle Entwicklung dagegen in China. Die Immobilienkrise vertiefte sich und die Regierung konnte sich nur zögerlich zu vielen kleineren Maßnahmen durchringen. Die Folgen waren ein Vertrauensverlust der Konsumenten, eine Kaufzurückhaltung bei Immobilien und Sorgen vor einem Verlust des Arbeitsplatzes. Von einer starken Erholung der Binnennachfrage infolge der Wiederöffnung nach der Corona-Pandemie konnte daher keine Rede sein. Zudem drückte die globale Nachfrageschwäche das Wirtschaftswachstum. Im Umfeld anhaltender geopolitischer Risiken, der Erwartung mittelfristig wieder sinkender Zinsen und eines über den Jahresverlauf stabilen US-Dollars war Gold als sichere Anlage begehrt. Der Preis für die Feinunze erreichte zum Jahresende ein neues Allzeithoch. Die Preise industriell genutzter Rohstoffe, die traditionell eine hohe Abhängigkeit von der chinesischen Nachfrage aufweisen, gaben dagegen nach oder wiesen nur ein kleines Plus zum Jahresende auf. Der US-Dollar entwickelte sich zum Euro im Gleichklang zur erwarteten Geldpolitik der beiden Regionen in einer breiten Spanne von 1,05 bis 1,12 seitwärts.

Der Teilfonds HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von +5,35%.

Die Brutto-Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 49,8%. Die Aktienquote wurde über das Jahr mittels Long- und Shortpositionen von Future-Kontrakten auf den DAX-, S&P- und Nasdaq-Index aktiv gesteuert, um an kurzfristigen Marktchancen zu partizipieren beziehungsweise um etwaige Risiken aufgrund der sich fortlaufenden geopolitischen Konflikte und Zinsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im Berichtszeitraum daher zwischen 18,4% und 52,7%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2023 auf den Sektoren Finanzwesen, Technologie und Gebrauchsgüter. Hinsichtlich der Länderallokation standen Titel aus den USA und Europa 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 3,5% und 19,7%.

Der Teilfonds HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von +7,11%.

Die Brutto-Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 22,3%. 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 Zinsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im Berichtszeitraum daher zwischen 6,6% und 22,3%.

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

Der Branchenschwerpunkt lag in 2023 auf den Sektoren Finanzwesen, Technologie und Gebrauchsgüter. 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, wurde 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 2,8% und 16,0%.

Der Teilfonds HRK INVEST - VERMÖGENSWERWALTUNGSFONDS J verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von +7,47%.

Die Brutto-Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 31,9%. 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 Zinsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im Berichtszeitraum daher zwischen 15,4% und 31,9%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2023 auf den Sektoren Finanzwesen und Technologie. 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, wurde 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 15,0%.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 26. April 2024

Andreas Drossel

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

**HRK INVEST**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>74.492.474,80</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	20.253.459,39	27,23
Bundesrep. Deutschland	3.207.728,86	4,31
Frankreich	385.662,25	0,52
Großbritannien	83.440,00	0,11
Insel Man	192,00	0,00
Irland	412.832,00	0,56
Japan	185.017,65	0,25
Jersey	136.131,90	0,18
Kanada	658.533,99	0,89
Norwegen	224.366,03	0,30
Schweden	249.737,71	0,34
Schweiz	2.059.087,26	2,77
USA	12.650.729,74	17,01
2. Anleihen	39.569.033,80	53,20
< 1 Jahr	5.264.995,55	7,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.194.184,16	6,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.317.850,00	1,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.069.802,25	6,82
>= 10 Jahre	22.722.201,84	30,55
3. Zertifikate	681.063,00	0,92
Euro	681.063,00	0,92
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	131.492,62	0,18
Schweizer Franken	131.492,62	0,18
5. Investmentanteile	7.289.841,02	9,80
Euro	7.289.841,02	9,80
6. Derivate	68.292,69	0,09
7. Bankguthaben	5.584.339,34	7,51
8. Sonstige Vermögensgegenstände	914.952,94	1,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-120.563,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>74.371.911,80</b>	<b>100,00</b>

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

**HRK INVEST**

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

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	268.587,10
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	2.072.659,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	219.387,46
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	18.338,98
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-65.075,70
6. Bestandsprovisionen	EUR	1.403,37
7. Sonstige Erträge	EUR	202,20

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.515.502,56</b>
--------------------------	------------	---------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-615.499,20
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.941,25
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-666,20
4. Betreuungsgebühr	EUR	-78.941,08
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-109.421,14
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-4.124,56
7. Prüfungskosten	EUR	-55.793,13
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-34.815,55
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-6.542,00
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-83.584,34

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.035.328,45</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.480.174,11</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.417.792,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.994.354,99

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-576.562,18</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>903.611,93</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.928.383,29</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.831.995,23</b>
--	------------	---------------------

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

**HRK INVEST**

**Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

		2023
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>71.297.767,43</b>
1. Ausschüttung	EUR	-750.010,74
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.014.108,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	731.336,82
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.745.444,93
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.267,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.831.995,23
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>74.371.911,80</b>

## HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.135.441,64</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	4.818.618,82	34,15
Bundesrep. Deutschland	267.155,66	1,89
Frankreich	164.487,25	1,17
Großbritannien	83.440,00	0,59
Insel Man	192,00	0,00
Irland	412.832,00	2,93
Japan	185.017,65	1,31
Jersey	136.131,90	0,96
Norwegen	224.366,03	1,59
Schweden	108.483,35	0,77
Schweiz	262.205,42	1,86
USA	2.974.307,56	21,08
2. Anleihen	4.789.390,19	33,95
< 1 Jahr	582.387,00	4,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.967.866,20	13,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	660.343,79	4,68
>= 10 Jahre	1.578.793,20	11,19
3. Zertifikate	681.063,00	4,83
Euro	681.063,00	4,83
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	131.492,62	0,93
Schweizer Franken	131.492,62	0,93
5. Investmentanteile	2.239.155,35	15,87
Euro	2.239.155,35	15,87
6. Derivate	32.042,69	0,23
7. Bankguthaben	1.353.576,31	9,59
8. Sonstige Vermögensgegenstände	90.102,66	0,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.735,17</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.108.706,47</b>	<b>100,00</b>

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.659.719,98</b>	<b>89,73</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.294.587,84</b>	<b>65,88</b>
<b>Aktien</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500			CHF 97,5100	262.205,42	1,86
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	435	435		EUR 184,1600	80.109,60	0,57
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.400	1.400		EUR 33,6300	47.082,00	0,33
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.921	1.921		EUR 72,8600	139.964,06	0,99
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	365	365		EUR 450,6500	164.487,25	1,17
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000589Y5762		STK	1.120	1.120		EUR 368,6000	412.832,00	2,93
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	2.800	2.800		EUR 29,8000	83.440,00	0,59
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	25.000			GBP 4,7210	136.131,90	0,96
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	5.000			JPY 5.767,0000	185.017,65	1,31
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010890304		STK	62.000	62.000		NOK 13,5800	75.048,36	0,53
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	5.200	5.200		NOK 322,1500	149.317,67	1,06
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	3.840	3.840		SEK 314,5000	108.483,35	0,77
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	340	340		USD 596,6000	183.594,15	1,30
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.410	1.410		USD 147,4100	188.123,37	1,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.800			USD 139,6900	480.447,12	3,41
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.000			USD 151,9400	275.041,86	1,95
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	900			USD 356,6600	290.531,75	2,06
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	1.130			USD 170,7100	174.595,92	1,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800			USD 376,0400	612.637,01	4,34
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057		STK	4.518	4.518		USD 34,2500	140.056,57	0,99
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	4.720			USD 60,7400	259.485,72	1,84
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	2.200			USD 59,7100	118.895,78	0,84
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	550			USD 93,6000	46.594,56	0,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.500	2.500		USD 90,2900	204.303,75	1,45
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CH0005362097		CHF	295			% 97,4000	309.053,36	2,19
5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581		CHF	280			% 99,5000	299.663,34	2,13
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	300			% 89,9780	269.934,00	1,91
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	730			% 97,5940	712.436,20	5,05
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330		EUR	200			% 101,1380	202.276,00	1,43
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	200			% 97,8350	195.670,00	1,39
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	400	200		% 98,7150	394.860,00	2,80
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	500			% 2,8750	14.375,00	0,10
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	300			% 84,3260	252.978,00	1,79
9,4640 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	300			% 102,8250	308.475,00	2,19
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	XS2523390271		EUR	300	300		% 98,6770	296.031,00	2,10
4,2200 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2715940891		EUR	200	200		% 103,8490	207.698,00	1,47
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	200	200		% 100,0720	200.144,00	1,42
0,0000 % Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010237016		EUR	115			% 0,0100	11,50	0,00
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	11.370	3.800		EUR 59,9000	681.063,00	4,83
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	500	500		CHF 244,5000	131.492,62	0,93

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.125.784,79</b>	<b>7,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	300		%	62,5090	187.527,00	1,33
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	200		%	96,9700	193.940,00	1,37
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	300		%	97,2240	291.672,00	2,07
4,3000 % AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/30) Reg.S	USU04644BC02		USD	102		%	97,9350	90.413,81	0,64
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	360		%	111,1700	362.231,98	2,57
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>192,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>									
European Convergence Dev. Co. Registered Shares o.N.	GB00B1BJRB27		STK	192.000		EUR	0,0010	192,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.239.155,35</b>	<b>15,87</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	LU0199057307		ANT	675		EUR	556,5400	375.664,50	2,66
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	35		EUR	24.464,7600	856.266,60	6,07
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67		ANT	22.028		EUR	27,4500	604.668,05	4,29
iShsV-MSCI Jap.EUR HdG U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	5.300	5.300	EUR	75,9540	402.556,20	2,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.659.719,98</b>	<b>89,73</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>32.042,69</b>	<b>0,23<sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>87,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>									
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>									
Deezer S.A. WTS 20.07.26	A	0,00	STK	30.000		EUR	0,0005	15,00	0,00
HomeToGo SE WTS 23.02.26	O	0,00	STK	7.200		EUR	0,0100	72,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>31.955,69</b>	<b>0,23</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
EURO FX CURR FUT Mar24	CME	3.758.994	STK	30	30	USD	1,1075	31.955,69	0,23

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>1.353.576,31</b>	<b>9,59</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>1.328.510,69</b>	<b>9,42</b>
Verwahrstelle									
			AUD	335,78				207,30	0,00
			CAD	0,01				0,00	0,00
			CHF	565.813,93				608.591,85	4,31
			DKK	2.209.798,14				296.458,03	2,10
			EUR	-570.605,51				-570.605,51	-4,04
			GBP	56,67				65,36	0,00
			HKD	-282,09				-32,70	0,00
			JPY	1.181.138,00				7.578,68	0,06
			NOK	114.140,99				10.173,99	0,07
			SEK	72.708,56				6.531,26	0,05
			USD	1.071.198,94				969.542,42	6,87
<b>Marginkonten</b>							EUR	<b>25.065,62</b>	<b>0,17</b>
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	63.000,00				57.021,32	0,40
Variation Margin für Future									
			USD	-35.306,25				-31.955,70	-0,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>90.102,66</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche			EUR	89.376,59				89.376,59	0,63
Dividendenansprüche			EUR	726,07				726,07	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-26.735,17</b>	<b>-0,19</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.787,68				-6.787,68	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-1.244,41				-1.244,41	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.258,06				-1.258,06	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.353,25				-1.353,25	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.697,77				-1.697,77	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.143,34				-14.143,34	-0,10
Sonstige Kosten			EUR	-250,66				-250,66	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.108.706,47</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P</b>									
Anzahl Anteile							STK	108.352.000	
Anteilwert							EUR	130,21	

**Fußnoten:**

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

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

Sodern 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**

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>		per 29.12.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6197800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4566600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6277000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Wertpapierhandel**

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

**Terminbörsen**

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

## HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

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

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	71.105,19
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	211.091,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	53.462,98
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.682,90
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-17.355,74
6. Bestandsprovisionen	EUR	1.403,37
7. Sonstige Erträge	EUR	202,20

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>322.592,32</b>
--------------------------	------------	-------------------

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-82.613,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.496,35
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-225,80
4. Betreuungsgebühr	EUR	-15.145,76
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-35.977,97
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.376,93
7. Prüfungskosten	EUR	-18.566,72
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-6.705,33
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-5.944,41
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-23.254,78

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-199.307,24</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>123.285,08</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	480.721,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-685.256,56

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-204.535,54</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-81.250,46</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>816.470,90</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>735.220,44</b>
--	------------	-------------------

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2023
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 13.900.878,34</b>
1. Ausschüttung		EUR -247.920,75
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -278.053,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -278.053,27	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.418,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 735.220,44
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 14.108.706,47</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	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
31.12.2023	Stück	108.352.000	EUR	14.108.706,47	EUR	130,21

## HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.591.957,93</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	8.527.114,14	22,13
Bundesrep. Deutschland	2.048.055,70	5,31
Frankreich	110.587,50	0,29
Kanada	450.139,91	1,17
Schweden	70.627,18	0,18
Schweiz	800.077,46	2,08
USA	5.047.626,39	13,10
2. Anleihen	22.439.589,68	58,24
< 1 Jahr	3.068.546,91	7,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.158.229,96	5,60
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	614.350,00	1,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.297.236,24	5,96
>= 10 Jahre	14.301.226,57	37,12
3. Investmentanteile	3.319.669,39	8,61
Euro	3.319.669,39	8,61
4. Derivate	24.125,00	0,06
5. Bankguthaben	3.762.767,95	9,77
6. Sonstige Vermögensgegenstände	518.691,77	1,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-61.272,61</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>38.530.685,32</b>	<b>100,00</b>

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.286.373,21</b>	<b>88,98</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.036.333,94</b>	<b>67,57</b>	
<b>Aktien</b>										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.000			CAD	72,6500	99.748,74	0,26
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	21.320			CAD	23,9400	350.391,17	0,91
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	500			CHF	353,7000	190.220,61	0,49
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.500			CHF	97,5100	367.087,59	0,95
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.500			CHF	84,8700	228.216,33	0,59
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	500		500	CHF	27,0600	14.552,93	0,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500			EUR	241,9500	362.925,00	0,94
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	2.500		2.500	EUR	44,2350	110.587,50	0,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.000			EUR	44,8550	179.420,00	0,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.000			EUR	21,7500	326.250,00	0,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.000			EUR	37,8000	378.000,00	0,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.500			EUR	375,1000	562.650,00	1,46
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	2.500		2.500	SEK	314,5000	70.627,18	0,18
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	10.000			USD	140,9300	1.275.557,77	3,31
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	2			USD	542.625,0000	982.260,04	2,55
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/0.N.	US09075V1026		STK	2.500			USD	105,5400	238.810,70	0,62
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.500		1.500	USD	58,5300	79.463,28	0,21
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	2.500			USD	426,5100	965.085,76	2,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.000			USD	376,0400	1.361.415,58	3,53
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.000			USD	41,3900	187.310,49	0,49
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.000			USD	108,5700	196.533,47	0,51
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,7500 % Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)	CH0005362097		CHF	1.500			%	97,4000	1.571.457,77	4,08
5,3340 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581		CHF	1.300			%	99,5000	1.391.294,06	3,61
5,8240 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)	DE000A351U49		EUR	200		200	%	109,6710	219.342,00	0,57
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	2.000			%	89,9780	1.799.560,00	4,67
3,1190 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	750			%	79,8300	598.725,00	1,55
3,4890 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	750			%	79,7470	598.102,50	1,55
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	200			%	99,5520	199.104,00	0,52
2,3752 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	7.760			EUR	114,0000	884.640,00	2,30
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330		EUR	1.400			%	101,1380	1.415.932,00	3,67
6,1380 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	950			%	89,6550	851.722,50	2,21
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	400			%	21,7970	87.188,00	0,23
4,2500 % Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903		EUR	100			%	47,8890	47.889,00	0,12
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	1.000			%	2,8750	28.750,00	0,07
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2KW6		EUR	300			%	84,3260	252.978,00	0,66
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	200			%	94,0250	188.050,00	0,49
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	1.500			%	66,4040	451.992,32	1,17
5,9708 % BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	1.500		1.500	%	99,5750	1.351.880,35	3,51
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	500			%	127,7160	577.978,91	1,50
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	1.500			%	2,8230	38.326,47	0,10
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	3.200		3.200	%	99,0720	2.869.442,91	7,45
5,8750 % Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	GB0007542557		USD	2.000		2.000	%	90,9370	1.646.142,01	4,27
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823		USD	600			%	80,7870	438.722,00	1,14
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.930.369,88</b>	<b>12,80</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	700		700	%	101,8700	713.090,00	1,85
6,7500 % Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)	BE6343437255		EUR	500		500	%	103,4120	517.060,00	1,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27)	DE000A2E4Q88		EUR	435		%	98,0000	426.300,00	1,11	
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	1.050		%	96,9700	1.018.185,00	2,64	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	500		%	97,2240	486.120,00	1,26	
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	1.320		%	111,1700	1.328.183,92	3,45	
4,6250 % OCI N.V. DL-Notes 2020(22/25) 144A	US67091GAE35		USD	500		%	97,5430	441.430,96	1,15	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.319.669,39</b>	<b>8,61</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.	LU0324372738		ANT	3.537			EUR	127,3700	450.553,44	1,17
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67		ANT	55.114			EUR	27,4500	1.512.880,95	3,93
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	4.000	4.000		EUR	30,3800	121.520,00	0,31
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		ANT	7.790			EUR	158,5000	1.234.715,00	3,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>34.286.373,21</b>	<b>88,98</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>24.125,00</b>	<b>0,06</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>24.125,00</b>	<b>0,06</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX INDEX FUTURE Mar24	EUREX	-4.187.910	STK	-10		10	EUR	16.913,0000	24.125,00	0,06
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>3.762.767,95</b>	<b>9,77</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.472.617,85</b>	<b>9,01</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	782.163,82				841.298,71	2,18	
			DKK	-0,84				-0,11	0,00	
			EUR	930.975,14				930.975,14	2,42	
			JPY	-720,00				-4,62	0,00	
			NOK	1.166,13				103,94	0,00	
			SEK	46.687,30				4.193,82	0,01	
			SGD	-0,01				0,00	0,00	
			TRY	4.881,14				149,46	0,00	
			USD	1.873.716,79				1.695.901,52	4,40	
<b>Marginkonten</b>							<b>EUR</b>	<b>290.150,10</b>	<b>0,76</b>	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	314.275,10				314.275,10	0,82	
Variation Margin für Future			EUR	-24.125,00				-24.125,00	-0,06	

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	518.691,77			EUR	518.691,77	1,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.992,19			EUR	-61.272,61	-0,16
Betreuungsgebühr			EUR	-3.399,22				-33.992,19	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.041,63				-3.399,22	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.890,50				-2.041,63	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.555,07				-2.890,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.143,34				-4.555,07	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-250,66				-14.143,34	-0,04
								-250,66	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.530.685,32</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P</b>									
Anzahl Anteile							STK	251.151,771	
Anteilwert							EUR	153,42	

**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.



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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H**

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

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	115.339,13
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.219.321,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	118.843,84
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7.948,68
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-26.205,30

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.435.248,11</b>
--------------------------	------------	---------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-406.805,18
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.224,73
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-20,00
4. Betreuungsgebühr	EUR	-40.680,51
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-39.883,25
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.391,09
7. Prüfungskosten	EUR	-18.806,98
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-17.795,66
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-500,69
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-34.646,54

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-583.754,63</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>851.493,48</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.418.340,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.523.396,95

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-105.056,83</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>746.436,65</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.812.676,69</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.559.113,34</b>
--	------------	---------------------

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2023
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>36.020.440,90</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-48.786,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-48.786,72
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-82,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.559.113,34
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>38.530.685,32</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	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
31.12.2023	Stück	251.151,771	EUR	38.530.685,32	EUR 153,42

## HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.765.075,23</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	6.907.726,43	31,79
Bundesrep. Deutschland	892.517,50	4,11
Frankreich	110.587,50	0,51
Kanada	208.394,08	0,96
Schweden	70.627,18	0,32
Schweiz	996.804,38	4,59
USA	4.628.795,79	21,30
2. Anleihen	12.340.053,93	56,78
< 1 Jahr	1.614.061,64	7,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.068.088,00	4,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	703.500,00	3,24
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.112.222,22	9,72
>= 10 Jahre	6.842.182,07	31,48
3. Investmentanteile	1.731.016,28	7,96
Euro	1.731.016,28	7,96
4. Derivate	12.125,00	0,06
5. Bankguthaben	467.995,08	2,15
6. Sonstige Vermögensgegenstände	306.158,51	1,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.555,22</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>21.732.520,01</b>	<b>100,00</b>

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.978.796,64</b>	<b>96,53</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.296.452,46</b>	<b>70,39</b>	
<b>Aktien</b>										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	1.500			CAD	72,6500	74.811,56	0,34
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA00679011084		STK	8.128			CAD	23,9400	133.582,52	0,62
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	2.000			CHF	42,7500	91.964,16	0,42
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	300			CHF	353,7000	114.132,36	0,53
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500			CHF	97,5100	157.323,25	0,72
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.000			CHF	84,8700	182.573,06	0,84
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	400	400		CHF	27,0600	11.642,34	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	600			CHF	273,7000	176.635,73	0,81
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	1.800			CHF	135,6000	262.533,48	1,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000			EUR	241,9500	241.950,00	1,11
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	2.500	2.500		EUR	44,2350	110.587,50	0,51
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.500			EUR	44,8550	112.137,50	0,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	5.000			EUR	21,7500	108.750,00	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	5.000			EUR	37,8000	189.000,00	0,87
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000			EUR	139,4800	139.480,00	0,64
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	1.000			EUR	101,2000	101.200,00	0,47
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	2.500	2.500		SEK	314,5000	70.627,18	0,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	8.000			USD	140,9300	1.020.446,21	4,70
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US00846701086		STK	2			USD	542.625,0000	982.260,04	4,52
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.500	1.500		USD	58,5300	79.463,28	0,37
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	250			USD	385,7700	87.290,13	0,40
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	750			USD	426,5100	289.525,73	1,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.000			USD	376,0400	1.361.415,58	6,26
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	500			USD	565,6500	255.984,98	1,18
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	3.500			USD	41,3900	131.117,35	0,60
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.000			USD	108,5700	196.533,47	0,90
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.500			USD	61,4100	83.373,31	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	600			USD	260,3500	141.385,71	0,65
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	1.200			%	89,9780	1.079.736,00	4,97
3,1190 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	300			%	79,8300	239.490,00	1,10
4,2360 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	100			%	92,8790	92.879,00	0,43
2,3752 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	8.760			EUR	114,0000	998.640,00	4,60
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	200			%	100,5060	201.012,00	0,92
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330		EUR	700			%	101,1380	707.966,00	3,26
6,1380 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	400			%	89,6550	358.620,00	1,65
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	100			%	21,7970	21.797,00	0,10
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	200			%	95,7350	191.470,00	0,88
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	500			%	2,8750	14.375,00	0,07
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	600	600		%	73,2710	439.626,00	2,02
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	200			%	84,3260	168.652,00	0,78
0,0000 % Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010237016		EUR	750			%	0,0100	75,00	0,00
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	1.500			%	66,4040	451.992,32	2,08
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	500			%	127,7160	577.978,91	2,66
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	800			%	2,8230	20.440,78	0,09
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	1.800	1.800		%	99,0720	1.614.061,64	7,43
5,8750 % Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	GB0007542557		USD	1.470	1.470		%	90,9370	1.209.914,38	5,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.951.327,90</b>	<b>18,18</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	700	700	%	101,8700	713.090,00	3,28
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27)	DE000A2E4Q88		EUR	500		%	98,0000	490.000,00	2,26
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	200		%	106,7500	213.500,00	0,98
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	200		200 %	96,9700	193.940,00	0,89
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	700		%	97,2240	680.568,00	3,13
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	1.650		%	111,1700	1.660.229,90	7,64
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.731.016,28</b>	<b>7,96</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.	LU0324372738		ANT	3.537		EUR	127,3700	450.553,44	2,07
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	IE00B46D7H67		ANT	42.220		EUR	27,4500	1.158.942,84	5,33
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	4.000	4.000	EUR	30,3800	121.520,00	0,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.978.796,64</b>	<b>96,53</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>12.125,00</b>	<b>0,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>12.125,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX INDEX FUTURE Mar24	EUREX	-2.093.955	STK	-5		5 EUR	16.913,0000	12.125,00	0,06
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>467.995,08</b>	<b>2,15</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>322.982,53</b>	<b>1,49</b>
Verwahrstelle									
			AUD	0,09				0,06	0,00
			CAD	112,77				77,42	0,00
			CHF	25,46				27,38	0,00
			DKK	6,78				0,91	0,00
			EUR	21.286,01				21.286,01	0,10
			GBP	0,95				1,10	0,00
			JPY	-826,00				-5,30	0,00
			NOK	0,86				0,08	0,00
			SEK	20.546,14				1.845,62	0,01
			USD	331.177,96				299.749,25	1,38
<b>Marginkonten</b>							<b>EUR</b>	<b>145.012,55</b>	<b>0,66</b>
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	157.137,55				157.137,55	0,72
Variation Margin für Future									
			EUR	-12.125,00				-12.125,00	-0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	306.158,51			EUR	306.158,51	1,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.441,78			EUR	-32.555,22	-0,15
Betreuungsgebühr			EUR	-1.914,33				-10.441,78	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.501,67				-1.914,33	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.672,43				-1.501,67	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.631,01				-1.672,43	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.143,34				-2.631,01	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-250,66				-14.143,34	-0,06
								-250,66	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.732.520,01</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P</b>									
Anzahl Anteile							STK	170.601,478	
Anteilwert							EUR	127,39	

**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.



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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J**

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

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	82.142,78
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	642.245,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	47.080,64
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	7.707,40
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-21.514,66

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>757.662,13</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-126.080,83
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.220,17
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-420,40
4. Betreuungsgebühr	EUR	-23.114,81
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-33.559,92
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.356,54
7. Prüfungskosten	EUR	-18.419,43
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-10.314,56
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-96,90
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-25.683,02

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-252.266,58</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>505.395,55</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	518.731,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-785.701,48

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-266.969,80</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>238.425,75</b>
---	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.299.235,70</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.537.661,45</b>
--	------------	---------------------

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

**HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2023
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 21.376.448,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -502.089,99
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -687.268,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 731.336,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.418.604,94	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 7.768,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.537.661,45
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 21.732.520,01</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	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
31.12.2023	Stück	170.601,478	EUR	21.732.520,01	EUR	127,39

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

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G	EUR	15.055,66
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H	EUR	3.845,41
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J	EUR	3.367,21

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	1.385.532,00
HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H	EUR	3.786.892,96
HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J	EUR	480.120,08

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

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

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

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

## **Erläuterung 3 – 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.

Zum 31. Dezember 2023 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 Basisinformationsblättern 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.

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

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Diem Client Partner AG ausgelagert.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die HRK LUNIS AG ausgelagert.

*Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	6.872
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	3.582
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	3.290
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		28

*Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der HRK LUNIS AG für das Geschäftsjahr 2022.

**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 (ungeprüft)**

*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](http://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.

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

Nach Veröffentlichung des BMF-Schreibens vom 20. Dezember 2018 wurden im Januar 2019 die Anteilinhaber, 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 Axxion S.A. hat durch den Insolvenzverwalter des Fonds „Herald (Lux) US Absolute Return Fund“ die zweite und zugleich letzte Ausschüttung aus der Insolvenzmasse erhalten.

Für die Anteilinhaber des Teilfonds, die zum Stichtag 18. Dezember 2008 Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, ergaben sich somit die folgenden letztmalig auszuschüttenden Beträge, die an die ehemals im Register des Fonds eingetragenen Stellen bzw. Banken zur Weiterleitung an die Anteilinhaber im Jahr 2022 ausgezahlt wurden:

Teilfondsname	ISIN	Betrag je Anteil
HRK INVEST – VERMÖGENS-VERWALTUNGSFONDS G	LU0324374437	0,38 EUR

Damit ist das Herald Lux Verfahren abgeschlossen.

## **Erläuterung 15 – Weitere Informationen**

### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen.

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

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.