

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

HB Fonds

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

R.C.S. Luxembourg K281

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange arc above the company name. The name 'AXXION' is in a bold, sans-serif font, followed by 'S.A.' in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	7
Prüfungsvermerk	10
HB Fonds	13
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	13
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	14
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	15
HB Fonds - Rendite Global Plus	16
<i>Vermögensübersicht</i>	16
<i>Vermögensaufstellung</i>	17
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	20
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	21
HB Fonds - Substanz Plus	23
<i>Vermögensübersicht</i>	23
<i>Vermögensaufstellung</i>	24
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	28
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	29
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	31
Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)	40

Management und Verwaltung

**Verwaltungsgesellschaft
und AIFM**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft¹**

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

¹ Siehe Erläuterung 18

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

Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Portfoliomanager	Hoerner Bank Aktiengesellschaft Oststraße 77 D-74072 HEILBRONN
Zahlstelle	Großherzogtum Luxembourg: Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Zahlstelle und Repräsentant	Bundesrepublik Deutschland: Hoerner Bank Aktiengesellschaft Oststraße 77 D-74072 HEILBRONN

Allgemeine Informationen

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

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

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

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

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft unterrichtet die Anleger auf ihrer Internetseite www.axxion.lu und darüber hinaus unverzüglich mittels eines dauerhaften Datenträgers über:

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

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

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

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

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

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

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Schlag auf Schlag trafen im vergangenen Jahr negative Nachrichten ein. Ein Krieg in Europa! Die Inflation erreicht zweistellige Werte! Explodierende Energiekosten! Energiemangel! Ein Kaufkraftverlust wie seit Jahrzehnten nicht mehr!

Vor einem Jahr sind wir an dieser Stelle noch davon ausgegangen, dass 2022 ein nachpandemisches Jahr wird, in dem sich die Konjunktur weiter erholen wird. Aktuell steht die Wirtschaft jedoch erneut vor einer Rezession. Die stark gestiegenen Energiekosten und die damit einhergehende höhere Inflation wurden als lästige Nebenwirkungen des Aufschwungs und der weiterhin extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik eingeschätzt, aber nicht als potentielle Faktoren, welche den Aufschwung abrupt beenden. Ende 2022 stellt sich die Lage in vielerlei Hinsicht nun leider völlig anders dar. Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine und seine Folgen befeuern die steigende Inflation – insbesondere in Europa – zusätzlich. Aber auch ohne diesen Sprung bei Energie- und Rohstoffpreisen wäre die Inflation zur spürbaren Belastung geworden. Die Ursache liegt in der Pandemie und den noch immer gestörten Lieferketten, was zu einem Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage geführt hat. Die auf breiter Front steigende Inflation rief nun auch die Notenbanken, wenn auch verspätet, auf den Plan. Mit einer seit langem nicht gesehenen Geschwindigkeit erhöhten sie die Zinsen und verringerten die Liquidität an den Finanzmärkten – stets in der Bemühung, ihre Glaubwürdigkeit im Kampf um die Preisstabilität zu erhalten und eine Entkopplung der Inflation zu verhindern. Die drastische Anhebung der Zinsen durch die Zentralbanken führte zu höheren Renditen und zu tieferen Bondkursen (Stichwort: Zinswippe). Die eh schon mager rentierlichen Anleihen boten somit keinen Sicherheitspuffer gegen Kursrückgänge und rissen die Bondportfolien auf Jahressicht tief ins Minus. Dass sowohl Aktien wie auch Rentenpapiere in einem derartigen Gleichschritt mehr als 10% ihres Wertes verloren, konnte an den amerikanischen Finanzmärkten seit 150 Jahren nicht beobachtet werden. Geopolitische Unsicherheiten und steigenden Zinsen haben fast alle Anlageklassen (steigende Zinsen führen zu einer Neubewertung aller anderen Assetklassen) nach unten gedrückt. Sogar Gold, die klassische Anlage zur Absicherung für Kriegs- und Krisenzeiten, konnte im abgelaufenen Jahr nur teilweise mit Wertstabilität glänzen.

Wie waren wir in der Vermögensverwaltung aufgestellt?

Bereits im Sondernewsletter der Hoerner Bank Vermögensverwaltung in Q3/2022 wurde auf die Divergenz zwischen der Kursentwicklung des Deutschen Leitindex DAX (-23%; 30. September 2022) und den erwarteten Rekordgewinnen zahlreicher Unternehmen hingewiesen. Die ab Mitte Oktober einsetzende „Herbstlallye“, welche die Aktienmärkte sowohl diesseits als auch jenseits des Atlantiks zwischenzeitlich um mehr als 20% ansteigen ließ, bekräftigte die Einschätzung und verhalf auch den HB Fonds – Strategien zu Kursgewinnen. Im Dezember ging den Märkten aufgrund anhaltend hoher Inflationsraten und in Erwartung weiterer Zinserhöhungen jedoch die Puste aus. Ökonomisch betrachtet werden sich die Aktienkurse langfristig immer in Richtung der Eigenkapitalrenditen der Unternehmen (Gewinn pro Aktie bezogen auf das Eigenkapital) bewegen, auch wenn es an den Börsen immer wieder zu Abweichungen des „fairen Wertes“ kommen kann. Diese Divergenzen zwischen Stimmung, Erwartung und der Realität nutzen wir in unseren speziell auf die Fristigkeit ausgerichteten HB Fonds - Strategien aktiv. Im abgelaufenen Jahr haben wir bei Kurseinbrüchen konsequent reallokiert um die Aktienquoten konstant zu halten und eine sogenannte „Antizyklus-Prämie“ zu vereinnahmen. Dies funktioniert insbesondere bei einem möglichst breit gestreuten Portfolio (Investition in die Welt-AG), bei dem Insolvenzrisiken marginalisiert werden. Nachdem wir lange Zeit mit höherer Liquidität die Zinserhöhungen von der Seitenlinie aus beobachteten und auf eine kurze Duration geachtet haben, investierten wir zum Jahresende auf einem deutlich höheren Zinsniveau in europäische Unternehmensanleihen.

Gold sehen wir langfristig als Versicherung gegen eine steigende Inflation.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

Uns ist bewusst, dass die Entwicklung des Goldpreises in einem Umfeld steigender Zinsen nicht in vollem Umfang mit der Inflation korreliert. Auf lange Sicht sind wir von der „Wertstabilität“ des gelben Edelmetalls jedoch weiterhin überzeugt.

Fazit

Das Jahr 2023 wird sowohl die Politik, die Wirtschaft als auch die Gesellschaft vor vielfältige Herausforderungen stellen. Und so wird es bei vielen Themen eine Gratwanderung sein, die permanentes Nachjustieren, insbesondere bei politischen Entscheidungen, unabdingbar machen, um den wirtschaftlichen Absturz zu vermeiden. Die Notenbanken stehen vor der schwierigen Aufgabe, das Inflationsgespenst mit allen notwendigen Mitteln zu bekämpfen und auf der anderen Seite eine schwere Rezession zu vermeiden. Dabei zeichnet sich ein Zielkonflikt zwischen der Notenbankpolitik und den Regierungen ab. Letztere werden den bereits in der Corona-Pandemie eingeschlagenen Weg des „Nanny-Staates“, bei dem sie versuchen, negative Auswirkungen der Pandemie und der gestiegenen Inflation auf die Realeinkommen zu kompensieren, weiter ausbauen. Eine interventionistische Wirtschaftspolitik kann Fehlanreize verstärken. Wenn die politische Standardreaktion auf ein jegliches unliebsames Ereignis neue Schulden sind, trägt dies nicht zur Stabilität einer Volkswirtschaft bei. Vielmehr fehlen Mittel für Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie Bildung und Infrastruktur.

Die Aktienmärkte haben unserer Einschätzung nach bereits eine Fülle der Belastungsfaktoren eskomptiert. Die Bewertungen scheinen günstig und auch technische Indikatoren deuten auf eine Kurserholung in 2023 hin. Aufgrund der „Energieabhängigkeit“ Europas, insbesondere Deutschlands, sowie der technologischen Standortvorteile der USA, halten wir eine Übergewichtung des amerikanischen Aktienmarktes für vertretbar.

Die Zinsmärkte sollten, nach jetzigem Kenntnisstand, zur Jahresmitte ihr zyklisches Hoch erreicht haben. Die Future-Märkte preisen bereits eine erste Zinssenkung in den USA Ende 2023 / Anfang 2024 ein. Wir favorisieren aktuell auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter Bonität im mittleren Laufzeitenbereich. Dollar-Anleihen sowie die Beimischung von Schwellenländeranleihen gehören zu einem gut diversifizierten Portfolio ebenso dazu wie ein strategischer Anteil in Gold. Auf der Rentenseite sind somit wieder attraktive Renditen von 4,5% bis 5,5% p.a. möglich.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses der Vermögensanlagen. Der Fonds strebt an, die Chancen an den Aktien-, Renten-, Immobilien- und Rohstoffmärkten aktiv zu nutzen und mittelfristig positive Renditen zu erzielen. Der Portfoliomanager kann bei der Auswahl von Aktien bzw. Aktienfonds den Value Ansatz verfolgen. Der Fonds darf in Edelmetalle oder Zertifikate investieren.

Zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 war der HB Fonds - Rendite Global Plus mit 69,1% größtenteils in Investmentfonds investiert. In den übrigen Assetgruppen wurden 55,6% in irländische und 17,4% in luxemburgische Titel angelegt. Der HB Fonds – SubstanzPlus war zum 31. Dezember 2022 zu 43,9% in Renten und zu 40,1% in Investmentfonds investiert. 29,3% der Titel entfielen auf irländische und 27,7% auf deutsche Titel.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des HB Fonds - Rendite Global Plus bei -10,43% in der Anteilklasse I (a), bei -10,43% in der Anteilklasse I (t) und bei -10,88% in der Anteilklasse P. Die Wertentwicklung des HB Fonds – SubstanzPlus lag bei -7,54% in der Anteilklasse I und bei -8,01% in der Anteilklasse P.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

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

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

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

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
HB Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HB Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. April 2023

Carsten Brengel

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

HB Fonds

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	181.314.988,98	100,12
1. Aktien	10.091.408,95	5,57
Bundesrep. Deutschland	8.101.027,86	4,47
USA	1.990.381,09	1,10
2. Anleihen	54.602.621,13	30,15
< 1 Jahr	8.272.869,13	4,57
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.519.667,29	8,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.892.734,38	7,67
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.106.805,94	2,82
>= 10 Jahre	12.810.544,39	7,07
3. Zertifikate	11.769.780,00	6,50
Euro	11.769.780,00	6,50
4. Investmentanteile	98.886.262,81	54,60
Euro	98.886.262,81	54,60
5. Derivate	-294.908,00	-0,16
6. Bankguthaben	5.508.252,41	3,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	751.571,68	0,42
II. Verbindlichkeiten	-221.288,31	-0,12
III. Fondsvermögen	181.093.700,67	100,00

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

HB Fonds

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	75.674,33
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.598.952,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	26.590,85
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	582.385,64
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-21.441,03

Summe der Erträge	EUR	2.262.162,02
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.679.085,48
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-111.399,95
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-17.027,19
4. Betreuungsgebühr	EUR	-277.484,75
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-85.035,65
6. Prüfungskosten	EUR	-21.079,72
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-80.302,25
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-45.499,40
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-96.275,61

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.413.190,00
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-151.027,98
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.105.641,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.274.216,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.831.424,94
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.680.396,96
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-22.993.549,62
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.313.152,66
--	------------	-----------------------

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2022	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	186.609.429,12
1. Ausschüttung		EUR	-717.300,74
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	12.710.837,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR		22.264.130,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR		-9.553.292,82
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-196.112,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-17.313.152,66
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	181.093.700,67

HB Fonds - Rendite Global Plus
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	90.737.578,37	100,13
1. Aktien	6.383.853,80	7,04
Bundesrep. Deutschland	4.519.868,43	4,99
USA	1.863.985,37	2,05
2. Anleihen	15.436.558,46	17,03
< 1 Jahr	3.905.037,65	4,31
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.840.521,59	5,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.954.746,17	3,26
>= 10 Jahre	3.736.253,05	4,12
3. Zertifikate	5.234.130,00	5,78
Euro	5.234.130,00	5,78
4. Investmentanteile	62.606.906,06	69,09
Euro	62.606.906,06	69,09
5. Derivate	-146.916,00	-0,16
6. Bankguthaben	983.084,69	1,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	239.961,36	0,27
II. Verbindlichkeiten	-114.871,27	-0,13
III. Teilfondsvermögen	90.622.707,10	100,00

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	89.661.448,32	98,94	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	18.257.369,08	20,14	
Aktien										
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNUT7		STK	12.500			EUR	27,9000	348.750,00	0,38
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	157.000	120.000		EUR	18,4850	2.902.145,00	3,20
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	6.900	6.900		EUR	51,2400	353.556,00	0,39
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.000			USD	308,9000	1.737.589,65	1,92
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	6.500	13.000	6.500	USD	150,2200	915.417,43	1,01
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	21.000			USD	6,4200	126.395,72	0,14
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	1.000	1.000		%	98,5310	985.310,00	1,09
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	1.600			%	95,2010	1.523.216,00	1,68
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.600	800		%	80,0470	1.280.752,00	1,41
1,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	FR0013240835		EUR	1.000	400		%	99,3150	993.150,00	1,09
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1		EUR	1.000			%	99,6760	996.760,00	1,10
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.500			%	95,2300	1.428.450,00	1,58
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	1.600	600		%	68,4690	1.027.051,05	1,13
5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	US05964HAR66		USD	1.600	1.600		%	99,0540	1.485.833,22	1,64
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	1.000			%	99,1790	929.817,65	1,03
1,2500 % Italien, Republik DL-Notes 2020(26)	US465410CA47		USD	1.500	1.500		%	86,9800	1.223.175,36	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.797.173,18	9,71	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	US24422EVB28		USD	2.000	2.000		%	92,3490	1.731.570,81	1,91
3,6200 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2022(22/25)	US61747YEQ44		USD	2.000	2.000		%	97,6770	1.831.472,37	2,02
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	93.300	4.800		EUR	56,1000	5.234.130,00	5,78
Investmentanteile							EUR	62.606.906,06	69,09	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant.UCI.ETF DR USD Dis.o.N	LU1931974692		ANT	424.000			EUR	24,3050	10.305.320,00	11,37
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097		ANT	140.500	122.500		EUR	47,4950	6.673.047,50	7,36
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36		ANT	1.860.000	1.550.000		EUR	5,1360	9.552.960,00	10,54
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97		ANT	1.072.000			EUR	4,8405	5.189.016,00	5,73
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3G45		ANT	1.200.000		705.000	EUR	6,8650	8.238.000,00	9,09
iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3D14		ANT	1.280.000	80.000		EUR	6,5240	8.350.720,00	9,21
JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.o.N	IE00BF59RX87		ANT	30.000	30.000		EUR	93,5260	2.805.780,00	3,10
UBS(L)FS-JPM DL EM IG ESG D.B. Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1974695790		ANT	174.700			EUR	11,1780	1.952.796,60	2,16
Van.Invnt Ser.-GI Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares EUR Acc o.N.	IE00B42W4L06		ANT	26.200			EUR	267,7698	7.015.568,76	7,74
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	2.598	615		EUR	971,4000	2.523.697,20	2,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	89.661.448,32	98,94	

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Rendite Global Plus Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Derivate							EUR	-146.916,00	-0,16 ²⁾	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-146.916,00	-0,16	
Wertpapier-Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktien										
Porsche Automobil Holding SE PUT 62.00 20.01.2023 (VZ)	EUREX	-466.284	STK	-91	69	160	EUR	10,7600	-97.916,00	-0,11
Vonovia SE PUT 18.00 17.03.2023	EUREX	-2.202.000	STK	-1.000		1.000	EUR	0,4900	-49.000,00	-0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	983.084,69	1,08	
Kassenbestände							EUR	983.084,69	1,08	
Verwahrstelle										
			EUR	322.609,45				322.609,45	0,35	
			USD	704.495,92				660.475,24	0,73	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	239.961,36	0,27	
Zinsansprüche			EUR	239.961,36				239.961,36	0,27	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-114.871,27	-0,13	
Verwaltungsvergütung			EUR	-72.574,64				-72.574,64	-0,08	
Betreuungsgebühr			EUR	-11.267,59				-11.267,59	-0,01	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.084,90				-3.084,90	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.922,08				-6.922,08	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.481,29				-9.481,29	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-10.163,00				-10.163,00	-0,01	
Sonstige Kosten			EUR	-1.127,77				-1.127,77	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	90.622.707,10	100,00 ¹⁾	
HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)										
Anzahl Anteile						STK		444.538,426		
Anteilwert						EUR		70,19		
HB Fonds - Rendite Global Plus P										
Anzahl Anteile						STK		103.782,139		
Anteilwert						EUR		71,69		
HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)										
Anzahl Anteile						STK		676.772,475		
Anteilwert						EUR		76,80		

Fußnoten:

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

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

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

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

HB Fonds - Rendite Global Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar

(USD)

per 30.12.2022

1,0666500

= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX

Eurex Deutschland

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

HB Fonds - Rendite Global Plus

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	32.826,12
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	502.854,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	8.625,65
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	287.701,22
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-4.923,92

Summe der Erträge **EUR 827.083,68**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-894.518,06
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-56.114,60
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-8.597,01
4. Betreuungsgebühr	EUR	-139.818,28
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-42.893,16
6. Prüfungskosten	EUR	-10.611,04
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-38.800,74
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-13.305,98
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-52.136,86

Summe der Aufwendungen **EUR -1.256.795,73**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -429.712,05**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.425.267,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.228.184,92

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 3.197.082,18**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.767.370,13**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR -12.868.669,59**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -10.101.299,46**

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

**HB Fonds - Rendite Global Plus
Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		<u>2022</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	94.083.631,58
1. Ausschüttung		EUR	-213.747,53
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	6.964.477,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	10.544.319,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR</u>	<u>-3.579.841,40</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-110.355,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-10.101.299,46
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	90.622.707,10

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

HB Fonds - Rendite Global Plus

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	375.284,216	EUR	67,70
31.12.2021	Stück	425.583,216	EUR	78,69
31.12.2022	Stück	444.538,426	EUR	70,19

HB Fonds - Rendite Global Plus P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	59.163,698	EUR	69,43
31.12.2021	Stück	84.323,857	EUR	80,55
31.12.2022	Stück	103.782,139	EUR	71,69

HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	525.284,146	EUR	73,65
31.12.2021	Stück	626.707,667	EUR	85,85
31.12.2022	Stück	676.772,475	EUR	76,80

HB Fonds - Rendite Global Plus

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	68.199.630,81
31.12.2021	EUR	94.083.631,58
31.12.2022	EUR	90.622.707,10

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	90.577.410,61	100,12
1. Aktien	3.707.555,15	4,10
Bundesrep. Deutschland	3.581.159,43	3,96
USA	126.395,72	0,14
2. Anleihen	39.166.062,67	43,29
< 1 Jahr	4.367.831,48	4,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.679.145,70	10,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.937.988,21	12,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.106.805,94	5,64
>= 10 Jahre	9.074.291,34	10,03
3. Zertifikate	6.535.650,00	7,22
Euro	6.535.650,00	7,22
4. Investmentanteile	36.279.356,75	40,10
Euro	36.279.356,75	40,10
5. Derivate	-147.992,00	-0,16
6. Bankguthaben	4.525.167,72	5,00
7. Sonstige Vermögensgegenstände	511.610,32	0,57
II. Verbindlichkeiten	-106.417,04	-0,12
III. Teilfondsvermögen	90.470.993,57	100,00

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	85.688.624,57	94,71	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	31.753.378,32	35,10	
Aktien										
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	18.000			EUR	7,5600	136.080,00	0,15
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	118.000			EUR	18,4850	2.181.230,00	2,41
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038		STK	6.800	6.800		EUR	51,2400	348.432,00	0,39
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	6.500	13.000	6.500	USD	150,2200	915.417,43	1,01
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	21.000			USD	6,4200	126.395,72	0,14
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7325 % Hyundai Capital Services Inc. SF-Bonds 2019(24)	CH0419040917		CHF	1.000	400		%	98,0550	993.304,02	1,10
1,2500 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2012(37)	CH0127181193		CHF	1.600			%	95,1320	1.541.910,13	1,71
0,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2018(32)	CH0344958688		CHF	1.500			%	90,6560	1.377.527,45	1,52
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	1.150			%	96,3110	1.107.576,50	1,22
0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072		EUR	1.000	500		%	83,1100	831.100,00	0,92
2,5000 % Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM	XS1795409082		EUR	2.000	600		%	72,5390	1.450.780,00	1,60
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	1.500	1.500		%	98,5310	1.477.965,00	1,63
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942		EUR	1.500			%	95,2010	1.428.015,00	1,58
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	1.800	1.800		%	96,1040	1.729.872,00	1,91
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005433690		EUR	1.500	200		%	82,5610	1.238.415,00	1,37
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/Unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	1.600	800		%	80,0470	1.280.752,00	1,42
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187		EUR	1.000	1.000		%	94,8430	948.430,00	1,05
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9		EUR	1.000	400		%	81,5990	815.990,00	0,90
2,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	750	750		%	94,6400	709.800,00	0,79
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1		EUR	1.500	200		%	99,6760	1.495.140,00	1,65
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	1.600			%	94,0120	1.504.192,00	1,66
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.800			%	95,2300	1.714.140,00	1,90
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/Unb.)	XS1485742438		USD	3.000			%	68,4690	1.925.720,71	2,13
5,1470 % Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	US05964HAR66		USD	2.000	2.000		%	99,0540	1.857.291,52	2,05
0,9250 % BASF SE O.Anl.v.2017(2023)mO(A2BPEW)	DE000A2BPEU0		USD	1.500			%	99,1790	1.394.726,48	1,54
1,2500 % Italien, Republik DL-Notes 2020(26)	US465410CA47		USD	1.500	1.500		%	86,9800	1.223.175,36	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.655.889,50	19,51	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2014(14/26)	XS1064307058		EUR	1.000	500		%	96,6570	966.570,00	1,07
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389984175		EUR	1.100	1.100		%	90,8860	999.746,00	1,11
7,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	1.100	100		%	90,0000	990.000,00	1,09
0,1000 % Japan YN-Inf.Idx Lkd Bds 2019(29)24	JP1120241K56		JPY	110.000			%	103,8370	843.773,49	0,93
4,4500 % Citigroup Inc. DL-Notes 2015(27)	US172967KA87		USD	1.000	1.000		%	95,5780	896.057,75	0,99
4,1000 % Deutsche Bank AG DL-Medium-Trm.Sen.Ntsv.16(26)	US25152R2Y86		USD	1.000	1.000		%	96,4500	904.232,88	1,00
3,3000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/26)	US459200JZ55		USD	1.000	1.000		%	95,2410	892.898,33	0,99
2,2500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	US24422EVB28		USD	2.200	2.200		%	92,3490	1.904.727,89	2,11
3,6200 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2022(22/25)	US61747YEQ44		USD	2.000	2.000		%	97,6770	1.831.472,37	2,02
2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US68389XBC83		USD	1.000	1.000		%	95,0130	890.760,79	0,98
Zertifikate										
Börse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	116.500	4.800		EUR	56,1000	6.535.650,00	7,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	36.279.356,75	40,10
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1		ANT	15.050	850		EUR	276,8900	4,61
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097		ANT	167.500	167.500		EUR	47,4950	8,79
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36		ANT	605.000	605.000		EUR	5,1360	3,43
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97		ANT	412.500	412.500		EUR	4,8405	2,21
iShs IV-MSCI Eur. ESG Screened Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3D14		ANT	753.000	753.000		EUR	6,5240	5,43
JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN	IE00BF59RX87		ANT	38.000	38.000		EUR	93,5260	3,93
UBS(L)FS-JPM DL EM IG ESG D.B. Act. Nom. A USD Acc. oN	LU1974695790		ANT	279.000			EUR	11,1780	3,45
Van.Invt Ser.-GI Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares EUR Acc o.N.	IE00B42W4L06		ANT	7.500	7.500		EUR	267,7698	2,22
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	5.620	820		EUR	971,4000	6,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	85.688.624,57	94,71
Derivate							EUR	-147.992,00	-0,16 ²⁾
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-147.992,00	-0,16
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Porsche Automobil Holding SE PUT 62.00 20.01.2023 (VZ)	EUREX	-471.408	STK	-92	68	160	EUR	10,7600	-0,11
Vonovia SE PUT 18.00 17.03.2023	EUREX	-2.202.000	STK	-1.000		1.000	EUR	0,4900	-0,05
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.525.167,72	5,00
Kassenbestände							EUR	4.525.167,72	5,00
Verwahrstelle			EUR	4.525.167,72				4.525.167,72	5,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	511.610,32	0,57
Zinsansprüche			EUR	511.610,32				511.610,32	0,57

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

HB Fonds - Substanz Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-106.417,04	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.891,35				-63.891,35	-0,07
Betreuungsgebühr			EUR	-11.134,60				-11.134,60	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.048,49				-3.048,49	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.880,11				-6.880,11	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.237,91				-10.237,91	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.163,00				-10.163,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-811,58				-811,58	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	90.470.993,57	100,00¹⁾
HB Fonds - Substanz Plus I									
Anzahl Anteile							STK	1.120.026,171	
Anteilwert							EUR	66,52	
HB Fonds - Substanz Plus P									
Anzahl Anteile							STK	231.870,784	
Anteilwert							EUR	68,85	

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Substanz Plus Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.12.2022 0,9871600	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,8500000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
-------	-------------------

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

HB Fonds - Substanz Plus

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

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	42.848,21
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.096.097,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	17.965,20
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	294.684,42
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-16.517,11

Summe der Erträge	EUR	1.435.078,34
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-784.567,42
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55.285,35
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-8.430,18
4. Betreuungsgebühr	EUR	-137.666,47
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-42.142,49
6. Prüfungskosten	EUR	-10.468,68
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-41.501,51
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-32.193,42
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-44.138,75

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.156.394,27
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	278.684,07
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.680.374,54
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.046.031,78

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.634.342,76
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.913.026,83
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-10.124.880,03
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.211.853,20
--	------------	----------------------

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

HB Fonds - Substanz Plus Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	92.525.797,54	
1. Ausschüttung	EUR	-503.553,21	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	5.746.359,67	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	11.719.811,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-5.973.451,42	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-85.757,23	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.211.853,20	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	90.470.993,57	

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

HB Fonds - Substanz Plus

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HB Fonds - Substanz Plus I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	790.494,359	EUR	68,81
31.12.2021	Stück	1.039.660,123	EUR	72,37
31.12.2022	Stück	1.120.026,171	EUR	66,52

HB Fonds - Substanz Plus P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	127.909,413	EUR	71,58
31.12.2021	Stück	230.196,958	EUR	75,11
31.12.2022	Stück	231.870,784	EUR	68,85

HB Fonds - Substanz Plus

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	63.552.553,91
31.12.2021	EUR	92.525.797,54
31.12.2022	EUR	90.470.993,57

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

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

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

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

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

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

HB Fonds - Rendite Global Plus	EUR	31.676,02
HB Fonds - Substanz Plus	EUR	29.315,48

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

f) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

h) Bewertung von Terminkontrakten

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

i) Dividendenerträge

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

j) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

k) Zusammengefasster Abschluss

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

l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

m) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

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

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

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet die Portfoliomanagementvergütung.

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

Für die Verwaltung der Anteilklasse P des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von 1,40% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Die Verwaltungsvergütung beinhaltet ebenfalls die Portfoliomanagementvergütung.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Performance Fee

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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

	Performance Fee	in %
HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)	0,00 EUR	0,00%
HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)	0,00 EUR	0,00%
HB Fonds - Rendite Global Plus P	0,00 EUR	0,00%
HB Fonds - Substanz Plus P	0,00 EUR	0,00%
HB Fonds - Substanz Plus I	0,00 EUR	0,00%

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

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 5 – Betreuungsgebühr

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Verwahrstellenvergütung

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

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 7 – Zentralverwaltungsvergütung

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

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

Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.

Erläuterung 8 – Register- und Transferstellenvergütung

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

Die Vergütung versteht sich ggf. zzgl. Mehrwertsteuer.

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

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

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

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

Erläuterung 10 – Ertragsverwendung

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

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

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

Erläuterung 11 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 12 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 13 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 14 – Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren

HB Fonds - Rendite Global Plus

Realisierte Gewinne	EUR	2.082.701,07
Realisierte Verluste	EUR	59.832,75
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.431.541,70
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.296.353,42

HB Fonds - Substanz Plus

Realisierte Gewinne	EUR	2.018.266,48
Realisierte Verluste	EUR	100.462,57
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.220.746,60
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.723.808,68

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

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

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

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

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 17 – Total Expense Ratio (TER) (ungeprüft)

HB Fonds - Rendite Global Plus	TER
HB Fonds - Rendite Global Plus I (a)	1,26%
HB Fonds - Rendite Global Plus I (t)	1,26%
HB Fonds - Rendite Global Plus P	1,76%

HB Fonds - Substanz Plus	TER
HB Fonds - Substanz Plus I	1,11%
HB Fonds - Substanz Plus P	1,61%

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

Erläuterung 18 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den HB Fonds auswirken.

HB Fonds Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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

Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Zum 31. Dezember 2022 ist der HB Fonds - Substanz Plus in die Anleihe Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26) GAZPROM (ISIN: XS1795409082) investiert. Die Bewertung der Position erfolgt über die Preisquelle BVAL. Zudem hat die Verwaltungsgesellschaft den Kurs zum Jahresende über einen externen Bewertungsdienstleister validieren lassen.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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

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

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten, bei 1,26% im HB Fonds - Rendite Global Plus und bei 2,00% im HB Fonds - Substanz Plus. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

Angaben zu neuen Regelungen im Liquiditätsmanagement

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

Risikoprofil des AIF

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

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

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

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

Eingesetzte Risikomanagementsysteme

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

a) Marktrisiko

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

b) Kontrahentenrisiko

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

c) Liquiditätsrisiko

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

Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

Gesamthöhe des Leverage

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

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „gross method“ 1,50.

Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 1,00.

HB Fonds - Substanz Plus

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Dezember 2022	2,47%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Dezember 2022	2,47%

HB Fonds - Rendite Global Plus

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31. Dezember 2022	1,94%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31. Dezember 2022	1,94%

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

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

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

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

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

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

Vergütung:	TEUR	2.073
davon Führungskräfte:	TEUR	2.073

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

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	8.548
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	7.585
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	963
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		110

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Hoerner Bank AG für das Geschäftsjahr 2021.

Änderungen in den publizierten Informationen für Anleger

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.