



## Jahresbericht zum 31.12.2024

### HRK INVEST

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K262



HRK LUNIS  
Vermögensverwaltung

# Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G.....	8
Geschäftsbericht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H.....	9
Geschäftsbericht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J.....	10
Prüfungsvermerk.....	11
<b>HRK INVEST.....</b>	<b>14</b>
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	14
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	15
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	16
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G.....</b>	<b>17</b>
Vermögensübersicht.....	17
Vermögensaufstellung.....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	22
Vermögensentwicklung.....	23
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H.....</b>	<b>25</b>
Vermögensübersicht.....	25
Vermögensaufstellung.....	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	31
Vermögensentwicklung.....	32
<b>HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J.....</b>	<b>34</b>
Vermögensübersicht.....	34
Vermögensaufstellung.....	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	40
Vermögensentwicklung.....	41
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang).....	44
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	49

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

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

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Portfolioverwalter**

HRK LUNIS AG  
Friedrichstraße 31  
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle Luxemburg**

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

### **Zentralverwaltung**

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

## Allgemeine Informationen

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

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

Zum Berichtsstichtag wurden Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G in EUR
- HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H in EUR
- HRK INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilhaber 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.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen HRK INVEST

	HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS G P	HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS H P
ISIN	LU0324374437	LU0324375087
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	24.10.2007	24.10.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS- FONDS J P
ISIN	LU0328332092
Währung	Euro
Fondsaufgabe	24.10.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend

## Geschäftsbericht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2024 einige bemerkenswerte Trends und Entwicklungen, die sowohl Herausforderungen als auch Chancen boten.

Die Präsidentschaftswahl in den USA und die damit verbundene Rückkehr von Donald Trump brachte Unsicherheit über wirtschaftspolitische Auswirkungen, wie Deregulierung, Steuerkürzungen und die Einführung höherer Zölle mit sich. Vor allem die aggressive Handelspolitik Trumps könnte zwar das Wachstum in den USA stärken, birgt jedoch maßgebliche Risiken für Zinsen, Inflation und die globalen Märkte.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinflusste im vergangenen Jahr weiterhin die globalen Märkte und hatte vor allem Auswirkungen auf den Energiesektor der Europäischen Union.

Die Inflation war weiterhin ein großes Thema, insbesondere im Dienstleistungssektor, was die Entspannung der Geldpolitik erschwert. Im Euroraum hat sich die Inflation weiter abgeschwächt. Ende 2024 lag sie bei 2,5%.

Die Zentralbanken weltweit arbeiteten daran, die Zinssätze zu senken, um die wirtschaftliche Erholung zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre restriktive Geldpolitik gelockert und den Leitzins mehrfach gesenkt. Die US-Notenbank (Fed) hat ebenfalls Zinssenkungen angekündigt, obwohl die US-Wirtschaft solide Wachstumsraten verzeichnet.

Trotz anfänglicher Rezessionssorgen haben viele Aktienindizes wie der DAX, S&P 500 und Nikkei 225 neue Rekordmarken erklommen und auch der Goldpreis hat aufgrund sinkender Zinsen und geopolitischer Krisen neue Höchststände erreicht.

Durch die zunehmende Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Generativer KI erlebte der Technologiesektor im Jahr 2024 ein erneutes Wachstum und trug maßgeblich zur Entwicklung der Aktienmärkte bei.

Das globale Wirtschaftswachstum lag laut Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (BmWK) im Jahr 2024 bei rund 2,7%. Dies entsprach der Prognose des ifo Instituts.

Der HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von +7,45%.

Die Aktienquote wurde im Laufe des Jahres mittels Long- und Shortpositionen von Future-Kontrakten auf den DAX- und Nasdaq 100-Index aktiv gesteuert, um etwaige Risiken aufgrund der sich fortlaufenden geopolitischen Konflikte beherrschbar zu halten beziehungsweise um geopolitische Risiken zu begrenzen und kurzfristigen Marktchancen zu partizipieren. Die Gesamt-Aktienquote

variierte im Berichtszeitraum dementsprechend zwischen 37,7% und 56,0%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2024 auf den Sektoren Finanzwesen, Technologie, Gesundheitswesen und Gebrauchsgüter. Hinsichtlich der Länderallokation standen Titel aus den USA und Europa im Vordergrund.

Im Anleihesegment hat sich die Allokationsquote im Verlauf des Jahres aufgrund von Fälligkeiten sukzessive von 37,0% auf 25,9% Prozent verringert. Zum Jahresende fand sich diese Liquidität in der Cashquote wieder.

Sehr erfreulich hat sich das Rohstoffsegment entwickelt. Die Quote erhöhte sich aufgrund der Wertsteigerung des Goldpreises in Euro von 5,3% auf 7,0%.

Die Liquiditätsquote lag im Jahresverlauf zwischen 0,6% und 17,2%.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angabe sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Geschäftsbericht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2024 einige bemerkenswerte Trends und Entwicklungen, die sowohl Herausforderungen als auch Chancen boten.

Die Präsidentschaftswahl in den USA und die damit verbundene Rückkehr von Donald Trump brachte Unsicherheit über wirtschaftspolitische Auswirkungen, wie Deregulierung, Steuerkürzungen und die Einführung höherer Zölle mit sich. Vor allem die aggressive Handelspolitik Trumps könnte zwar das Wachstum in den USA stärken, birgt jedoch maßgebliche Risiken für Zinsen, Inflation und die globalen Märkte.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinflusste im vergangenen Jahr weiterhin die globalen Märkte und hatte vor allem Auswirkungen auf den Energiesektor der Europäischen Union.

Die Inflation war weiterhin ein großes Thema, insbesondere im Dienstleistungssektor, was die Entspannung der Geldpolitik erschwert. Im Euroraum hat sich die Inflation weiter abgeschwächt. Ende 2024 lag sie bei 2,5%.

Die Zentralbanken weltweit arbeiteten daran, die Zinssätze zu senken, um die wirtschaftliche Erholung zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre restriktive Geldpolitik gelockert und den Leitzins mehrfach gesenkt. Die US-Notenbank (Fed) hat ebenfalls Zinssenkungen angekündigt, obwohl die US-Wirtschaft solide Wachstumsraten verzeichnet.

Trotz anfänglicher Rezessionsorgen haben viele Aktienindizes wie der DAX, S&P 500 und Nikkei 225 neue Rekordmarken erklommen und auch der Goldpreis hat aufgrund sinkender Zinsen und geopolitischer Krisen neue Höchststände erreicht.

Durch die zunehmende Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Generativer KI erlebte der Technologiesektor im Jahr 2024 ein erneutes Wachstum und trug maßgeblich zur Entwicklung der Aktienmärkte bei.

Das globale Wirtschaftswachstum lag laut Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (BmWK) im Jahr 2024 bei rund 2,7%. Dies entsprach der Prognose des ifo Instituts.

Der HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von +9,75%.

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 33,6%. 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 18,6% und 33,6%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2024 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, 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 2,4% und 12,8%.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angabe sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Geschäftsbericht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2024 einige bemerkenswerte Trends und Entwicklungen, die sowohl Herausforderungen als auch Chancen boten.

Die Präsidentschaftswahl in den USA und die damit verbundene Rückkehr von Donald Trump brachte Unsicherheit über wirtschaftspolitische Auswirkungen, wie Deregulierung, Steuerkürzungen und die Einführung höherer Zölle mit sich. Vor allem die aggressive Handelspolitik Trumps könnte zwar das Wachstum in den USA stärken, birgt jedoch maßgebliche Risiken für Zinsen, Inflation und die globalen Märkte.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinflusste im vergangenen Jahr weiterhin die globalen Märkte und hatte vor allem Auswirkungen auf den Energiesektor der Europäischen Union.

Die Inflation war weiterhin ein großes Thema, insbesondere im Dienstleistungssektor, was die Entspannung der Geldpolitik erschwert. Im Euroraum hat sich die Inflation weiter abgeschwächt. Ende 2024 lag sie bei 2,5%.

Die Zentralbanken weltweit arbeiteten daran, die Zinssätze zu senken, um die wirtschaftliche Erholung zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ihre restriktive Geldpolitik gelockert und den Leitzins mehrfach gesenkt. Die US-Notenbank (Fed) hat ebenfalls Zinssenkungen angekündigt, obwohl die US-Wirtschaft solide Wachstumsraten verzeichnet.

Trotz anfänglicher Rezessionsorgen haben viele Aktienindizes wie der DAX, S&P 500 und Nikkei 225 neue Rekordmarken erklommen und auch der Goldpreis hat aufgrund sinkender Zinsen und geopolitischer Krisen neue Höchststände erreicht.

Durch die zunehmende Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) und Generativer KI erlebte der Technologiesektor im Jahr 2024 ein erneutes Wachstum und trug maßgeblich zur Entwicklung der Aktienmärkte bei.

Das globale Wirtschaftswachstum lag laut Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz (BmWK) im Jahr 2024 bei rund 2,7%. Dies entsprach der Prognose des ifo Instituts.

Der HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J verzeichnete in diesem Umfeld eine Wertentwicklung von +8,51%.

Die Aktienquote lag im Jahresverlauf bei maximal 38,4%. Die Aktienquote wurde über das Jahr mittels Shortpositionen von Future-Kontrakten auf den DAX-Index aktiv gesteuert, um etwaige Risiken aufgrund der sich fortlaufenden geopolitischen Konflikte und Zinsschritte der europäischen und US-amerikanischen Zentralbanken beherrschbar zu halten. Die Netto-Aktienquote variierte im

Berichtszeitraum daher zwischen 18,1% und 38,4%.

Der Branchenschwerpunkt lag in 2024 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, haben wir ebenso wie bei den Unternehmensanleihen ohne Rating einer der drei etablierten Agenturen (S&P, Fitch, Moody's) besonders auf defensive Qualitäten und kurze Laufzeiten bzw. Kündigungstermine in naher Zukunft geachtet.

Die Liquiditätsquote im Teilfonds lag zwischen 1,1% und 17,5%.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angabe sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im April 2025

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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- 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, 17. April 2025

Carsten Brengel

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>76.142.246,34</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien		20.211.688,17	26,64
- Deutschland	EUR	2.392.292,00	3,15
- Euro-Länder	EUR	977.903,80	1,29
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	264.087,49	0,35
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	16.577.404,88	21,85
2. Anleihen		37.446.952,91	49,36
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	724.284,10	0,95
- Unternehmensanleihen	EUR	36.722.668,81	48,41
3. Zertifikate		916.535,70	1,21
- Zertifikate	EUR	916.535,70	1,21
4. Investmentanteile		6.738.971,31	8,88
- Investmentfonds	EUR	6.738.971,31	8,88
5. Derivate		105.522,20	0,14
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	22,20	0,00
- Futures (Verkauf)	EUR	105.500,00	0,14
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		9.954.961,39	13,12
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.169.689,81	2,86
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	80.477,25	0,11
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	7.704.794,33	10,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände		767.614,66	1,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-281.613,84</b>	<b>-0,37</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-281.613,84	-0,37
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>75.860.632,50</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

### Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden	253.605,30
2. Zinsen aus Wertpapieren	2.049.932,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	289.432,57
4. Erträge aus Investmentanteilen	18.906,65
5. Abzug Quellensteuer	-38.250,90
6. Bestandsprovisionen	1.488,19
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.575.114,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-639.487,56
2. Performancegebühr	-154.523,47
3. Verwahrstellenvergütung	-47.625,79
4. Register- und Transferstellenvergütung	-590,92
5. Betreuungsgebühr	-81.227,68
6. Zentralverwaltungsgebühr	-103.221,00
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-4.208,47
8. Prüfungskosten	-41.469,11
9. Taxe d'Abonnement	-36.351,29
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-22.491,17
11. Sonstige Aufwendungen	-76.421,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.207.618,37</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>1.367.495,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	4.203.788,07
2. Realisierte Verluste	-2.420.786,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.783.001,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.150.497,20</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>3.372.738,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.523.235,43</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>74.371.911,80</b>
1. Ausschüttung		-1.147.528,41
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.829.528,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.127.540,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.957.069,17	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-57.457,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.523.235,43
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75.860.632,50</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>13.130.621,84</b>	<b>100,73</b>
1. Aktien		4.859.444,52	37,28
- Deutschland	EUR	208.172,00	1,60
- Euro-Länder	EUR	977.903,80	7,50
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	264.087,49	2,03
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.409.281,23	26,16
2. Anleihen		3.350.365,58	25,70
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	724.284,10	5,56
- Unternehmensanleihen	EUR	2.626.081,48	20,15
3. Zertifikate		916.535,70	7,03
- Zertifikate	EUR	916.535,70	7,03
4. Investmentanteile		1.666.010,13	12,78
- Investmentfonds	EUR	1.666.010,13	12,78
5. Derivate		22,20	0,00
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	22,20	0,00
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.265.694,39	17,38
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	605.812,24	4,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.223,49	0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.657.658,66	12,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände		72.549,32	0,56
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-95.797,02</b>	<b>-0,73</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-95.797,02	-0,73
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>13.034.824,82</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

## Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>8.004.474,23</b>	<b>61,41</b>	
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>4.859.252,52</b>	<b>37,28</b>	
CH0030170408	Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10		STK	300	CHF	514,6000	164.543,88	1,26
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	1.910	DKK	624,2000	159.871,00	1,23
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		STK	960	EUR	154,7800	148.588,80	1,14
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		STK	1.000	EUR	235,6000	235.600,00	1,81
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	1.120	EUR	403,2000	451.584,00	3,46
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		STK	590	EUR	240,9000	142.131,00	1,09
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		STK	7.500	EUR	30,1150	225.862,50	1,73
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		STK	7.100	EUR	29,3200	208.172,00	1,60
SE0020050417	Boliden AB Namn-Aktier o.N.		STK	3.840	SEK	310,5000	104.216,49	0,80
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.300	USD	120,7900	151.650,97	1,16
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		STK	1.900	USD	189,3000	347.356,22	2,66
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.000	USD	219,3900	423.757,79	3,25
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333		STK	900	USD	453,2800	393.985,22	3,02
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		STK	300	USD	342,1600	99.133,71	0,76
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.		STK	1.900	USD	107,5700	197.385,68	1,51
US5705351048	Markel Group Inc. Registered Shares o.N.		STK	142	USD	1.726,2300	236.732,49	1,82
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	900	USD	421,5000	366.362,45	2,81
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	1.600	USD	75,6700	116.926,94	0,90
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.000	USD	181,9600	175.730,36	1,35
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	750	USD	334,3300	242.162,83	1,86
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	1.700	USD	162,9300	267.498,19	2,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>2.228.686,01</b>	<b>17,10</b>	
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemf.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)		EUR	300	%	78,5830	235.749,00	1,81
DE0001102382	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		EUR	730	%	99,2170	724.284,10	5,56
BE6279619330	Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)		EUR	200	%	101,8640	203.728,00	1,56
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)		EUR	500	%	2,3900	11.950,00	0,09
CH0005362097	Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)		CHF	295	%	102,2020	321.345,41	2,47
XS2523390271	RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)		EUR	300	%	99,7780	299.334,00	2,30
XS2715940891	Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	200	%	104,9500	209.900,00	1,61
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)		EUR	200	%	111,1920	222.384,00	1,71
FR0010237016	Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)		EUR	115	%	0,0100	11,50	0,00
<b>Zertifikate</b>					<b>EUR</b>	<b>916.535,70</b>	<b>7,03</b>	
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	11.370	EUR	80,6100	916.535,70	7,03

**Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G zum 31.12.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.121.679,57</b>	<b>8,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.121.679,57</b>	<b>8,61</b>
USU04644BC02	AT & T Inc. DL-Notes 2017(17/30) Reg.S		USD	102 %	96,8560	95.410,81	0,73	
FR0013409265	Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/29)		EUR	300 %	57,0850	148.752,09	1,14	
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	360 %	109,7740	381.656,67	2,93	
XS1853998182	Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)		EUR	200 %	99,8500	199.700,00	1,53	
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)		EUR	300 %	98,7200	296.160,00	2,27	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>192,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>192,00</b>	<b>0,00</b>
GB00B1BJRB27	European Convergence Dev. Co. Registered Shares o.N.	STK		192.000	EUR 0,0010	192,00	0,00	
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.666.010,13</b>	<b>12,78</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>394.584,75</b>	<b>3,03</b>
LU0199057307	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	ANT		675	EUR 584,5700	394.584,75	3,03	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.271.425,38</b>	<b>9,75</b>
DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (Inst.)	ANT		25	EUR 27.163,7200	679.093,00	5,21	
IE00B46D7H67	Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.	ANT		22.028	EUR 26,8900	592.332,38	4,54	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>10.792.355,93</b>	<b>82,80</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						<b>EUR</b>	<b>22,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>						<b>EUR</b>	<b>22,20</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>22,20</b>	<b>0,00</b>
FR0014004JF6	Deezer S.A. WTS 20.07.26	STK		30.000	EUR 0,0005	15,00	0,00	
LU2290524383	HomeToGo SE WTS 23.02.26	STK		7.200	EUR 0,0010	7,20	0,00	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>2.265.694,39</b>	<b>17,38</b>
<b>Bankbestände</b>						<b>EUR</b>	<b>2.265.694,39</b>	<b>17,38</b>
<b>Verwahrstelle</b>						<b>EUR</b>	<b>2.265.694,39</b>	<b>17,38</b>
Banque de Luxembourg S.A.				0,86	AUD	0,51	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				0,01	CAD	0,01	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				506.833,59	CHF	540.201,86	4,14	
Banque de Luxembourg S.A.				-706,09	DKK	-94,68	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				605.812,24	EUR	605.812,24	4,65	
Banque de Luxembourg S.A.				287,39	GBP	347,63	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				-323,26	HKD	-40,19	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				-575,00	JPY	-3,53	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				5.907,55	NOK	502,38	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				20.774,06	SEK	1.815,79	0,01	

**Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G zum 31.12.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
	Banque de Luxembourg S.A.			1.156.755,42	USD	1.117.152,37	8,57	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>72.549,32</b>	<b>0,56</b>
	Dividendenansprüche					202,81	0,00	
	Zinsansprüche					72.346,51	0,56	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-95.797,02</b>	<b>-0,73</b>
	Betreuungsgebühr					-1.209,29	-0,01	
	Performancegebühr					-69.575,59	-0,53	
	Prüfungskosten					-14.182,74	-0,11	
	Taxe d'Abonnement					-1.580,23	-0,01	
	Verwahrstellenvergütung					-1.380,00	-0,01	
	Verwaltungsvergütung					-6.596,10	-0,05	
	Zentralverwaltungsvergütung					-1.273,07	-0,01	
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>13.034.824,82</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P</b>						<b>EUR</b>	<b>137,73</b>	
<b>Umlaufende Anteile HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P</b>						<b>STK</b>	<b>94.638,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,672240	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,488920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,042500	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	162,750000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden	60.397,76
2. Zinsen aus Wertpapieren	177.587,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	54.361,28
4. Erträge aus Investmentanteilen	4.035,67
5. Abzug Quellensteuer	-3.199,69
6. Bestandsprovisionen	1.488,19
<b>Summe der Erträge</b>	<b>294.670,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-76.889,18
2. Performancegebühr	-67.471,13
3. Verwahrstellenvergütung	-9.283,37
4. Register- und Transferstellenvergütung	-177,67
5. Betreuungsgebühr	-14.096,36
6. Zentralverwaltungsgebühr	-28.855,70
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.365,42
8. Prüfungskosten	-13.566,36
9. Taxe d'Abonnement	-6.182,36
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-19.513,25
11. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-27.073,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-264.474,75</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>30.195,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.420.137,92
2. Realisierte Verluste	-765.738,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>654.399,66</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>684.595,49</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>260.608,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>945.203,72</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>14.108.706,47</b>
1. Ausschüttung		-208.605,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.822.865,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.822.865,11	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		12.385,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		945.203,72
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.034.824,82</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2024	94.638,000	137,73
31.12.2023	108.352,000	130,21
31.12.2022	110.527,000	125,77

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.12.2024	13.034.824,82
31.12.2023	14.108.706,47
31.12.2022	13.900.878,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>40.778.626,43</b>	<b>100,38</b>
1. Aktien		10.057.253,93	24,76
- Deutschland	EUR	1.743.770,00	4,29
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	8.313.483,93	20,46
2. Anleihen		22.378.342,07	55,08
- Unternehmensanleihen	EUR	22.378.342,07	55,08
3. Investmentanteile		3.777.901,62	9,30
- Investmentfonds	EUR	3.777.901,62	9,30
4. Derivate		52.750,00	0,13
- Futures (Verkauf)	EUR	52.750,00	0,13
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.032.098,98	9,92
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	-41.110,79	-0,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	276,03	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	4.072.933,74	10,03
6. Sonstige Vermögensgegenstände		480.279,83	1,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-152.473,67</b>	<b>-0,38</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-152.473,67	-0,38
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>40.626.152,76</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>24.987.018,33</b>	<b>61,50</b>	
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>10.057.253,93</b>	<b>24,76</b>	
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.		STK	2.000	CAD	112,4600	151.062,52	0,37
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		STK	21.320	CAD	22,2900	319.172,82	0,79
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1		STK	500	CHF	535,8000	285.537,66	0,70
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	3.500	CHF	74,8800	279.334,49	0,69
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	2.500	CHF	88,7000	236.349,30	0,58
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	1.500	EUR	295,9000	443.850,00	1,09
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	4.000	EUR	33,9800	135.920,00	0,33
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	28,8900	433.350,00	1,07
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	1.500	EUR	487,1000	730.650,00	1,80
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		STK	10.000	USD	190,4400	1.839.200,35	4,53
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5		STK	2	USD	680.920,0000	1.315.215,61	3,24
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	2.500	USD	526,5700	1.271.355,45	3,13
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.200	USD	585,5100	678.557,15	1,67
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	4.000	USD	421,5000	1.628.277,56	4,01
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		STK	5.000	USD	37,2200	179.728,62	0,44
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	1.000	USD	134,2900	129.692,40	0,32
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>14.929.764,40</b>	<b>36,75</b>	
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)		NLG	1.500	%	71,9040	489.429,19	1,20
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)		USD	1.600	%	70,0840	1.082.953,31	2,67
DE000A351U49	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053)		EUR	200	%	113,1700	226.340,00	0,56
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)		EUR	2.000	%	78,5830	1.571.660,00	3,87
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)		EUR	750	%	94,2080	706.560,00	1,74
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		EUR	750	%	94,6230	709.672,50	1,75
CH1105195684	Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)		CHF	800	%	98,5320	840.152,20	2,07
BE6279619330	Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)		EUR	1.100	%	101,8640	1.120.504,00	2,76
BE0930906947	Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)		EUR	950	%	94,6600	899.270,00	2,21
SE0016278352	Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)		EUR	400	%	69,3970	277.588,00	0,68
SE0015657903	Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)		EUR	100	%	94,8350	94.835,00	0,23
XS0216711340	Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)		USD	1.500	%	2,0170	29.219,18	0,07
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)		EUR	1.000	%	2,3900	23.900,00	0,06
CH0005362097	Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-Anl. 1986(96/Perpetual)		CHF	1.500	%	102,2020	1.633.959,69	4,02
DE000LB4HXH4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 24(31/unb.)		EUR	1.000	%	98,4440	984.440,00	2,42
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)		USD	2.000	%	92,5610	1.787.841,04	4,40
FR0013322823	SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)		USD	600	%	88,9100	515.196,29	1,27
AT000B122296	Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)		EUR	700	%	102,5800	718.060,00	1,77

**Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H zum 31.12.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
DE000WBPOA20	Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)		EUR	200 %	98,4840	196.968,00	0,48
FR0000140063	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)		STK	7.760 EUR	131,6000	1.021.216,00	2,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>7.448.577,67</b>	<b>18,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>7.448.577,67</b>	<b>18,33</b>
USX10001AD18	Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.24(2034/2054)		USD	2.200 %	98,9730	2.102.859,63	5,18
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	700 %	50,4230	352.961,00	0,87
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S		USD	1.320 %	109,7740	1.399.407,79	3,44
BE6343437255	Ethias Vie EO-Notes 2023(32/33)		EUR	1.400 %	114,9810	1.609.734,00	3,96
DE000A2E4Q88	IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)		EUR	435 %	101,5150	441.590,25	1,09
XS1853998182	Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)		EUR	1.050 %	99,8500	1.048.425,00	2,58
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)		EUR	500 %	98,7200	493.600,00	1,21
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>3.777.901,62</b>	<b>9,30</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>493.001,75</b>	<b>1,21</b>
LU0324372738	Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.		ANT	3.537 EUR	139,3700	493.001,75	1,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>3.284.899,87</b>	<b>8,09</b>
IE00B46D7H67	Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B EUR o.N.		ANT	55.114 EUR	26,8900	1.482.017,07	3,65
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.		ANT	4.000 EUR	39,9400	159.760,00	0,39
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	2.000 EUR	91,9500	183.900,00	0,45
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	7.790 EUR	187,3200	1.459.222,80	3,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>36.213.497,62</b>	<b>89,14</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR</b>		<b>52.750,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>52.750,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>		<b>52.750,00</b>	<b>0,13</b>
DAX INDEX FUTURE Mar25		XEUR	STK	-5 EUR	20.052,0000	52.750,00	0,13
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>4.032.098,98</b>	<b>9,92</b>
<b>Bankbestände</b>				<b>EUR</b>		<b>3.902.307,78</b>	<b>9,61</b>
<b>Verwahrstelle</b>				<b>EUR</b>		<b>3.902.307,78</b>	<b>9,61</b>
Banque de Luxembourg S.A.				1.512.118,18 CHF		1.611.671,10	3,97
Banque de Luxembourg S.A.				-0,84 DKK		-0,11	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-170.901,99 EUR		-170.901,99	-0,42
Banque de Luxembourg S.A.				-720,00 JPY		-4,42	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				1.217,81 NOK		103,56	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				1.974,46 SEK		172,58	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-0,01 SGD		-0,01	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				4.881,14 TRY		133,19	0,00

**Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H zum 31.12.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
	Banque de Luxembourg S.A.			2.548.381,08	USD	2.461.133,88	6,06
<b>Marginkonten</b>					<b>EUR</b>	<b>129.791,20</b>	<b>0,32</b>
<b>Initial Margin</b>					<b>EUR</b>	<b>182.541,20</b>	<b>0,45</b>
	Banque de Luxembourg S.A.			182.541,20	EUR	182.541,20	0,45
<b>Variation Margin</b>					<b>EUR</b>	<b>-52.750,00</b>	<b>-0,13</b>
	Variation Margin EUR			-52.750,00	EUR	-52.750,00	-0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>480.279,83</b>	<b>1,18</b>
	Zinsansprüche					480.279,83	1,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-152.473,67</b>	<b>-0,38</b>
	Betreuungsgebühr					-3.718,03	-0,01
	Performancegebühr					-87.052,34	-0,21
	Prüfungskosten					-14.182,74	-0,03
	Taxe d'Abonnement					-5.017,27	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-3.137,69	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-37.180,26	-0,09
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.185,34	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>40.626.152,76</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P</b>					<b>EUR</b>	<b>165,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P</b>					<b>STK</b>	<b>245.101,771</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX INDEX FUTURE Mar25 BBG0167SKDC2	EUR	-5	25	19.909,14	1	2.488.642,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2024

CAD	(Kanadische Dollar)	1,488920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	162,750000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,412600	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	36,648000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	125.318,75
2.	Zinsen aus Wertpapieren	1.209.519,23
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	161.753,18
4.	Erträge aus Investmentanteilen	7.076,91
5.	Abzug Quellensteuer	-21.713,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.481.955,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-432.140,65
2.	Performancegebühr	-87.052,34
3.	Verwahrstellenvergütung	-24.671,32
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-47,81
5.	Betreuungsgebühr	-43.214,07
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-40.467,47
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.387,09
8.	Prüfungskosten	-13.940,98
9.	Taxe d'Abonnement	-19.181,19
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.299,71
11.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-25.362,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-689.764,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>792.190,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	695.327,31
2.	Realisierte Verluste	-857.742,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-162.414,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>629.775,14</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>3.059.162,91</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.688.938,05</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>38.530.685,32</b>
1. Ausschüttung		-627.879,43
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-972.742,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-972.742,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.150,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.688.938,05
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>40.626.152,76</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2024	245.101,771	165,75
31.12.2023	251.151,771	153,42
31.12.2022	251.479,771	143,23

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.12.2024	40.626.152,76
31.12.2023	38.530.685,32
31.12.2022	36.020.440,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>22.232.998,07</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien		5.294.989,72	23,85
- Deutschland	EUR	440.350,00	1,98
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.854.639,72	21,87
2. Anleihen		11.718.245,26	52,79
- Unternehmensanleihen	EUR	11.718.245,26	52,79
3. Investmentanteile		1.295.059,56	5,83
- Investmentfonds	EUR	1.295.059,56	5,83
4. Derivate		52.750,00	0,24
- Futures (Verkauf)	EUR	52.750,00	0,24
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		3.657.168,02	16,47
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.604.988,36	7,23
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	77.977,73	0,35
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.974.201,93	8,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände		214.785,51	0,97
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-33.343,15</b>	<b>-0,15</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-33.343,15	-0,15
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>22.199.654,92</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>12.352.853,96</b>	<b>55,64</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>5.294.989,72</b>	<b>23,85</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.500	CAD	112,4600	113.296,89	0,51
CA0679011084	Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.128	CAD	22,2900	121.680,90	0,55
CH0013841017	Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	STK	300	CHF	535,8000	171.322,60	0,77
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	1.500	CHF	74,8800	119.714,78	0,54
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	2.000	CHF	88,7000	189.079,44	0,85
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.000	EUR	295,9000	295.900,00	1,33
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	28,8900	144.450,00	0,65
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	5.000	USD	190,4400	919.600,17	4,14
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	1	USD	680.920,0000	657.607,80	2,96
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.200	USD	585,5100	678.557,15	3,06
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.000	USD	421,5000	1.628.277,56	7,33
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	3.500	USD	37,2200	125.810,03	0,57
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	1.000	USD	134,2900	129.692,40	0,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>7.057.864,24</b>	<b>31,79</b>
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	1.500	%	71,9040	489.429,19	2,20
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	400	%	70,0840	270.738,33	1,22
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	EUR	1.200	%	78,5830	942.996,00	4,25
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	300	%	94,2080	282.624,00	1,27
XS0214398199	Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	EUR	100	%	97,7960	97.796,00	0,44
BE6279619330	Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	EUR	700	%	101,8640	713.048,00	3,21
SE0016278352	Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	EUR	100	%	69,3970	69.397,00	0,31
DE000A255DH9	HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	EUR	200	%	100,0040	200.008,00	0,90
XS0216711340	Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	USD	800	%	2,0170	15.583,56	0,07
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	EUR	500	%	2,3900	11.950,00	0,05
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	EUR	1.000	%	98,4440	984.440,00	4,43
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	1.470	%	92,5610	1.314.063,16	5,92
FR0010237016	Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	EUR	750	%	0,0100	75,00	0,00
AT000B122296	Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)	EUR	500	%	102,5800	512.900,00	2,31
FR000140063	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	STK	8.760	EUR	131,6000	1.152.816,00	5,19
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>4.660.381,02</b>	<b>20,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>4.660.381,02</b>	<b>20,99</b>
USX10001AD18	Allianz SE DL-FLR-Sub.Anl.v.24(2034/2054)	USD	1.000	%	98,9730	955.845,28	4,31
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	700	%	50,4230	352.961,00	1,59
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	USD	1.650	%	109,7740	1.749.259,74	7,88
DE000A2E4Q88	IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)	EUR	500	%	101,5150	507.575,00	2,29

**Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J zum 31.12.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
DE000A30V3F1	Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)		EUR	200 %	102,0000	204.000,00	0,92
XS1853998182	Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)		EUR	200 %	99,8500	199.700,00	0,90
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)		EUR	700 %	98,7200	691.040,00	3,11
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>1.295.059,56</b>	<b>5,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>1.295.059,56</b>	<b>5,83</b>
IE00B46D7H67	Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares B o.N.	EUR	ANT	42.220	26,8900	1.135.299,56	5,11
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	EUR	ANT	4.000	39,9400	159.760,00	0,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>18.308.294,54</b>	<b>82,47</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					<b>EUR</b>	<b>52.750,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>52.750,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					<b>EUR</b>	<b>52.750,00</b>	<b>0,24</b>
DAX INDEX FUTURE Mar25		XEUR	STK	-5	20.052,0000	52.750,00	0,24
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>3.657.168,02</b>	<b>16,47</b>
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>3.527.376,82</b>	<b>15,89</b>
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>3.527.376,82</b>	<b>15,89</b>
Banque de Luxembourg S.A.				0,09	AUD	0,05	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				117,56	CAD	78,96	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				444.170,35	CHF	473.413,08	2,13
Banque de Luxembourg S.A.				6,78	DKK	0,91	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				1.475.197,16	EUR	1.475.197,16	6,65
Banque de Luxembourg S.A.				0,95	GBP	1,15	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-826,00	JPY	-5,08	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				0,86	NOK	0,07	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				892.116,42	SEK	77.976,75	0,35
Banque de Luxembourg S.A.				1.553.914,07	USD	1.500.713,77	6,76
<b>Marginkonten</b>					<b>EUR</b>	<b>129.791,20</b>	<b>0,58</b>
<b>Initial Margin</b>					<b>EUR</b>	<b>182.541,20</b>	<b>0,82</b>
Banque de Luxembourg S.A.				182.541,20	EUR	182.541,20	0,82
<b>Variation Margin</b>					<b>EUR</b>	<b>-52.750,00</b>	<b>-0,24</b>
Variation Margin EUR				-52.750,00	EUR	-52.750,00	-0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>214.785,51</b>	<b>0,97</b>
Zinsansprüche						214.785,51	0,97
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-33.343,15</b>	<b>-0,15</b>
Betreuungsgebühr						-2.026,41	-0,01

Vermögensaufstellung HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
	Prüfungskosten					-14.182,74	-0,06
	Taxe d'Abonnement					-2.775,30	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.735,32	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-11.053,17	-0,05
	Zentralverwaltungsvergütung					-1.570,21	-0,01
	<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>22.199.654,92</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P</b>				<b>EUR</b>	<b>136,13</b>	
	<b>Umlaufende Anteile HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P</b>				<b>STK</b>	<b>163.079,023</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX INDEX FUTURE Mar25 BBG0167SKDC2	EUR	-5	25	19.909,14	1	2.488.642,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2024		
AUD	(Australische Dollar)	1,672240	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,488920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	162,750000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J  
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden	67.888,79
2. Zinsen aus Wertpapieren	662.825,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	73.318,11
4. Erträge aus Investmentanteilen	7.794,07
5. Abzug Quellensteuer	-13.338,20
<b>Summe der Erträge</b>	<b>798.488,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-130.457,73
2. Verwahrstellenvergütung	-13.671,10
3. Register- und Transferstellenvergütung	-365,44
4. Betreuungsgebühr	-23.917,25
5. Zentralverwaltungsgebühr	-33.897,83
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.455,96
7. Prüfungskosten	-13.961,77
8. Taxe d'Abonnement	-10.987,74
9. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-678,21
10. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-23.985,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-253.378,65</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>545.110,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.088.322,84
2. Realisierte Verluste	-797.306,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.291.016,57</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.836.126,57</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>52.967,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.889.093,66</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensentwicklung

### Entwicklung des Teilfondsvermögens HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.732.520,01</b>
1. Ausschüttung		-311.043,38
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.033.921,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.127.540,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.161.462,06	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-76.993,72
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.889.093,66
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>22.199.654,92</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	163.079,023	136,13
31.12.2023	170.601,478	127,39
31.12.2022	176.193,029	121,32

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	22.199.654,92
31.12.2023	21.732.520,01
31.12.2022	21.376.448,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Transaktionskosten

### Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G	EUR	18.605,21
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H	EUR	3.579,61
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J	EUR	7.347,82

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds 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.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

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

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

### Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

### Zusammengefasster Abschluss

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

### Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

## **Dividendenerträge**

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

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **Bewertung der Devisentermingeschäfte**

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

## **Bewertung der Terminkontrakte**

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

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

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

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

## **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste**

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

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 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 – 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 Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

### Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

### Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

#### HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU0199057307	SQUAD - Value Actions au Porteur A o.N.	EUR	1,50%

#### HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU0324372738	Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.	EUR	1,50%

#### HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU0324372738	Arbor Invest-Vermögensverwalt. Actions au Porteur P o.N.	EUR	1,50%

## Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

## Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Teilfondsvermögen
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G	69.575,59	0,52
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS H	87.052,34	0,22
HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS J	0,00	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 - Weitere Informationen

### Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

## Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Erläuterung 11 - Nachbesserungsrechte

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

Zum 31.12.2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

### HRK INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS G

Gattungsbezeichnung	Bestand
Linde AG NBR 08.04.19	1.340

## **Sonstige Informationen (ungeprüft)**

### **Erläuterung 1 – Risikomanagement**

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

### **Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

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

### **Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung**

#### **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.

# Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO<sub>2</sub>-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. 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.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. 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.

### Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte	EUR	1.928.000

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.902.000</b>
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
<b>Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>62</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	3

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der HRK LUNIS AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>HRK LUNIS AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>15.669.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	10.627.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.042.000,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>65</b>



# AXXION



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