



**Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Februar 2020 bis 31. Januar 2021**

VERMÖGENSFONDS

HANDELSREGISTERNUMMER: K 1044

**Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts
"Fonds commun de placement" gemäß Teil I des Luxemburger
Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen
für gemeinsame Anlagen**



HUK-COBURG
Aus Tradition günstig

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Management und Verwaltung | 4 |
| Tätigkeitsbericht | 5 |
| Vermögensfonds Balance | 8 |
| Vermögensübersicht | 8 |
| Vermögensaufstellung | 9 |
| Devisenkurse | 15 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 15 |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile | 16 |
| Vermögensfonds Balance | 17 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 17 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens | 18 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 18 |
| Informationen zu der Anteilsklasse | 19 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds | 20 |
| Vermögensübersicht | 20 |
| Vermögensaufstellung | 21 |
| Devisenkurse | 28 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 28 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN | 29 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 29 |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse | 30 |
| Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre | 30 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST | 31 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 31 |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse | 31 |
| Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre | 31 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds | 32 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 32 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens | 32 |
| Informationen zu den Anteilsklassen | 33 |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | 34 |
| Vermögensübersicht | 34 |
| Vermögensaufstellung | 35 |
| Devisenkurse | 41 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 41 |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile | 42 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN | 43 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 43 |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse | 44 |
| Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre | 44 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST | 45 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 45 |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse | 46 |
| Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse seit Auflegung | 46 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | 47 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 47 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens | 47 |
| Informationen zu den Anteilsklassen | 48 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | 49 |
| Vermögensübersicht | 49 |
| Vermögensaufstellung | 50 |
| Devisenkurse | 62 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 62 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST | 64 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 64 |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse | 65 |
| Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse seit Auflegung | 65 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK | 66 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 66 |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse | 67 |
| Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse seit Auflegung | 67 |

| | |
|-----------------------------------------|-----------|
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | 68 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 68 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens | 69 |
| Informationen zu den Anteilsklassen | 70 |
| Vermögensfonds - Zusammenfassung | 71 |
| Vermögensübersicht | 71 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 72 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 72 |
| Anhang zum Jahresbericht | 73 |
| Prüfungsvermerk | 76 |
| Weitere ungeprüfte Angaben | 79 |

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B 37 803

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

bis 14. September 2020

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 15. September 2020

Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Geschäftsleitung

ab 15. September 2020

Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 14. September 2020

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

European Depositary Bank S.A.
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Portfoliomanager

HUK-COBURG Asset Management GmbH
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Initiator

HUK-COBURG
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann,
L-5365 Munsbach

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

GSK Luxembourg S.A.
44, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Rückblick

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie stürzten die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – in 2020 ist bspw. die Wirtschaftsleistung der Eurozone um fast 7 % gesunken. Zusätzlich waren die letzten Monate aufgrund der pandemischen Lage durch hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit geprägt.

Im März 2020 löste die Aussicht auf eine tiefe globale Rezession, gepaart mit extremer Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Pandemie eine Abwärtsspirale an den Aktien und Unternehmensanleihemärkten aus. Auch die Aufschläge italienischer Staatsanleihen, sowie Anleihen der EWU-Peripherie weiteten sich gegenüber deutschen Staatsanleihen in dieser Phase deutlich aus. Zum Höhepunkt der Kapitalmarktverwerfungen kamen allerdings auch vermeintlich sichere Staatsanleihen unter Druck, da die Anleger global in Liquidität bzw. Cash-Ersatzprodukte flüchteten.

In dieser Phase wurden aber auch sowohl auf geldpolitischer Seite als auch auf fiskalischer Ebene die bereits zuvor angestoßenen Lockerungsschritte deutlich verstärkt. Die Fed senkte im März 2020 in zwei Schritten ihren Leitzins um 150bp auf Null. EZB und Fed haben die Volumen ihrer Anleihekäufe jeweils deutlich erhöht und im Falle der Fed auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet. Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte die EZB an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen und erhöhte im Juni 2020 das Volumen auf 1350 Mrd. EUR. Im Dezember 2020 folgte eine weitere Aufstockung des PEPP-Volumens auf 1850 Mrd. Euro, die bis März 2022 flexibel zum Einsatz kommen können. Bis Januar 2021 wurden bereits Anleihen im Volumen von ca. 810 Mrd. EUR im Rahmen des PEPP angekauft.

Darüber hinaus suchen die Notenbanken im Rahmen von Strategieanpassungen die Wirksamkeit der Forward Guidance zu steigern. Im dritten Quartal 2020 hat die Fed ihr Inflationsziel zugunsten eines sogenannten „flexiblen durch-schnittlichen Inflationsziel“ angepasst. Demnach würde die Fed die Leitzinsen erst dann anpassen, wenn die vorherige Unterschreitung des Inflationsziels zumindest teilweise durch eine Überschreitung kompensiert würde. Dies deutet darauf hin, dass die Fed die nächsten Jahre an ihrer lockeren Geldpolitik festhalten wird. In der Eurozone ist die Überprüfung der EZB Strategie noch nicht abgeschlossen. Eine Abkehr vom 2%-Inflationsziel wird zwar nicht erwartet, noch unterhalb des EZB-Ziels liegende Inflationsraten und Inflationserwartungen deuten aber auch hier auf eine expansive Geldpolitik in den kommenden Jahren hin (EZB Inflationsprognose Dezember 2020 für 2021: 1,1%; 2022: 1,3%; 2023: 1,5%). Im Dezember 2020 stärkte die EZB ihre Forward Guidance dahingehend, dass auch in den kommenden Monaten die Geldpolitik für günstige Finanzierungsbedingungen sorgen wird.

Die zwischen März und Juni 2020 beschlossenen Konjunkturpakete belaufen sich, global in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfe nach Angaben des IWF auf deutlich mehr als 10 Bio. USD. Auf europäischer Ebene wurden zudem gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft sowie ein 750 Mrd. EUR Wiederaufbaufonds beschlossen, der ein Schritt hin zur Vergemeinschaftung von Schulden beinhaltet.

Die Stützungsmaßnahmen der Geld- und Fiskalpolitik stabilisierten zusammen mit der Aussicht, dass die Pandemie in 2021 – auch dank verfügbarer Impfstoffe – überwunden werden kann, die Kapitalmärkte und sorgten ab dem 2. Quartal 2020 für deutliche Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutlichen Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen. Teilweise entkoppelten sich in dieser Phase allerdings die Bewertungen und fundamentale Entwicklungen (Stichwort bspw. hohe KGVs im Aktienmarkt). Die befürchtete Insolvenzwelle blieb hingegen bislang aus, der negative Ratingtrend im Anleihemarkt verlangsamte sich mit besser als befürchteten konjunkturellen Entwicklungen im 2. Halbjahr 2020.

Im Bereich der sicheren Staatsanleihen sorgte die massive Nachfrage der Notenbanken dafür, dass die Renditen, insbesondere in der Eurozone, auf sehr niedrigem Niveau verharrten. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgten steigende Inflationserwartungen allerdings für steilere Zinsstrukturkurven im USD und Euroraum und etwas höheren Renditen bei langen Laufzeiten.

Ausblick

Auch in 2021 wird die Corona-Pandemie sowie die mit den Eindämmungsmaßnahmen verbundenen kurz- und langfristigen ökonomischen Kosten der entscheidende Faktor bleiben. Das erste Quartal 2021 dürfte durch erneut leicht rückläufige Wirtschaftsleistung in der Eurozone gekennzeichnet sein.

Im Basisszenario der BayernInvest ist unterstellt, dass die globale Corona-Pandemie im Laufe des Jahres 2021 überwunden wird. In Europa dürften bis zum Sommer ein Großteil der Bevölkerung durch Impfstoffe gegen das neuartige Coronavirus geschützt sein, so dass ab dem zweiten Quartal mit einer deutlich beschleunigten und stabileren konjunkturellen Entwicklung zu rechnen ist. Hohe Sparquoten der privaten Haushalte, die vorerst weiterhin sehr lockere geldpolitische Ausrichtung, eine global verbesserte konjunkturelle Dynamik sowie eine höhere Investitionsbereitschaft der Unternehmen dürften hier die Haupttreiber sein. Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2021 um rd. 4% und im Folgejahr in ähnlicher Größenordnung zulegen wird. In den USA dürfte der pandemie-bedingte Einbruch der Wirtschaftsleistung bereits gegen Ende 2021 aufgeholt sein. Die angestrebte expansive Fiskalpolitik des neuen US Präsidenten Biden spricht dafür, dass insbesondere in 2022 das US Wachstum positiv überraschen könnte. (BayernInvest Prognose: +3,8%, Konsens: 3,3%)

Im Jahresverlauf 2021 werden die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA ansteigen. In den USA dürfte ab dem 2. Quartal die Inflationsrate oberhalb der 2%-Marke verharrten. In der Eurozone ist bis zum Jahresende mit einem Anstieg in Richtung 1,8% zu rechnen, im Jahresdurchschnitt dürfte die Inflationsrate in der Eurozone damit etwas höher ausfallen, als derzeit von der EZB und der Mehrheit der Volkswirte unterstellt (BI Prognose HICP: 2021 +1,4%, EZB: 1,1%, Konsens: 0,9%).

Auch wenn die BayernInvest davon ausgeht, dass die Geldpolitik der EZB und der Fed über das Jahr 2021 hinweg expansiv ausgerichtet bleibt, könnte am Kapitalmarkt angesichts positiver konjunktureller Dynamik und steigender Inflation im zweiten Halbjahr 2021 eine Debatte über langsam restriktiver werdende Geldpolitik gestartet werden. Dies dürfte sich neben steigenden Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve auch in volatileren Aktienmärkten niederschlagen.

Bis dahin gilt aber weiterhin: Das strukturelle Niedrigzinsumfeld und die damit verbundene Suche der Anleger nach Rendite bleibt wie in den Vorjahren unverändert bestehen. Zusammen mit der direkten Nachfrage der Notenbanken wirkt dies stützend im Markt für Unternehmensanleihen und mittelbar auch im Aktienmarkt. Die BayernInvest geht daher weiter davon aus, dass Aktienmärkte und Unternehmensanleihenmärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen - sich in 2021 per Saldo positiv entwickeln werden.

Im Bereich der europäischen Staatsanleihen wird mit einer weiteren Konvergenz der Renditen zwischen den sogenannten Kernländern und der EU-Peripherie, insbesondere Italien, gerechnet. Während die Staatsschuldenquoten aufgrund der umfangreichen Fiskalpakete und der gefallenen Wirtschaftsleistung deutlich gestiegen sind, sorgen die Anleihekäufe der EZB sowie die Nachfrage der Anleger nach positiven Renditen für diese Entwicklung. Umfangreiche Emissionen der EU (Recovery Fonds, SURE-Programm) dürften aber zunehmend als Konkurrenzprodukt zu den Staatsanleihen der Kern-Eurozone etablieren und somit den Druck zu etwas höheren Renditen in diesem Bereich stützen.

Die BayernInvest empfiehlt im Rentenmarkt insbesondere die von steigenden Inflationserwartungen und steileren Zinsstrukturkurven begünstigten Segmente, High Yield, Financial und Non-Financial Nachrang, Inflationsgeschützte Anleihen sowie Emerging Market Anleihen.

Vermögensfonds Balance

Das Jahr 2020 war durch extreme Volatilitäten an den Kapitalmärkten geprägt. Dies betraf sowohl das Aktien- als auch Rentenmarktsegment. Dennoch konnte der Vermögensfonds Balance das Jahr mit einer positiven Rendite abschließen.

Die Aussichten für einen konjunkturellen Aufschwung im Jahr 2021 in den Industrie- und Schwellenländern stehen gut. Rückschläge aufgrund von Impfstoffknappheit oder Zweifel an der hohen Verschuldung dürften den Konjunkturaufschwung allerdings verzögern. Zusätzlich könnte eine Inflationsdiskussion die Märkte beeinflussen.

Die Aktienmärkte bewegen sich bei positivem Grundtenor in einem stabilen Aufwärtstrend. Allerdings sollte mit Erreichen von neuen Höchstkursen ein gewisser Momentumverlust nicht überraschen. Eine hohe Erwartungshaltung sowie eine niedrige Barmittelquote, d.h. die Investoren sind bereits nahezu voll investiert, können das weitere Aufwärtspotential kurzfristig begrenzen. Bei anhaltend guter Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken und positivem konjunkturellen Erholungspotential sind jedoch mittel-/längerfristig weitere Kursanstiege zu erwarten.

Anfang des Jahres 2021 belasten die anspringenden Inflationserwartungen die Zinsmärkte. Allerdings sollte die weiterhin extrem expansive Geldpolitik der Notenbanken – insbesondere im Euro-Raum – den Zinsanstieg in den kommenden Monaten begrenzen. Richtung Jahresende könnte die Ausstiegsdebatte aus der extrem billigen Notenbankliquidität allerdings an Fahrt gewinnen.

Aktuell ist der Vermögensfonds Balance mit 59,23% in Aktien und 36,47% in Renten investiert. Der Vermögensfonds Balance wird aktiv gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation erzielt. Ziel des Vermögensfonds Balance ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarkts zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 35,65%, Asien/Pazifik 28,82% und Westeuropa 26,77%.

Die Investition in Euroanleihen erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration liegt bei 6,83 Jahren.

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Das Jahr 2020 war durch extreme Volatilitäten an den Zinsmärkten geprägt. Durch die ausgewogene Allokation über die Rentensegmente Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen konnte der Fonds das Jahr dennoch mit einer positiven Rendite abschließen.

Für das Jahr 2021 wird davon ausgegangen, dass die Inflation in den Industrieländern deutlich steigt. Allerdings gehen wir davon aus, dass die Notenbanken zunächst ihren extrem expansiven Kurs weiter fortführen werden. Im Basisszenario rechnen wir daher damit, dass es nicht zu einem extremen Zinsanstieg kommt.

Allerdings kann nicht ausgeschlossen werden, dass bei steigender Inflation im Laufe des Jahres eine Diskussion über eine langsam restriktiver werdende Geldpolitik aufkeimt, die in Folge dessen zu einem deutlichen Anstieg, vor allem der langen Zinsen führen könnte.

Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen haben einen Anteil von 31,14%, Pfandbriefe von 31,98% und Unternehmensanleihen von 35,78% am Portfolio. Das Rentensegment hat ein durchschnittliches Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration liegt bei 5,86 Jahren.

Der Fonds scheint durch seine nach wie vor ausgewogenen Allokation in den verschiedenen Rentensegmenten Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen gut aufgestellt für die erwartete Entwicklung.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Das Jahr 2020 war durch extreme Volatilitäten an den Kapitalmärkten geprägt. Dies betraf sowohl das Aktien- als auch Rentenmarktsegment. Dennoch konnte der HUK Welt Fonds das Jahr mit einer positiven Rendite abschließen.

Die Aussichten für einen konjunkturellen Aufschwung im Jahr 2021 in den Industrie- und Schwellenländern stehen gut. Rückschläge aufgrund von Impfstoffknappheit oder Zweifel an der hohen Verschuldung dürften den Konjunkturaufschwung allerdings verzögern. Zusätzlich könnte eine Inflationsdiskussion die Märkte beeinflussen.

Die Aktienmärkte bewegen sich bei positivem Grundtenor in einem stabilen Aufwärtstrend. Allerdings sollte mit Erreichen von neuen Höchstkursen ein gewisser Momentumverlust nicht überraschen. Eine hohe Erwartungshaltung sowie eine niedrige Barmittelquote, d.h. die Investoren sind bereits nahezu voll investiert, können das weitere Aufwärtspotential kurzfristig begrenzen. Bei anhaltend guter Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken und positivem konjunkturellen Erholungspotential sind jedoch mittel-/längerfristig weitere Kursanstiege zu erwarten.

Anfang des Jahres 2021 belasten die anspringenden Inflationserwartungen die Zinsmärkte. Allerdings sollte die weiterhin extrem expansive Geldpolitik der Notenbanken – insbesondere im Euro-Raum – den Zinsanstieg in den kommenden Monaten begrenzen. Richtung Jahresende könnte die Ausstiegsdebatte aus der extrem billigen Notenbankliquidität allerdings an Fahrt gewinnen.

Aktuell ist der HUK Welt Fonds mit 78,40% in Aktien und 16,71% in Renten investiert. Der HUK Welt Fonds wird aktiv gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation erzielt. Ziel des HUK Welt Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarkts zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 35,03%, Asien/Pazifik 28,60% und Westeuropa 28,32%. Neben Aktienfonds konnten erste Investitionen in Einzelaktien umgesetzt werden.

Die Investition in Euroanleihen erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration liegt bei 7,58 Jahren.

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Das Jahr 2020 war durch extreme Volatilitäten an den Kapitalmärkten geprägt. Dies betraf sowohl das Aktien- als auch Rentenmarktsegment. Der VRK Ethik Fonds konnte das Jahr schadlos überstehen.

Die Aussichten für einen konjunkturellen Aufschwung im Jahr 2021 in den Industrie- und Schwellenländern stehen gut. Rückschläge aufgrund von Impfstoffknappheit oder Zweifel an der hohen Verschuldung dürften den Konjunkturaufschwung allerdings verzögern. Zusätzlich könnte eine Inflationsdiskussion die Märkte beeinflussen.

Die Aktienmärkte bewegen sich bei positivem Grundtenor in einem stabilen Aufwärtstrend. Allerdings sollte mit Erreichen von neuen Höchstkursen ein gewisser Momentumverlust nicht überraschen. Eine hohe Erwartungshaltung sowie eine niedrige Barmittelquote, d.h. die Investoren sind bereits nahezu voll investiert, können das weitere Aufwärtspotential kurzfristig begrenzen. Bei anhaltend guter Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken und positivem konjunkturellen Erholungspotential sind jedoch mittel-/längerfristig weitere Kursanstiege zu erwarten.

Anfang des Jahres 2021 belasten die anspringenden Inflationserwartungen die Zinsmärkte. Allerdings sollte die weiterhin extrem expansive Geldpolitik der Notenbanken – insbesondere im Euro-Raum – den Zinsanstieg in den kommenden Monaten begrenzen. Richtung Jahresende könnte die Ausstiegsdebatte aus der extrem billigen Notenbankliquidität allerdings an Fahrt gewinnen.

Aktuell ist der VRK Ethik Fonds mit 79,15% in Aktien und 16,95% in Zinsträger investiert. Der VRK Ethik Fonds wird aktiv gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation erzielt. Ziel des VRK Ethik Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarkts zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Das Aktiensegment ist komplett in europäischen Aktien investiert. Die Investition in Euroanleihen erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration liegt bei 7,59 Jahren.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 90.059.764,53 | 100,06 |
| 1. Anleihen | 33.186.137,85 | 36,87 |
| 2. Investmentanteile | 53.329.415,24 | 59,25 |
| 3. Forderungen | 151.210,51 | 0,17 |
| 4. Bankguthaben | 3.393.000,93 | 3,77 |
| II. Verbindlichkeiten | -52.846,71 | -0,06 |
| III. Teilfondsvermögen | 90.006.917,82 | 100,00 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | | 86.515.553,09 | 96,12 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 32.055.361,28 | 35,61 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 32.055.361,28 | 35,61 |
| 0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS2055646918 | | 500 | | | % | 103,415 | 517.075,30 | 0,57 |
| 1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28) | XS2055651918 | | 500 | | | % | 101,755 | 508.772,85 | 0,57 |
| 0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1856791873 | | 500 | | | % | 101,908 | 509.539,55 | 0,57 |
| 0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024) | XS2224621347 | | 100 | 100 | | % | 100,744 | 100.744,12 | 0,11 |
| 1,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27) | ES0413860596 | | 500 | | | % | 107,992 | 539.960,20 | 0,60 |
| 0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T. Nts 2019(29) | ES0413900566 | | 500 | | | % | 104,166 | 520.827,65 | 0,58 |
| 1,2500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28) | ES0413679418 | | 500 | | | % | 110,095 | 550.476,65 | 0,61 |
| 1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86 | BE0000346552 | | 500 | | | % | 117,494 | 587.469,15 | 0,65 |
| 0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1747444245 | | 500 | | | % | 101,261 | 506.302,50 | 0,56 |
| 0,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(31) | FR0013421799 | | 500 | | | % | 108,065 | 540.323,95 | 0,60 |
| 0,0500 % Bpifrance Finance-ment S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(29) | FR0013448776 | | 500 | | | % | 101,461 | 507.307,05 | 0,56 |
| 0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) | XS2191509038 | | 130 | 130 | | % | 101,480 | 131.924,13 | 0,15 |
| 0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29) | XS2233154538 | | 650 | 650 | | % | 100,231 | 651.498,45 | 0,72 |
| 0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25) | XS2056430874 | | 500 | | | % | 101,114 | 505.567,50 | 0,56 |
| 1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1382784509 | | 500 | | | % | 107,057 | 535.287,20 | 0,59 |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26) | XS2081543204 | EUR | 500 | | | % | 102,399 | 511.995,00 | 0,57 |
| 1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2017(25) | IT0005246407 | EUR | 500 | | | % | 106,263 | 531.314,00 | 0,59 |
| 1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(29) | FR0013399102 | EUR | 500 | | | % | 110,203 | 551.015,15 | 0,61 |
| 1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23) | XS1428769738 | EUR | 500 | | | % | 102,993 | 514.966,75 | 0,57 |
| 0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22) | FR0013444502 | EUR | 500 | | | % | 100,373 | 501.866,65 | 0,56 |
| 0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029) | DE000SCB0021 | EUR | 500 | 500 | | % | 102,073 | 510.362,85 | 0,57 |
| 0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024) | XS2049726990 | EUR | 500 | | | % | 91,653 | 458.262,50 | 0,51 |
| 0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026) | DE000A2TSDD4 | EUR | 500 | | | % | 104,692 | 523.460,10 | 0,58 |
| 0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) | XS2050404800 | EUR | 500 | | | % | 101,155 | 505.775,00 | 0,56 |
| 0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) | XS2051777873 | EUR | 500 | | | % | 102,301 | 511.505,65 | 0,57 |
| 0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG] | DE000A2NB841 | EUR | 500 | | | % | 111,681 | 558.405,40 | 0,62 |
| 0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30) | XS2242728041 | EUR | 310 | 310 | | % | 100,926 | 312.872,03 | 0,35 |
| 0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27) | XS2066706909 | EUR | 500 | | | % | 101,659 | 508.292,50 | 0,56 |
| 0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30) | FR0013455813 | EUR | 500 | | | % | 102,171 | 510.855,60 | 0,57 |
| 2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28) | XS2062490649 | EUR | 500 | | | % | 104,958 | 524.790,00 | 0,58 |
| 1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33) | XS1791423178 | EUR | 500 | | | % | 115,600 | 578.001,15 | 0,64 |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31) | XS2205081966 | EUR | 200 | 200 | | % | 102,517 | 205.033,00 | 0,23 |
| 1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34) | FR0013313582 | EUR | 500 | | | % | 117,802 | 589.010,00 | 0,65 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22) | XS2049548444 | EUR | 500 | | | % | 100,237 | 501.182,50 | 0,56 |
| 0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35) | XS2231588547 | EUR | 500 | 500 | | % | 101,001 | 505.007,05 | 0,56 |
| 0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29) | XS2065601937 | EUR | 500 | | | % | 105,686 | 528.427,50 | 0,59 |
| 2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30) | IE00BJ38CR43 | EUR | 500 | | | % | 125,600 | 628.000,00 | 0,70 |
| 1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24) | IT0005367492 | EUR | 1.000 | | | % | 106,490 | 1.064.895,00 | 1,18 |
| 2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26) | IT0005370306 | EUR | 500 | | | % | 110,774 | 553.867,60 | 0,62 |
| 1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30) | IT0005383309 | EUR | 500 | | | % | 107,269 | 536.345,00 | 0,60 |
| 0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) | FR0013447604 | EUR | 500 | | | % | 102,370 | 511.847,75 | 0,57 |
| 2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29) | DE000LB13HZ5 | EUR | 500 | 500 | | % | 102,541 | 512.707,00 | 0,57 |
| 0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39) | DE000MHB27J7 | EUR | 500 | 500 | | % | 98,231 | 491.152,50 | 0,55 |
| 0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26) | XS1942618023 | EUR | 500 | | | % | 105,433 | 527.167,15 | 0,59 |
| 0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40) | NL0013552060 | EUR | 500 | 500 | | % | 112,824 | 564.120,55 | 0,63 |
| 0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416 | DE000NRW0JQ3 | EUR | 500 | | | % | 108,382 | 541.911,70 | 0,60 |
| 1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34) | XS2022093517 | EUR | 500 | | | % | 105,015 | 525.074,40 | 0,58 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) | PT0TETOE0012 | EUR | 500 | | | % | 117,887 | 589.433,75 | 0,65 |
| 0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26) | XS2047619064 | EUR | 500 | | | % | 103,779 | 518.892,50 | 0,58 |
| 1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26) | XS2063268754 | EUR | 500 | | | % | 105,053 | 525.262,50 | 0,58 |
| 2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S | XS1312891549 | EUR | 500 | | | % | 110,994 | 554.971,05 | 0,62 |
| 0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27) | XS2010045198 | EUR | 500 | | | % | 100,685 | 503.426,70 | 0,56 |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| 0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2020568734 | EUR | 500 | | | % | 100,951 | 504.756,65 | 0,56 |
| 0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23) | XS1418786890 | EUR | 500 | | | % | 102,346 | 511.731,55 | 0,57 |
| 1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30) | ES00000127A2 | EUR | 500 | | | % | 117,829 | 589.145,00 | 0,65 |
| 1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) | ES00000128H5 | EUR | 500 | | | % | 109,423 | 547.112,50 | 0,61 |
| 1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27) | ES0000012A89 | EUR | 500 | | | % | 111,161 | 555.807,15 | 0,62 |
| 0,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31) | FR0013452620 | EUR | 500 | | | % | 101,074 | 505.370,00 | 0,56 |
| 0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30) | XS2002491780 | EUR | 500 | | | % | 106,869 | 534.347,05 | 0,59 |
| 0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25) | XS2058556296 | EUR | 500 | | | % | 100,550 | 502.751,65 | 0,56 |
| 0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) | XS2257961818 | EUR | 500 | 500 | | % | 99,546 | 497.731,55 | 0,55 |
| 0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29) | XS2049090595 | EUR | 500 | | | % | 100,411 | 502.056,40 | 0,56 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.130.776,57 | 1,26 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.130.776,57 | 1,26 |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) | XS1198102052 | EUR | 500 | | | % | 104,860 | 524.300,00 | 0,58 |
| 1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27) | XS2177443343 | EUR | 100 | 100 | | % | 103,796 | 103.795,57 | 0,12 |
| 0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23) | XS2054209320 | EUR | 500 | | | % | 100,536 | 502.681,00 | 0,56 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | | 53.329.415,24 | 59,25 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | EUR | | 53.329.415,24 | 59,25 |
| Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN | LU2089238039 | ANT | 10.000 | 10.000 | | EUR | 18,844 | 188.440,00 | 0,21 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N. | LU1437017350 | ANT | 79.500 | | 14.000 | EUR | 66,468 | 5.284.206,00 | 5,87 |
| Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | LU1931974775 | ANT | 22.000 | 22.000 | | EUR | 23,770 | 522.940,00 | 0,58 |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B4X9L533 | ANT | 84.000 | | | EUR | 22,135 | 1.859.340,00 | 2,07 |
| iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B52MJY50 | ANT | 4.500 | | | EUR | 138,050 | 621.225,00 | 0,69 |
| iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | IE00BQT3WG13 | ANT | 100.000 | 100.000 | | EUR | 5,349 | 534.900,00 | 0,59 |
| iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | IE00BP3QZG05 | ANT | 73.000 | 73.000 | | EUR | 5,221 | 381.133,00 | 0,42 |
| Lx.IF-L.Co.Morn.UK NT (DR) U.E. Actions Nom. Dist o.N. | LU1781541096 | ANT | 44.000 | 44.000 | | EUR | 10,492 | 461.648,00 | 0,51 |
| Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | FR0010251744 | ANT | 5.800 | 5.800 | | EUR | 76,840 | 445.672,00 | 0,50 |
| Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | LU0908501058 | ANT | 16.100 | | | EUR | 188,040 | 3.027.444,00 | 3,36 |
| Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN | LU0908500753 | ANT | 14.100 | 2.400 | 1.300 | EUR | 165,580 | 2.334.678,00 | 2,59 |
| Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. | FR0010315770 | ANT | 20.000 | | 13.900 | EUR | 217,450 | 4.349.000,00 | 4,83 |
| Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B9F5YL18 | ANT | 16.400 | 26.000 | 9.600 | EUR | 24,850 | 407.540,00 | 0,45 |
| Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | IE00B945W12 | ANT | 9.600 | 9.600 | | EUR | 30,648 | 294.220,80 | 0,33 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B3XXRP09 | ANT | 34.500 | 49.500 | 15.000 | EUR | 58,428 | 2.015.752,20 | 2,24 |
| Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N. | IE00BJOKDQ92 | ANT | 252.200 | | 6.800 | EUR | 65,614 | 16.547.850,80 | 18,39 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274211480 | ANT | 5.000 | | | EUR | 128,980 | 644.900,00 | 0,72 |
| Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274212538 | ANT | 59.000 | 23.000 | | EUR | 21,330 | 1.258.470,00 | 1,40 |
| Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0476289540 | ANT | 15.000 | | | EUR | 49,120 | 736.800,00 | 0,82 |
| Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0846194776 | ANT | 51.000 | | | EUR | 40,340 | 2.057.340,00 | 2,29 |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|--------|----------------------|----------------------------|
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. | LU1875395870 | ANT | 31.000 | | 35.000 | EUR | 39,510 | 1.224.810,00 | 1,36 |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BKM4GZ66 | ANT | 268.000 | | | USD | 36,860 | 8.131.105,44 | 9,03 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | | 86.515.553,09 | 96,12 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 3.393.000,93 | 3,77 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 3.393.000,93 | 3,77 |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 3.240.054,57 | | | EUR | | 3.240.054,57 | 3,60 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | GBP | 5.280,00 | | | EUR | | 5.966,89 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | JPY | 1.119.094,00 | | | EUR | | 8.798,75 | 0,01 |
| | | USD | 167.875,76 | | | EUR | | 138.180,72 | 0,15 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 151.210,51 | 0,17 |
| Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung | | EUR | 5.227,10 | | | EUR | | 5.227,10 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | EUR | 145.983,41 | | | EUR | | 145.983,41 | 0,16 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -52.846,71 | -0,06 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -5.096,24 | | | EUR | | -5.096,24 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -2.279,59 | | | EUR | | -2.279,59 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -3.669,69 | | | EUR | | -3.669,69 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -3.841,83 | | | EUR | | -3.841,83 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -26.795,57 | | | EUR | | -26.795,57 | -0,03 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -1.663,79 | | | EUR | | -1.663,79 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | EUR | | 90.006.917,82 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds Balance DYN | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 911.054,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 102,75 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 98,79 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 90.006.917,82 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 98,79 | |

Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

Devisenkurse

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

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

| | | per 29.01.2021 | |
|-----------------|-------|----------------|---------------|
| Englische Pfund | (GBP) | 0,8848829 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 127,1878830 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,2149000 | = 1 EUR (EUR) |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,1250 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(29) | FR0013433281 | EUR | | 500 | |
| 1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23) | XS1391085740 | EUR | | 500 | |
| 0,0100 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2019(28) | FR0013446598 | EUR | | 500 | |
| 0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34) | XS2055781962 | EUR | | 500 | |
| 0,2500 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2017(24) | XS1550154626 | EUR | | 500 | |
| 0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.19(34) | DE000A2YNZ16 | EUR | | 500 | |
| 0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1126 v.15(22) | XS1324535514 | EUR | | 500 | |
| 0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H337 v.2019(29) | XS2056484889 | EUR | | 500 | |
| 1,3750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(21) | XS1057478023 | EUR | | 500 | |
| 0,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/23) | XS2056395606 | EUR | | 500 | |
| 0,3000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2016070430 | EUR | | 500 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24) | DE000A2LQNP8 | EUR | | 500 | |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

| VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
| Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| LU2089238039 | Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN | 0,050 | ohne |
| LU1437017350 | Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N. | 0,200 | ohne |
| LU1931974775 | Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | 0,050 | ohne |
| IE00B4X9L533 | HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N. | 0,150 | ohne |
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00B52MJY50 | iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,200 | ohne |
| IE00BQT3WG13 | iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N | 0,400 | ohne |
| IE00BP3QZG05 | iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N | 0,600 | ohne |
| LU1781541096 | Lx.IF-L.Co.Morn.UK NT (DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N. | 0,040 | ohne |
| FR0010251744 | Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | 0,300 | ohne |
| LU0908501058 | Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| LU0908500753 | Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| FR0010315770 | Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. | 0,450 | ohne |
| IE00B9F5YL18 | Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,150 | ohne |
| IE00B945VV12 | Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN | 0,100 | ohne |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,070 | ohne |
| IE00BJOKDQ92 | Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N. | 0,090 | ohne |
| LU0274211480 | Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | 0,090 | ohne |
| LU0274212538 | Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. | 0,200 | ohne |
| LU0476289540 | Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N. | 0,300 | ohne |
| LU0846194776 | Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. | 0,120 | ohne |
| LU1875395870 | Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. | 0,110 | ohne |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 3.390,77 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 275.558,47 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 103,45 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 311.977,38 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -18.902,22 |
| Summe der Erträge | EUR | 572.127,85 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -291.235,24 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -41.605,03 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -34.364,68 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -10.510,30 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -85.934,34 |
| davon negative Habenzinsen EUR -14.040,73 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -2.133,83 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -424.178,39 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 147.949,46 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 931.705,26 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -7.633,68 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 924.071,58 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.072.021,04 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 4.206.361,98 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -667.746,40 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.538.615,58 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.610.636,62 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | |
| | | Anteile |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 906.384,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 5.377,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | -707,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 911.054,000 |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

| ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS | | | 2020/2021 | |
|---------------------------------------------------------------------|--|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 84.940.514,17 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | 459.339,12 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | | | EUR | 523.003,94 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | | | EUR | -63.664,82 |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | -3.572,09 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 4.610.636,62 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | 4.206.361,98 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | -667.746,40 |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 90.006.917,82 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31. Januar 2019 | 74.038.035,52 | EUR | 81,74 | EUR |
| 31. Januar 2020 | 84.940.514,17 | EUR | 93,71 | EUR |
| 31. Januar 2021 | 90.006.917,82 | EUR | 98,79 | EUR |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILSKLASSE

| | Vermögensfonds Balance DYN |
|-----------------------|-------------------------------|
| ISIN | LU0123853748 |
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 |
| Erstausgabepreis | 52,00 |
| Auflösungsdatum | - |
| Währung | EUR |
| Teilfondsvermögen | 90.006.917,82 |
| Umlaufende Anteile | 911.054,00 |
| Anteilwert | 98,79 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung* | derzeit 0,35% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 4,00% |

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 53.872.222,33 | 100,05 |
| 1. Anleihen | 53.260.915,10 | 98,91 |
| 2. Forderungen | 224.121,31 | 0,42 |
| 3. Bankguthaben | 387.185,92 | 0,72 |
| II. Verbindlichkeiten | -25.014,57 | -0,05 |
| III. Teilfondsvermögen | 53.847.207,76 | 100,00 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | | 53.260.915,10 | 98,91 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 51.658.482,15 | 95,94 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 51.658.482,15 | 95,94 |
| 0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25) | XS2025466413 | EUR | 300 | | 200 | % | 102,067 | 306.200,82 | 0,57 |
| 1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31) | XS1394791492 | EUR | 500 | | | % | 112,138 | 560.687,80 | 1,04 |
| 0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035) | XS2224621420 | EUR | 200 | 200 | | % | 103,638 | 207.276,12 | 0,38 |
| 0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26) | FR0013190188 | EUR | 500 | | | % | 103,272 | 516.361,10 | 0,95 |
| 0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23) | DE000A19S4U8 | EUR | 500 | | | % | 101,176 | 505.877,85 | 0,93 |
| 0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26) | XS1482736185 | EUR | 500 | | | % | 103,868 | 519.337,50 | 0,96 |
| 0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23) | XS1523136247 | EUR | 500 | | | % | 102,464 | 512.317,65 | 0,95 |
| 1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25) | XS1533922263 | EUR | 500 | | | % | 104,326 | 521.632,35 | 0,96 |
| 0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23) | ES0413211873 | EUR | 500 | | | % | 102,315 | 511.575,10 | 0,95 |
| 2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34) | ES0413900376 | EUR | 500 | | | % | 126,592 | 632.961,95 | 1,18 |
| 2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28) | XS1767931121 | EUR | 500 | | | % | 108,403 | 542.015,35 | 1,01 |
| 0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25) | XS1791443440 | EUR | 500 | | | % | 104,352 | 521.758,75 | 0,97 |
| 0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 16(23) | XS1377941106 | EUR | 500 | | | % | 101,803 | 509.013,75 | 0,95 |
| 1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) | ES0413307101 | EUR | 500 | | | % | 102,373 | 511.862,90 | 0,95 |
| 1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) | ES0413679327 | EUR | 500 | | | % | 105,307 | 526.535,75 | 0,98 |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031) | DE000A2BPA51 | EUR | 500 | | % | 108,325 | 541.625,70 | 1,01 |
| 0,3500 % Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22) | DE000BLB6JA9 | EUR | 500 | | % | 101,620 | 508.100,15 | 0,94 |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74 | BE0000334434 | EUR | 500 | | % | 106,461 | 532.304,85 | 0,99 |
| 1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84 | BE0000344532 | EUR | 500 | | % | 122,637 | 613.185,00 | 1,14 |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198 | DE000BHY0BEO | EUR | 500 | | % | 102,902 | 514.511,40 | 0,96 |
| 0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25) | XS1807469199 | EUR | 500 | | % | 104,324 | 521.622,25 | 0,97 |
| 0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 17(24) | BE0002274430 | EUR | 500 | | % | 103,578 | 517.892,45 | 0,96 |
| 0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2015(25) | FR0012716371 | EUR | 500 | | % | 103,585 | 517.924,50 | 0,96 |
| 1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28) | XS1722801708 | EUR | 500 | | % | 108,573 | 542.865,15 | 1,01 |
| 0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2017(24) | XS1639238820 | EUR | 500 | | % | 103,063 | 515.313,35 | 0,96 |
| 0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(23) | FR0013111903 | EUR | 500 | | % | 101,828 | 509.139,90 | 0,95 |
| 0,7500 % Bpifrance Finance-ment S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | FR0013244415 | EUR | 500 | | % | 104,424 | 522.121,15 | 0,97 |
| 0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026) | DE000A11QE86 | EUR | 500 | | % | 104,191 | 520.952,50 | 0,97 |
| 0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050) | DE0001102481 | EUR | 500 | 500 | % | 102,270 | 511.350,00 | 0,95 |
| 1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2015(25) | FR0012939882 | EUR | 500 | | % | 107,284 | 536.420,00 | 1,00 |
| 1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T. Obr.Hipotecá. 15(22) | PTCGH10E0014 | EUR | 500 | | % | 101,281 | 506.404,00 | 0,94 |
| 0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24) | XS1574672397 | EUR | 500 | | % | 102,126 | 510.628,55 | 0,95 |
| 0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29) | XS2233154538 | EUR | 650 | 650 | % | 100,231 | 651.498,45 | 1,21 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23) | DE000CZ40LS3 | EUR | 500 | | % | 101,357 | 506.784,60 | 0,94 |
| 0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(40) | XS2264087110 | EUR | 500 | 500 | % | 97,686 | 488.427,50 | 0,91 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24) | FR0013263951 | EUR | 500 | | % | 103,174 | 515.871,05 | 0,96 |
| 0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2015(23) | IT0005121592 | EUR | 500 | | % | 103,153 | 515.765,00 | 0,96 |
| 0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(22) | FR0013113453 | EUR | 500 | | % | 101,445 | 507.222,50 | 0,94 |
| 1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29) | DE000A2GSCW3 | EUR | 500 | | % | 109,265 | 546.324,35 | 1,01 |
| 0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21) | ES0413320088 | EUR | 500 | | % | 100,953 | 504.762,50 | 0,94 |
| 1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27) | XS1734533372 | EUR | 500 | | % | 106,375 | 531.873,75 | 0,99 |
| 0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25) | XS1839888754 | EUR | 500 | | % | 104,709 | 523.546,65 | 0,97 |
| 0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL] | DE000A161ZL4 | EUR | 500 | | % | 103,212 | 516.059,23 | 0,96 |
| 0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30) | XS2242728041 | EUR | 310 | 310 | % | 100,926 | 312.872,03 | 0,58 |
| 0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26) | XS1396367911 | EUR | 500 | | % | 105,030 | 525.147,85 | 0,98 |
| 0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30) | FR0013455813 | EUR | 500 | | % | 102,171 | 510.855,60 | 0,95 |
| 0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26) | XS1807495608 | EUR | 500 | | % | 105,476 | 527.381,20 | 0,98 |
| 2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29) | EU000A1G0BL1 | EUR | 500 | | % | 127,967 | 639.832,50 | 1,19 |
| 0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25) | EU000A19VVY6 | EUR | 500 | | % | 104,749 | 523.745,05 | 0,97 |
| 0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1904312318 | EUR | 500 | | % | 108,373 | 541.865,00 | 1,01 |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31) | XS2205081966 | EUR | 100 | 100 | % | 102,517 | 102.516,50 | 0,19 |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012938116 | EUR | 500 | | % | 107,949 | 539.745,15 | 1,00 |
| 1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31) | FR0012993103 | EUR | 500 | | % | 118,392 | 591.959,95 | 1,10 |
| 1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36) | FR0013154044 | EUR | 500 | | % | 118,846 | 594.230,00 | 1,10 |
| 0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28) | FR0013341682 | EUR | 500 | | % | 109,400 | 547.002,25 | 1,02 |
| 0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22) | XS1612542669 | EUR | 500 | | % | 100,552 | 502.757,95 | 0,93 |
| 0,6250 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.3 v.17(27) | DE000A1685W8 | EUR | 500 | | % | 107,221 | 536.102,50 | 1,00 |
| 1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29) | XS1689540935 | EUR | 500 | | % | 103,506 | 517.529,95 | 0,96 |
| 0,1250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2020(51) | XS2251330184 | EUR | 500 | 500 | % | 95,913 | 479.562,50 | 0,89 |
| 0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22) | IT0005082786 | EUR | 500 | | % | 101,054 | 505.270,75 | 0,94 |
| 1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31) | IE00BFZRQ242 | EUR | 500 | | % | 116,395 | 581.974,50 | 1,08 |
| 1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29) | IE00BH3SQ895 | EUR | 500 | | % | 112,334 | 561.670,00 | 1,04 |
| 1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) | IT0005170839 | EUR | 500 | | % | 108,008 | 540.039,10 | 1,00 |
| 1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) | IT0005282527 | EUR | 500 | | % | 105,923 | 529.613,45 | 0,98 |
| 0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25) | IT0005386245 | EUR | 500 | | % | 101,745 | 508.724,95 | 0,94 |
| 1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30) | IT0005383309 | EUR | 500 | | % | 107,269 | 536.345,00 | 1,00 |
| 0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26) | XS1495373505 | EUR | 500 | | % | 104,804 | 524.018,45 | 0,97 |
| 0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30) | DE000A11QTF7 | EUR | 500 | | % | 106,890 | 534.448,50 | 0,99 |
| 0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27) | FR0013262961 | EUR | 500 | | % | 106,295 | 531.472,50 | 0,99 |
| 1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26) | XS1771723167 | EUR | 500 | | % | 107,915 | 539.574,55 | 1,00 |
| 2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) | DE000MHB10J3 | EUR | 500 | | % | 121,162 | 605.811,90 | 1,13 |
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24) | XS1998797663 | EUR | 500 | | % | 101,676 | 508.378,15 | 0,94 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 17(22) | XS1586704378 | EUR | 500 | | % | 100,872 | 504.358,95 | 0,94 |
| 0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891 | DE000A255D88 | EUR | 500 | | % | 103,596 | 517.980,05 | 0,96 |
| 1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333 | DE000NRW0F26 | EUR | 500 | | % | 118,131 | 590.654,20 | 1,10 |
| 0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S | XS1492825051 | EUR | 500 | | % | 101,181 | 505.904,15 | 0,94 |
| 0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22) | DK0009520280 | EUR | 500 | | % | 100,457 | 502.285,30 | 0,93 |
| 0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26) | AT0000A28HX3 | EUR | 500 | | % | 102,422 | 512.110,00 | 0,95 |
| 1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26) | XS1734689620 | EUR | 500 | | % | 105,906 | 529.528,45 | 0,98 |
| 0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25) | XS1829345427 | EUR | 500 | | % | 105,170 | 525.851,50 | 0,98 |
| 0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30) | PTOTELOE0028 | EUR | 250 | | % | 104,204 | 260.510,00 | 0,48 |
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29) Reg.S | XS1892141620 | EUR | 500 | | % | 112,512 | 562.560,85 | 1,04 |
| 0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26) | FR0013302809 | EUR | 500 | | % | 105,538 | 527.688,00 | 0,98 |
| 1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) | XS1511589605 | EUR | 500 | | % | 102,393 | 511.964,80 | 0,95 |
| 0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24) | FR0013232071 | EUR | 500 | | % | 102,242 | 511.207,50 | 0,95 |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23) | ES0000012B62 | EUR | 500 | | % | 102,192 | 510.960,00 | 0,95 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) | ES0000012B88 | EUR | 500 | | % | 111,509 | 557.545,65 | 1,04 |
| 4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25) | ES00000122E5 | EUR | 500 | | % | 123,020 | 615.100,00 | 1,14 |
| 0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22) | XS1711933033 | EUR | 500 | | % | 100,899 | 504.493,90 | 0,94 |
| 0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1870225338 | EUR | 500 | | % | 101,636 | 508.179,05 | 0,94 |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| 1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24) | XS1907150350 | EUR | 500 | | % | 103,340 | 516.699,95 | 0,96 |
| 1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33) | XS1505568136 | EUR | 500 | | % | 112,295 | 561.475,30 | 1,04 |
| 1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28) | XS1405775534 | EUR | 500 | | % | 108,383 | 541.917,00 | 1,01 |
| 0,7500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(21) | XS1130487868 | EUR | 500 | | % | 100,959 | 504.792,50 | 0,94 |
| 0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28) | XS1443997819 | EUR | 500 | | % | 105,277 | 526.387,25 | 0,98 |
| 0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26) | IT0005212987 | EUR | 500 | | % | 103,123 | 515.616,75 | 0,96 |
| 1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28) | XS1405767515 | EUR | 500 | | % | 108,006 | 540.027,70 | 1,00 |
| 2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) | XS1206540806 | EUR | 500 | | % | 100,867 | 504.333,75 | 0,94 |
| 1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24) | XS1692347526 | EUR | 500 | | % | 103,095 | 515.476,30 | 0,96 |
| 0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24) | XS1722859532 | EUR | 500 | | % | 103,303 | 516.514,30 | 0,96 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | EUR | | 1.602.432,95 | 2,98 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | EUR | | 1.602.432,95 | 2,98 |
| 1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25) | XS1689523840 | EUR | 500 | | % | 104,892 | 524.461,80 | 0,97 |
| 1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29) | XS1725633413 | EUR | 500 | | % | 110,734 | 553.671,15 | 1,03 |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) | XS1198102052 | EUR | 500 | | % | 104,860 | 524.300,00 | 0,98 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | EUR | | 53.260.915,10 | 98,91 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | EUR | | 387.185,92 | 0,72 |
| Bankguthaben | | | | | EUR | | 387.185,92 | 0,72 |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A. | | | | | | | | |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|------------|------|----------------------|----------------------------|
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 387.125,98 | | EUR | | 387.125,98 | 0,72 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 72,82 | | EUR | | 59,94 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | | 224.121,31 | 0,42 |
| Zinsansprüche | | EUR | 224.121,31 | | EUR | | 224.121,31 | 0,42 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | | -25.014,57 | -0,05 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -2.581,34 | | EUR | | -2.581,34 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | EUR | | -9.500,00 | -0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -2.556,72 | | EUR | | -2.556,72 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -1.055,54 | | EUR | | -1.055,54 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -2.032,36 | | EUR | | -2.032,36 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -6.979,98 | | EUR | | -6.979,98 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -308,63 | | EUR | | -308,63 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | EUR | | 53.847.207,76 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | STK | | 219.411,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | EUR | | 90,38 | |
| Rücknahmepreis | | | | | EUR | | 87,75 | |
| Inventarwert | | | | | EUR | | 19.252.812,75 | |
| Anteilwert | | | | | EUR | | 87,75 | |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | STK | | 640.000,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | EUR | | 55,68 | |
| Rücknahmepreis | | | | | EUR | | 54,05 | |
| Inventarwert | | | | | EUR | | 34.594.395,01 | |
| Anteilwert | | | | | EUR | | 54,05 | |

Fußnoten:

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.01.2021 | |
|-----------|-------|----------------|---------------|
| US-Dollar | (USD) | 1,2149000 | = 1 EUR (EUR) |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24) | XS1497312295 | EUR | | 500 | |
| 0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1493322355 | EUR | | 500 | |
| 0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22) | XS1169353254 | EUR | | 500 | |
| 0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23) | XS1391589626 | EUR | | 500 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20) | XS1731617194 | EUR | | 500 | |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021 LU0123853409

| I. Erträge | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 223,95 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 163.022,10 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -0,01 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -7.252,00 |
| Summe der Erträge | EUR | 155.994,04 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -66.590,65 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -9.512,96 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.967,19 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -3.983,33 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -19.065,92 |
| davon negative Habenzinsen EUR -1.392,48 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -760,67 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -98.367,76 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 57.626,28 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 32.488,63 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | 0,00 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 32.488,63 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 15.812,31 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -6.535,16 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 9.277,15 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 99.392,06 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 219.487,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 12,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | -88,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 219.411,000 |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE | | | 2020/2021 | |
|------------------------------------------------------------------------------|--|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 19.159.848,76 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | -6.432,07 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | | | EUR | 1.040,86 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | | | EUR | -7.472,93 |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | 4,00 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 99.392,06 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | 15.812,31 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | -6.535,16 |
| II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 19.252.812,75 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31. Januar 2019 | 18.152.414,03 | EUR | 82,69 | EUR |
| 31. Januar 2020 | 19.159.848,76 | EUR | 87,29 | EUR |
| 31. Januar 2021 | 19.252.812,75 | EUR | 87,75 | EUR |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS LU1861553359

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021 LU1861553359

| I. Erträge | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 401,66 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 292.382,86 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -0,03 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -13.009,88 |
| Summe der Erträge | EUR | 279.774,61 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -30.721,95 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -17.067,76 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -14.293,83 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -7.142,64 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -20.163,77 |
| davon negative Habenzinsen EUR -2.498,30 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -1.364,29 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -73.686,48 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 206.088,13 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 58.267,01 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | 0,00 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 58.267,01 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 30.898,73 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -13.041,43 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 17.857,30 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 282.212,44 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | Anteile |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 640.000,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | 0,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 640.000,000 |

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

2020/2021

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 34.312.182,57 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | EUR | 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 282.212,44 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 30.898,73 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -13.041,43 |
| II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 34.594.395,01 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 31. Januar 2019 | 32.402.462,16 EUR | 50,63 EUR |
| 31. Januar 2020 | 34.312.182,57 EUR | 53,61 EUR |
| 31. Januar 2021 | 34.594.395,01 EUR | 54,05 EUR |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021

| I. Erträge | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 625,61 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 455.404,96 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -0,04 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -20.261,88 |
| Summe der Erträge | EUR | 435.768,65 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -97.312,60 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -26.580,72 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -22.261,02 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -11.125,97 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -39.229,69 |
| davon negative Habenzinsen EUR -3.890,78 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -2.124,96 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -172.054,24 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 263.714,41 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 90.755,64 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | 0,00 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 90.755,64 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 46.711,04 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -19.576,59 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 27.134,45 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 381.604,50 |

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2020/2021

| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 53.472.031,33 |
|--------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|----------------------|
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | -6.432,07 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 1.040,86 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -7.472,93 | | |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | 4,00 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 381.604,50 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 46.711,04 | | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -19.576,61 | | |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 53.847.207,76 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

| | Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN | Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST |
|-----------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
| ISIN | LU0123853409 | LU1861553359 |
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 | 08.10.2018 |
| Erstausgabepreis | 51,5 | 50 |
| Auflösungsdatum | - | - |
| Währung | EUR | EUR |
| Teilfondsvermögen | 19.252.812,75 | 34.594.395,01 |
| Umlaufende Anteile | 219.411 | 640.000 |
| Anteilwert | 87,75 | 54,05 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung* | derzeit 0,35% p.a. | derzeit 0,09% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 3,00% | 3,00% |

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 112.190.316,92 | 100,05 |
| 1. Aktien | 723.776,00 | 0,65 |
| 2. Anleihen | 19.142.958,81 | 17,07 |
| 3. Investmentanteile | 87.236.081,69 | 77,79 |
| 4. Forderungen | 93.169,22 | 0,08 |
| 5. Bankguthaben | 4.994.331,20 | 4,46 |
| II. Verbindlichkeiten | -54.106,24 | -0,05 |
| III. Teilfondsvermögen | 112.136.210,68 | 100,00 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|---------|-----------------------|----------------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | | 107.102.816,50 | 95,51 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 18.713.337,59 | 16,69 |
| Aktien | | | | | | EUR | | 723.776,00 | 0,65 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N. | BE0974293251 | STK | 4.700 | 4.700 | | EUR | 51,980 | 244.306,00 | 0,22 |
| Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20 | ES0130670112 | STK | 11.300 | 11.300 | | EUR | 21,100 | 238.430,00 | 0,21 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 2.300 | 2.300 | | EUR | 104,800 | 241.040,00 | 0,22 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 17.989.561,59 | 16,04 |
| 0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024) | XS2224621347 | EUR | 100 | 100 | | % | 100,744 | 100.744,12 | 0,09 |
| 0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26) | XS1482736185 | EUR | 500 | | | % | 103,868 | 519.337,50 | 0,46 |
| 0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23) | XS1523136247 | EUR | 500 | | | % | 102,464 | 512.317,65 | 0,46 |
| 0,1000 % Autobahnen- Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35) | XS2203969329 | EUR | 180 | 180 | | % | 100,970 | 181.746,00 | 0,16 |
| 2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28) | XS1767931121 | EUR | 500 | | | % | 108,403 | 542.015,35 | 0,48 |
| 1,0000 % BANKIA S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2015(25) | ES0413307093 | EUR | 500 | | | % | 106,246 | 531.229,70 | 0,47 |
| 0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031) | DE000A2BPA51 | EUR | 500 | | | % | 108,325 | 541.625,70 | 0,48 |
| 0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27) | XS2199266003 | EUR | 500 | 500 | | % | 102,670 | 513.351,30 | 0,46 |
| 1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76 | BE0000336454 | EUR | 500 | | | % | 130,998 | 654.990,00 | 0,58 |
| 0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) | XS2191509038 | EUR | 130 | 130 | | % | 101,480 | 131.924,13 | 0,12 |
| 0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29) | XS2233154538 | EUR | 650 | 650 | | % | 100,231 | 651.498,45 | 0,58 |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| 1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32) | FR0013234986 | EUR | 500 | | | % | 116,325 | 581.623,35 | 0,52 |
| 1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29) | DE000A2GSCW3 | EUR | 500 | | | % | 109,265 | 546.324,35 | 0,49 |
| 0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029) | DE000SCB0021 | EUR | 500 | 500 | | % | 102,073 | 510.362,85 | 0,46 |
| 0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium- Term Nts 2020(30/30) | XS2242728041 | EUR | 310 | 310 | | % | 100,926 | 312.872,03 | 0,28 |
| 0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30) | FR0013455813 | EUR | 500 | | | % | 102,171 | 510.855,60 | 0,46 |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat. is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31) | XS2205081966 | EUR | 200 | 200 | | % | 102,517 | 205.033,00 | 0,18 |
| 1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31) | FR0012993103 | EUR | 500 | | | % | 118,392 | 591.959,95 | 0,53 |
| 0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22) | XS1612542669 | EUR | 500 | | | % | 100,552 | 502.757,95 | 0,45 |
| 0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35) | XS2231588547 | EUR | 500 | 500 | | % | 101,001 | 505.007,05 | 0,45 |
| 0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.- Pfdbr.19(24) | IT0005365231 | EUR | 500 | | | % | 103,047 | 515.235,65 | 0,46 |
| 0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35) | IE00BKFVC345 | EUR | 500 | 500 | | % | 106,012 | 530.060,00 | 0,47 |
| 1,6000 % Italien, Republik EO- B.T.P. 2016(26) | IT0005170839 | EUR | 500 | | | % | 108,008 | 540.039,10 | 0,48 |
| 0,0520 % Kookmin Bank EO- M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25) | XS2199348231 | EUR | 130 | 130 | | % | 101,008 | 131.310,56 | 0,12 |
| 0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027) | DE000A2GSFA2 | EUR | 500 | | | % | 106,625 | 533.123,40 | 0,48 |
| 1,7500 % Kutxabank S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2014(21) | ES0443307048 | EUR | 500 | | | % | 100,706 | 503.527,50 | 0,45 |
| 2,2000 % Landesbank Baden- Württemberg SMT T2 MTN 19(29) | DE000LB13HZ5 | EUR | 500 | 500 | | % | 102,541 | 512.707,00 | 0,46 |
| 0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28) | XS2238789460 | EUR | 310 | 310 | | % | 102,091 | 316.483,00 | 0,28 |
| 0,0100 % Münchener Hypothesenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39) | DE000MHB27J7 | EUR | 500 | 500 | | % | 98,231 | 491.152,50 | 0,44 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|------------|----------------------|--------------------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| 0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40) | NL0013552060 | EUR | 500 | 500 | | % | 112,824 | 564.120,55 | 0,50 |
| 0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22) | DK0009520280 | EUR | 500 | | | % | 100,457 | 502.285,30 | 0,45 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) | PTOTETOE0012 | EUR | 500 | | | % | 117,887 | 589.433,75 | 0,53 |
| 1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) | XS1511589605 | EUR | 500 | | | % | 102,393 | 511.964,80 | 0,46 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) | ES0000012B88 | EUR | 500 | | | % | 111,509 | 557.545,65 | 0,50 |
| 0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25) | XS1832967019 | EUR | 500 | | | % | 104,476 | 522.380,25 | 0,47 |
| 0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(35) | FR0013524410 | EUR | 1.000 | 1.000 | | % | 102,289 | 1.022.885,00 | 0,91 |
| 0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) | XS2257961818 | EUR | 500 | 500 | | % | 99,546 | 497.731,55 | 0,44 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.153.397,22 | 1,03 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.153.397,22 | 1,03 |
| 1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25) | XS1689523840 | EUR | 500 | | | % | 104,892 | 524.461,80 | 0,47 |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) | XS1974394675 | EUR | 500 | | | % | 105,028 | 525.139,85 | 0,47 |
| 1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27) | XS2177443343 | EUR | 100 | 100 | | % | 103,796 | 103.795,57 | 0,09 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 87.236.081,69 | 77,79 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 87.236.081,69 | 77,79 |
| Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N. | LU1437017350 | ANT | 51.260 | | 13.000 | EUR | 66,468 | 3.407.149,68 | 3,04 |
| Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | LU1931974775 | ANT | 70.400 | 22.000 | | EUR | 23,770 | 1.673.408,00 | 1,49 |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|-----------|-----------------|--------------------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| Deka Germany 30 UCITS ETF Inhaber-Anteile | DE000ETFL516 | ANT | 500 | 500 | | EUR | 1.469,000 | 734.500,00 | 0,66 |
| HSBC ETFs- MSCI China A Incl.U. Registered Inc.Shares USD o.N. | IE00BF4NQ904 | ANT | 33.500 | 33.500 | | EUR | 12,166 | 407.561,00 | 0,36 |
| HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B5KQNG97 | ANT | 26.300 | 26.300 | | EUR | 30,938 | 813.669,40 | 0,73 |
| I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN | IE00BHJYDV33 | ANT | 18.800 | | | EUR | 52,410 | 985.308,00 | 0,88 |
| iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B2QWDY88 | ANT | 12.500 | 12.500 | | EUR | 36,270 | 453.375,00 | 0,40 |
| iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N. | IE00BFNM3B99 | ANT | 55.000 | 55.000 | | EUR | 5,799 | 318.945,00 | 0,28 |
| iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BFNM3P36 | ANT | 313.000 | 145.000 | | EUR | 5,919 | 1.852.647,00 | 1,65 |
| iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B52MJY50 | ANT | 21.500 | 2.080 | 2.000 | EUR | 138,050 | 2.968.075,00 | 2,65 |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | IE00B5BMR087 | ANT | 31.650 | | 7.950 | EUR | 311,423 | 9.856.534,79 | 8,79 |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BHZPJ239 | ANT | 52.000 | 52.000 | | EUR | 5,537 | 287.924,00 | 0,26 |
| iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | IE00BP3QZG05 | ANT | 85.000 | 248.000 | 163.000 | EUR | 5,221 | 443.785,00 | 0,40 |
| Lx.IF-L.Co.Morn.UK NT (DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N. | LU1781541096 | ANT | 112.000 | 42.000 | | EUR | 10,492 | 1.175.104,00 | 1,05 |
| Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | FR0010251744 | ANT | 11.000 | 11.000 | | EUR | 76,840 | 845.240,00 | 0,75 |
| Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | LU0908501058 | ANT | 37.990 | | | EUR | 188,040 | 7.143.639,60 | 6,37 |
| Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | LU0908500753 | ANT | 56.100 | | 8.740 | EUR | 165,580 | 9.289.038,00 | 8,28 |
| MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N. | LU1781541252 | ANT | 212.000 | | | EUR | 13,339 | 2.827.762,00 | 2,52 |
| MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N. | LU1646359965 | ANT | 8.400 | | 11.490 | EUR | 137,680 | 1.156.512,00 | 1,03 |
| SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B48X4842 | ANT | 6.200 | 6.200 | | EUR | 78,420 | 486.204,00 | 0,43 |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B4YBJ215 | ANT | 11.300 | 11.300 | | EUR | 57,520 | 649.976,00 | 0,58 |
| UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN | LU0446734872 | ANT | 76.000 | | | EUR | 28,390 | 2.157.640,00 | 1,92 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B9F5YL18 | ANT | 46.100 | 76.100 | 30.000 | EUR | 24,850 | 1.145.585,00 | 1,02 |
| Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | IE00B945W12 | ANT | 38.300 | 47.000 | 8.700 | EUR | 30,648 | 1.173.818,40 | 1,05 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B3XXRP09 | ANT | 96.500 | 22.110 | 34.000 | EUR | 58,428 | 5.638.263,40 | 5,03 |
| Xtr.(E) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N. | IE00B9MRHC27 | ANT | 15.000 | 15.000 | | EUR | 40,955 | 614.325,00 | 0,55 |
| Xtr.(E) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N. | IE00BJ0KDR00 | ANT | 105.670 | | | EUR | 87,470 | 9.242.954,90 | 8,24 |
| Xtr.(E)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BTJRM35 | ANT | 142.500 | | 11.000 | EUR | 52,822 | 7.527.135,00 | 6,71 |
| Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N. | LU0659579063 | ANT | 10.600 | 10.600 | | EUR | 48,980 | 519.188,00 | 0,46 |
| Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274212538 | ANT | 81.000 | 20.010 | | EUR | 21,330 | 1.727.730,00 | 1,54 |
| Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0846194776 | ANT | 13.500 | | | EUR | 40,340 | 544.590,00 | 0,49 |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BKM4GZ66 | ANT | 247.000 | | 48.879 | USD | 36,860 | 7.493.966,58 | 6,68 |
| MUL-Lyx.Cor.Mor.US Eq.DR U.ETF Inhaber-Anteile Dis o.N. | LU1781540957 | ANT | 99.000 | 99.000 | | USD | 13,920 | 1.134.315,58 | 1,01 |
| SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BJ38QD84 | ANT | 11.300 | 11.300 | | USD | 58,080 | 540.212,36 | 0,48 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 107.102.816,50 | 95,51 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 4.994.331,20 | 4,46 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 4.994.331,20 | 4,46 |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 4.211.324,37 | | | EUR | | 4.211.324,37 | 3,76 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | GBP | 24.631,91 | | | EUR | | 27.836,35 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CAD | 119.883,05 | | | EUR | | 77.263,67 | 0,07 |
| | | JPY | 6.048.626,00 | | | EUR | | 47.556,62 | 0,04 |
| | | USD | 765.812,45 | | | EUR | | 630.350,19 | 0,56 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 93.169,22 | 0,08 |
| Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung | | EUR | 5.108,90 | | | EUR | | 5.108,90 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | EUR | 88.060,32 | | | EUR | | 88.060,32 | 0,08 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -54.106,24 | -0,05 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -5.993,17 | | | EUR | | -5.993,17 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -257,78 | | | EUR | | -257,78 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -3.873,38 | | | EUR | | -3.873,38 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -4.574,28 | | | EUR | | -4.574,28 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -27.629,50 | | | EUR | | -27.629,50 | -0,03 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -2.278,13 | | | EUR | | -2.278,13 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 112.136.210,68 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 1.016.587,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 93,30 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 88,86 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 90.329.593,45 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 88,86 | |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 370.000,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 61,88 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 58,94 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 21.806.617,23 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 58,94 | |

Fußnoten:

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

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.01.2021 | |
|-------------------|-------|----------------|---------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,5516095 | = 1 EUR (EUR) |
| Englische Pfund | (GBP) | 0,8848829 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 127,1878830 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,2149000 | = 1 EUR (EUR) |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,2000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(22) | FR0013256427 | EUR | | 500 | |
| 0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24) | XS1497312295 | EUR | | 500 | |
| 1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27) | XS1734533372 | EUR | | 500 | |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012938116 | EUR | | 500 | |
| 0,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5559 v.16(26) | DE000A13R9M1 | EUR | | 500 | |
| 0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24) | XS1576693110 | EUR | | 500 | |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23) | ES0000012B62 | EUR | | 500 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| 0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23) | DE000DL19UA4 | EUR | | 500 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20) | XS1731617194 | EUR | | 500 | |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| LU1437017350 | Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N. | 0,200 | ohne |
| LU1931974775 | Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | 0,050 | ohne |
| DE000ETFL516 | Deka Germany 30 UCITS ETF Inhaber-Anteile | 0,090 | ohne |
| IE00BF4NQ904 | HSBC ETFs-MSCI China A Incl.U. Registered Inc.Shares USD o.N. | 0,300 | ohne |
| IE00B5KQNG97 | HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. | 0,090 | ohne |
| IE00BHJYDV33 | I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN | 0,190 | ohne |
| IE00BKM4GZ66 | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00B2QWDY88 | iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | 0,580 | ohne |
| IE00BFNM3B99 | iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N. | 0,120 | ohne |
| IE00BFNM3P36 | iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00B52MJY50 | iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,200 | ohne |
| IE00B5BMR087 | iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,090 | ohne |
| IE00BHZPJ239 | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00BP3QZG05 | iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | 0,600 | ohne |
| LU1781541096 | Lx.IF-L.Co.Morn.UK NT (DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N. | 0,040 | ohne |
| FR0010251744 | Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | 0,300 | ohne |
| LU0908501058 | Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| LU0908500753 | Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| LU1781540957 | MUL-Lyx.Cor.Mor.US Eq.DR U.ETF Inhaber-Anteile Dis o.N. | 0,040 | ohne |
| LU1781541252 | MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N. | 0,120 | ohne |
| LU1646359965 | MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N. | 0,250 | ohne |
| IE00B48X4842 | SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N. | 0,650 | ohne |
| IE00BJ38QD84 | SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | 0,300 | ohne |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | 0,300 | ohne |
| Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| LU0446734872 | UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN | 0,330 | ohne |
| IE00B9F5YL18 | Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,150 | ohne |
| IE00B945VV12 | Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | 0,100 | ohne |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,070 | ohne |
| IE00B9MRHC27 | Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N. | 0,300 | ohne |
| IE00BJOKDR00 | Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N. | 0,070 | ohne |
| IE00BTJRM35 | Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. | 0,180 | ohne |
| LU0659579063 | Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N. | 0,250 | ohne |
| LU0274212538 | Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. | 0,200 | ohne |
| LU0846194776 | Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. | 0,120 | ohne |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021 LU0123854472

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 1.270,44 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 129.064,93 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 33,22 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 298.864,80 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -9.710,88 |
| Summe der Erträge | EUR | 419.522,51 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -287.929,21 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -41.132,73 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -34.083,96 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -10.021,82 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -90.444,86 |
| davon negative Habenzinsen EUR -20.288,22 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -1.817,99 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -424.297,84 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -4.775,33 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 848.362,07 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -331.871,54 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 516.490,53 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 511.715,20 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 4.305.898,34 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -433.529,37 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.872.368,97 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 4.384.084,17 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | |
| | | Anteile |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 1.016.572,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 557,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | -542,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 1.016.587,000 |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE | | | 2020/2021 | |
|------------------------------------------------------------------------------|--|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 85.946.838,32 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | -1.307,62 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | | | EUR | 41.929,80 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | | | EUR | -43.237,42 |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | -21,42 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 4.384.084,17 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | 4.305.898,34 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | -433.529,37 |
| II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 90.329.593,45 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31. Januar 2019 | 73.363.021,25 | EUR | 73,98 | EUR |
| 31. Januar 2020 | 85.946.838,32 | EUR | 84,55 | EUR |
| 31. Januar 2021 | 90.329.593,45 | EUR | 88,86 | EUR |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021 LU1861553516

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 306,34 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 31.101,21 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 7,99 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 72.007,05 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -2.339,64 |
| Summe der Erträge | EUR | 101.082,95 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -17.790,77 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -9.883,75 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -8.190,19 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -2.414,58 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -14.244,18 |
| davon negative Habenzinsen EUR -4.890,63 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -438,07 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -43.077,79 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 58.005,16 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 204.422,46 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -79.932,16 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 124.490,30 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 182.495,46 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.565.836,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -406.290,70 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.159.545,98 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.342.041,44 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | |
| | | Anteile |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 170.000,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 200.000,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | 0,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 370.000,000 |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE | | | 2020/2021 | |
|------------------------------------------------------------------------------|--|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 9.504.937,85 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | 11.011.400,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | | | EUR | 11.011.400,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | | | EUR | 0,00 |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | -51.762,06 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 1.342.041,44 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | 1.565.836,68 |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | -406.290,70 |
| II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 21.806.617,23 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGGUNG

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31. Januar 2019 | 4.877.454,57 | EUR | 48,77 | EUR |
| 31. Januar 2020 | 9.504.937,85 | EUR | 55,91 | EUR |
| 31. Januar 2021 | 21.806.617,23 | EUR | 58,94 | EUR |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021

| I. Erträge | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 1.576,78 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 160.166,14 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 41,21 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 370.871,85 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -12.050,52 |
| Summe der Erträge | EUR | 520.605,46 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -305.719,98 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -51.016,48 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -42.274,15 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -12.436,40 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -104.689,04 |
| davon negative Habenzinsen EUR -25.178,85 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -2.256,06 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -467.375,63 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 53.229,83 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.052.784,53 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -411.803,70 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 640.980,83 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 5.871.735,02 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -839.820,07 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.031.914,95 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.726.125,61 |

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2020/2021

| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 95.451.776,17 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | 11.010.092,38 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 11.053.329,80 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -43.237,42 | | |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | -51.783,48 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 5.726.125,61 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 5.871.735,02 | | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -839.820,07 | | |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 112.136.210,68 | |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

| | Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN | Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| ISIN | LU0123854472 | LU1861553516 |
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 | 08.10.2018 |
| Erstausgabepreis | 52,50 | 52,97 |
| Auflösungsdatum | - | - |
| Währung | EUR | EUR |
| Teilfondsvermögen | 90.329.593,45 | 21.806.617,23 |
| Umlaufende Anteile | 1.016.587 | 370.000 |
| Anteilwert | 88,86 | 58,94 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung* | derzeit 0,35% p.a. | derzeit 0,09% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 5,00% | 5,00% |

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 39.213.352,61 | 100,05 |
| 1. Aktien | 30.721.696,03 | 78,39 |
| 2. Anleihen | 6.628.528,34 | 16,91 |
| 3. Andere Wertpapiere | 300.026,82 | 0,76 |
| 4. Forderungen | 26.265,07 | 0,07 |
| 5. Bankguthaben | 1.536.836,35 | 3,92 |
| II. Verbindlichkeiten | -21.174,93 | -0,05 |
| III. Teilfondsvermögen | 39.192.177,68 | 100,00 |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|------------|----------------------|--------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | | 37.650.251,19 | 96,07 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 37.648.619,06 | 96,06 |
| Aktien | | | | | | EUR | | 30.721.670,04 | 78,39 |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 | CH0012221716 | STK | 5.981 | | | CHF | 26,340 | 145.773,53 | 0,37 |
| Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1 | CH0012138605 | STK | 1.793 | | | CHF | 55,840 | 92.643,47 | 0,24 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | STK | 5.466 | | | CHF | 64,000 | 323.697,01 | 0,83 |
| Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02 | CH0009002962 | STK | 156 | | | CHF | 1.979,000 | 285.666,61 | 0,73 |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part. sch. SF 10 | CH0010570767 | STK | 45 | | | CHF | 7.730,000 | 321.870,44 | 0,82 |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100 | CH0010570759 | STK | 4 | | | CHF | 83.100,000 | 307.574,34 | 0,78 |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | STK | 4.148 | | | CHF | 82,880 | 318.110,19 | 0,81 |
| Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0012138530 | STK | 21.000 | 14.471 | | CHF | 11,755 | 228.418,37 | 0,58 |
| Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | CH0016440353 | STK | 359 | | | CHF | 841,000 | 279.369,85 | 0,71 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | CH0012005267 | STK | 5.900 | 5.900 | | CHF | 80,530 | 439.641,62 | 1,12 |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 | CH0418792922 | STK | 1.650 | 458 | | CHF | 242,400 | 370.088,55 | 0,94 |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05 | CH0012549785 | STK | 559 | 4 | | CHF | 215,400 | 111.415,75 | 0,28 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0012280076 | STK | 133 | | | CHF | 989,600 | 121.786,86 | 0,31 |
| Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45 | CH0012255144 | STK | 4.289 | 3.000 | | CHF | 50,250 | 199.425,74 | 0,51 |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0126881561 | STK | 2.730 | | | CHF | 78,660 | 198.703,58 | 0,51 |
| Swisscom AG Namens-Aktien SF 1 | CH0008742519 | STK | 240 | | | CHF | 485,400 | 107.795,37 | 0,28 |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0244767585 | STK | 28.830 | | | CHF | 12,875 | 343.463,80 | 0,88 |
| Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01 | CH0364749348 | STK | 1.046 | | | CHF | 121,200 | 117.306,86 | 0,30 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|------------|-----------------|--------------------------|
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 | CH0011075394 | STK | 1.097 | | | CHF | 356,200 | 361.567,71 | 0,92 |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 | DK0010244508 | STK | 72 | | | DKK | 12.720,000 | 123.140,22 | 0,31 |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1 | DK0060448595 | STK | 1.816 | | | DKK | 917,400 | 224.003,55 | 0,57 |
| Demant AS Navne Aktier A DK 0,2 | DK0060738599 | STK | 2.843 | | | DKK | 220,800 | 84.402,68 | 0,22 |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | DK0010272202 | STK | 613 | | | DKK | 2.450,000 | 201.932,81 | 0,52 |
| H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5 | DK0010287234 | STK | 1.125 | | | DKK | 219,200 | 33.156,86 | 0,08 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | STK | 7.100 | 2.800 | | DKK | 425,400 | 406.102,96 | 1,04 |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50 | ES0167050915 | STK | 3.956 | 286 | | EUR | 25,720 | 101.748,32 | 0,26 |
| adidas AG Namens-Aktien o.N. | DE000A1EWWW0 | STK | 1.188 | 800 | | EUR | 262,000 | 311.256,00 | 0,79 |
| AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12 | NL0000303709 | STK | 15.311 | | | EUR | 3,402 | 52.088,02 | 0,13 |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10 | ES0105046009 | STK | 1.080 | 1.080 | | EUR | 127,300 | 137.484,00 | 0,35 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | STK | 11.954 | | | EUR | 23,590 | 281.994,86 | 0,72 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | STK | 1.955 | | | EUR | 186,520 | 364.646,60 | 0,93 |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 | ES0109067019 | STK | 3.330 | 3.049 | 1.600 | EUR | 52,540 | 174.958,20 | 0,45 |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5 | FR0004125920 | STK | 1.273 | | | EUR | 61,400 | 78.162,20 | 0,20 |
| Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10 | FR0010313833 | STK | 1.817 | | | EUR | 91,500 | 166.255,50 | 0,42 |
| Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01 | LU1673108939 | STK | 15.000 | 15.000 | | EUR | 5,736 | 86.040,00 | 0,22 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | STK | 1.620 | | | EUR | 439,450 | 711.909,00 | 1,82 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 11.314 | | | EUR | 18,300 | 207.046,20 | 0,53 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | ES0113211835 | STK | 15.341 | | | EUR | 3,767 | 57.789,55 | 0,15 |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | ES0113900J37 | STK | 19.425 | 809 | | EUR | 2,415 | 46.911,38 | 0,12 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | STK | 1.042 | | | EUR | 70,010 | 72.950,42 | 0,19 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1 | DE0005190037 | STK | 1.190 | | | EUR | 53,950 | 64.200,50 | 0,16 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | STK | 4.100 | 4.100 | | EUR | 39,780 | 163.098,00 | 0,42 |
| Bouygues S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000120503 | STK | 2.486 | | | EUR | 32,420 | 80.596,12 | 0,21 |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 | FR0006174348 | STK | 4.002 | | | EUR | 21,690 | 86.803,38 | 0,22 |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0140609019 | STK | 20.834 | | | EUR | 2,087 | 43.480,56 | 0,11 |
| Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 | FR0000120172 | STK | 18.169 | 336 | | EUR | 13,990 | 254.184,31 | 0,65 |
| Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53 | FR0000125585 | STK | 8.075 | | | EUR | 28,000 | 226.100,00 | 0,58 |
| Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2 | FR0000121261 | STK | 2.050 | 1.127 | | EUR | 113,900 | 233.495,00 | 0,60 |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | IE0001827041 | STK | 7.307 | | | EUR | 34,380 | 251.214,66 | 0,64 |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | 3.400 | 2.298 | | EUR | 58,120 | 197.608,00 | 0,50 |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50 | FR0000130650 | STK | 958 | | | EUR | 164,750 | 157.830,50 | 0,40 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 8.344 | | | EUR | 8,369 | 69.830,94 | 0,18 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | STK | 1.452 | | | EUR | 132,600 | 192.535,20 | 0,49 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 4.200 | 4.200 | | EUR | 40,810 | 171.402,00 | 0,44 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | STK | 14.500 | | 10.992 | EUR | 14,700 | 213.150,00 | 0,54 |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000130452 | STK | 2.880 | 1.674 | | EUR | 74,940 | 215.827,20 | 0,55 |
| Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50 | FR0010242511 | STK | 10.500 | | | EUR | 10,280 | 107.940,00 | 0,28 |
| Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50 | ES0130960018 | STK | 5.057 | | | EUR | 18,175 | 91.910,98 | 0,23 |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1 | FR0010208488 | STK | 12.500 | 12.500 | | EUR | 12,820 | 160.250,00 | 0,41 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | STK | 1.737 | | | EUR | 117,000 | 203.229,00 | 0,52 |
| Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N. | BE0974256852 | STK | 5.382 | | | EUR | 50,860 | 273.728,52 | 0,70 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Eutelsat Communications Actions Port. EO 1 | FR0010221234 | STK | 3.642 | | | EUR | 9,844 | 35.851,85 | 0,09 |
| Faurecia S.A. Actions Port. EO 7 | FR0000121147 | STK | 1.665 | | | EUR | 43,350 | 72.177,75 | 0,18 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | STK | 2.567 | | | EUR | 66,800 | 171.475,60 | 0,44 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | STK | 3.467 | | | EUR | 36,770 | 127.481,59 | 0,33 |
| FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE0005790430 | STK | 6.000 | 2.010 | | EUR | 46,920 | 281.520,00 | 0,72 |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006602006 | STK | 2.832 | | | EUR | 28,540 | 80.825,28 | 0,21 |
| Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 | FR0010040865 | STK | 1.250 | | | EUR | 117,600 | 147.000,00 | 0,38 |
| Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25 | ES0171996087 | STK | 8.262 | | | EUR | 24,300 | 200.766,60 | 0,51 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. | FR0000052292 | STK | 152 | | | EUR | 842,600 | 128.075,20 | 0,33 |
| HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006070006 | STK | 569 | | | EUR | 76,750 | 43.670,75 | 0,11 |
| IMERYS S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120859 | STK | 4.152 | | | EUR | 39,040 | 162.094,08 | 0,41 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | STK | 3.188 | | | EUR | 24,490 | 78.074,12 | 0,20 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 4.165 | | | EUR | 33,125 | 137.965,63 | 0,35 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011821202 | STK | 8.706 | | | EUR | 7,375 | 64.206,75 | 0,16 |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1 | FR0010259150 | STK | 827 | | | EUR | 72,050 | 59.585,35 | 0,15 |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1 | PTJMT0AE0001 | STK | 9.908 | | | EUR | 13,475 | 133.510,30 | 0,34 |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. | BE0003565737 | STK | 1.214 | | | EUR | 57,720 | 70.072,08 | 0,18 |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121485 | STK | 447 | | | EUR | 541,600 | 242.095,20 | 0,62 |
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40 | FR0000121964 | STK | 405 | | | EUR | 19,870 | 8.047,35 | 0,02 |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | STK | 4.897 | 97 | 4.781 | EUR | 44,955 | 220.144,64 | 0,56 |
| Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50 | NL0009432491 | STK | 6.657 | | | EUR | 41,690 | 277.530,33 | 0,71 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | FR0010307819 | STK | 1.717 | | | EUR | 75,900 | 130.320,30 | 0,33 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0D9PT0 | STK | 624 | | | EUR | 192,000 | 119.808,00 | 0,31 |
| Münchener Rückvers. - Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | STK | 498 | | | EUR | 218,800 | 108.962,40 | 0,28 |
| Neste Oyj Registered Shs o.N. | FI0009013296 | STK | 6.200 | | 1.828 | EUR | 58,280 | 361.336,00 | 0,92 |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N. | FI4000297767 | STK | 188 | | | EUR | 6,709 | 1.261,29 | 0,00 |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000743059 | STK | 6.700 | 4.150 | 3.028 | EUR | 34,740 | 232.758,00 | 0,59 |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | STK | 1.430 | | | EUR | 57,500 | 82.225,00 | 0,21 |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | STK | 3.593 | | | EUR | 14,960 | 53.751,28 | 0,14 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | NL0013654783 | STK | 2.500 | 1.200 | | EUR | 95,820 | 239.550,00 | 0,61 |
| Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 | IT0004176001 | STK | 4.258 | | | EUR | 26,640 | 113.433,12 | 0,29 |
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 | FR0000130577 | STK | 1.668 | 74 | | EUR | 42,760 | 71.323,68 | 0,18 |
| Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125 | IT0003828271 | STK | 1.256 | | | EUR | 42,720 | 53.656,32 | 0,14 |
| Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50 | ES0173093024 | STK | 9.537 | | | EUR | 15,660 | 149.349,42 | 0,38 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | FR0000131906 | STK | 1.114 | | | EUR | 35,240 | 39.257,36 | 0,10 |
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. | FI0009003305 | STK | 1.878 | | | EUR | 34,680 | 65.129,04 | 0,17 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | STK | 5.900 | | 1.356 | EUR | 77,150 | 455.185,00 | 1,16 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 4.770 | 2.413 | | EUR | 104,800 | 499.896,00 | 1,28 |
| Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007165631 | STK | 630 | | | EUR | 410,600 | 258.678,00 | 0,66 |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N. | DE000SHA0159 | STK | 8.036 | | | EUR | 6,535 | 52.515,26 | 0,13 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | STK | 4.321 | | | EUR | 120,950 | 522.624,95 | 1,33 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 3.658 | | | EUR | 127,940 | 468.004,52 | 1,19 |
| Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N. | DE000ENER6Y0 | STK | 1.829 | 1.829 | | EUR | 30,580 | 55.930,82 | 0,14 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | DE000SHL1006 | STK | 2.306 | | | EUR | 46,280 | 106.721,68 | 0,27 |
| Snam S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003153415 | STK | 42.354 | | | EUR | 4,328 | 183.308,11 | 0,47 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | FR0000130809 | STK | 2.343 | | | EUR | 15,438 | 36.171,23 | 0,09 |
| Sodexo S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121220 | STK | 1.598 | | | EUR | 73,460 | 117.389,08 | 0,30 |
| Suez S.A. Actions Port. EO 4 | FR0010613471 | STK | 13.731 | | | EUR | 16,950 | 232.740,45 | 0,59 |
| Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003497168 | STK | 380.000 | 380.000 | | EUR | 0,353 | 134.292,00 | 0,34 |
| Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N. | IT0003497176 | STK | 189.350 | | | EUR | 0,391 | 74.035,85 | 0,19 |
| Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0178430E18 | STK | 30.781 | 2.786 | | EUR | 3,554 | 109.395,67 | 0,28 |
| Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1 | LU0156801721 | STK | 60.656 | 42.500 | | EUR | 6,430 | 390.018,08 | 1,00 |
| Terna Rete Elettrica Nazio. SpA Azioni nom. EO -,22 | IT0003242622 | STK | 22.972 | | | EUR | 5,994 | 137.694,17 | 0,35 |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007500001 | STK | 3.871 | | | EUR | 9,606 | 37.184,83 | 0,09 |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO -,05 | FR0013326246 | STK | 857 | | | EUR | 69,500 | 59.561,50 | 0,15 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | STK | 2.781 | 43 | | EUR | 76,580 | 212.968,98 | 0,54 |
| Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5 | FR0000127771 | STK | 3.701 | | | EUR | 25,320 | 93.709,32 | 0,24 |
| Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007664005 | STK | 1.146 | | | EUR | 174,500 | 199.977,00 | 0,51 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | STK | 2.360 | 2.360 | | EUR | 55,140 | 130.130,40 | 0,33 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | STK | 1.565 | | | EUR | 68,440 | 107.108,60 | 0,27 |
| Worldline S.A. Actions Port. EO -,68 | FR0011981968 | STK | 1.989 | 1.989 | | EUR | 70,060 | 139.349,34 | 0,36 |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000ZAL1111 | STK | 1.250 | 1.250 | | EUR | 94,720 | 118.400,00 | 0,30 |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | GB00B1XZS820 | STK | 10.260 | | | GBP | 24,140 | 279.897,37 | 0,71 |
| Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10 | GB0000536739 | STK | 3.221 | | | GBP | 36,930 | 134.426,29 | 0,34 |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568 | GB0006731235 | STK | 14.200 | 5.535 | | GBP | 21,170 | 339.721,78 | 0,87 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | GB0009895292 | STK | 1.650 | | | GBP | 74,910 | 139.681,19 | 0,36 |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,25 | GB0002162385 | STK | 15.097 | | | GBP | 3,352 | 57.188,52 | 0,15 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------|--------|-----------------|--------------------------|
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25 | GB0031348658 | STK | 95.766 | | GBP | 1,335 | 144.522,98 | 0,37 |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,05 | GB00B02L3W35 | STK | 2.011 | | GBP | 41,890 | 95.199,93 | 0,24 |
| British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25 | GB0001367019 | STK | 13.912 | | GBP | 4,487 | 70.543,96 | 0,18 |
| BT Group PLC Registered Shares LS 0,05 | GB0030913577 | STK | 30.357 | | GBP | 1,256 | 43.088,63 | 0,11 |
| Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395 | GB00B033F229 | STK | 46.204 | | GBP | 0,518 | 27.036,83 | 0,07 |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 | CH0198251305 | STK | 6.824 | | GBP | 21,630 | 166.805,25 | 0,43 |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105 | GB00BD6K4575 | STK | 13.502 | | GBP | 13,105 | 199.962,85 | 0,51 |
| DCC PLC Registered Shares EO -,25 | IE0002424939 | STK | 1.057 | | GBP | 55,160 | 65.889,08 | 0,17 |
| Experian PLC Registered Shares DL -,10 | GB00B19NLV48 | STK | 3.774 | | GBP | 25,560 | 109.012,66 | 0,28 |
| Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1 | JE00BJVNSS43 | STK | 1.203 | | GBP | 85,020 | 115.584,85 | 0,29 |
| Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50 | GB00B2QPKJ12 | STK | 11.000 | 11.000 | GBP | 9,876 | 122.768,78 | 0,31 |
| GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25 | GB0009252882 | STK | 12.500 | 5.500 | GBP | 13,570 | 191.692,03 | 0,49 |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01 | JE00B4T3BW64 | STK | 95.364 | | GBP | 2,464 | 265.545,75 | 0,68 |
| Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004 | GB00B1VZ0M25 | STK | 3.529 | | GBP | 17,085 | 68.136,66 | 0,17 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | GB0005405286 | STK | 74.944 | | GBP | 3,828 | 324.165,10 | 0,83 |
| Informa PLC Registered Shares LS -,001 | GB00BMJ6DW54 | STK | 16.632 | | GBP | 4,996 | 93.903,35 | 0,24 |
| InterContinental Hotels Group Reg. Shares LS -,208521303 | GB00BHJYC057 | STK | 2.787 | | GBP | 45,210 | 142.392,02 | 0,36 |
| John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714 | GB00B5N0P849 | STK | 48.731 | | GBP | 2,930 | 161.356,75 | 0,41 |
| Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857 | GB0033195214 | STK | 28.115 | | GBP | 2,777 | 88.232,41 | 0,23 |
| Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666 | GB00BYW0PQ60 | STK | 3.142 | | GBP | 6,147 | 21.826,47 | 0,06 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025 | GB0005603997 | STK | 27.264 | | | GBP | 2,440 | 75.178,49 | 0,19 |
| Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10 | GB0008706128 | STK | 784.932 | 415.000 | | GBP | 0,330 | 292.725,23 | 0,75 |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B0SWJX34 | STK | 159 | | 4.000 | GBP | 86,860 | 15.607,42 | 0,04 |
| M&G PLC Registered Shares LS -,05 | GB00BKFB1C65 | STK | 13.827 | | | GBP | 1,759 | 27.485,78 | 0,07 |
| Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10 | GB00B8HX8Z88 | STK | 15.569 | | | GBP | 2,894 | 50.918,25 | 0,13 |
| Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BJ1F4N75 | STK | 4.253 | | | GBP | 4,451 | 21.392,78 | 0,05 |
| Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10 | GB0006043169 | STK | 115.163 | | | GBP | 1,795 | 233.545,02 | 0,60 |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289 | GB00BDR05C01 | STK | 8.223 | 158 | | GBP | 8,500 | 78.988,42 | 0,20 |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1 | GB00B7T77214 | STK | 28.572 | | | GBP | 1,476 | 47.658,59 | 0,12 |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05 | GB0007099541 | STK | 13.827 | | | GBP | 11,725 | 183.212,46 | 0,47 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | GB00B2B0DG97 | STK | 11.229 | | | GBP | 18,125 | 230.002,88 | 0,59 |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01 | GB00B082RF11 | STK | 25.300 | 25.300 | | GBP | 4,976 | 142.270,57 | 0,36 |
| RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1 | GB00BKMKR23 | STK | 12.422 | | | GBP | 6,750 | 94.756,60 | 0,24 |
| Sage Group PLC, The Registered Shares LS -,01051948 | GB00B8C3BL03 | STK | 12.659 | | | GBP | 5,898 | 84.375,89 | 0,22 |
| Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428 | GB00B019KW72 | STK | 73.279 | | | GBP | 2,444 | 202.392,74 | 0,52 |
| Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789 | GB00B1FH8J72 | STK | 11.781 | | | GBP | 23,120 | 307.811,03 | 0,79 |
| Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20 | GB0009223206 | STK | 11.783 | | | GBP | 15,415 | 205.264,38 | 0,52 |
| Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076 | GB00BWFQGN14 | STK | 1.700 | 1.700 | | GBP | 110,800 | 212.864,32 | 0,54 |
| St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15 | GB0007669376 | STK | 6.385 | | | GBP | 11,735 | 84.675,58 | 0,22 |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|---------|---------------------|--------------------------|
| Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50 | GB0004082847 | STK | 17.297 | | | GBP | 4,440 | 86.789,65 | 0,22 |
| Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539 | GB00BF8Q6K64 | STK | 34.816 | | | GBP | 3,021 | 118.862,21 | 0,30 |
| Tesco PLC Registered Shares LS -,05 | GB0008847096 | STK | 131.539 | 45.000 | | GBP | 2,394 | 355.871,22 | 0,91 |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238 | GB00BH4HKS39 | STK | 113.500 | | | GBP | 1,248 | 160.126,72 | 0,41 |
| Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125 | GB0009465807 | STK | 4.122 | | | GBP | 18,950 | 88.273,71 | 0,23 |
| WPP PLC Registered Shares LS -,10 | JE00B8KF9B49 | STK | 6.328 | | | GBP | 7,658 | 54.764,11 | 0,14 |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50 | NO0003054108 | STK | 17.115 | 8.000 | | NOK | 190,050 | 313.055,48 | 0,80 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | STK | 4.710 | | | SEK | 455,400 | 211.937,36 | 0,54 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split) | SE0012455673 | STK | 10.000 | 10.000 | | SEK | 275,000 | 271.722,93 | 0,69 |
| Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333 | SE0000103699 | STK | 4.400 | | | SEK | 732,000 | 318.241,90 | 0,81 |
| ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50 | SE0000652216 | STK | 4.430 | | | SEK | 419,300 | 183.536,39 | 0,47 |
| Sandvik AB Namn-Aktier o.N. | SE0000667891 | STK | 5.475 | | | SEK | 208,800 | 112.955,72 | 0,29 |
| Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10 | SE0000148884 | STK | 8.722 | | | SEK | 91,360 | 78.734,63 | 0,20 |
| Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433 | SE0007100599 | STK | 17.800 | 17.800 | | SEK | 83,800 | 147.386,47 | 0,38 |
| Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. | SE0000242455 | STK | 7.500 | 7.500 | | SEK | 157,780 | 116.924,85 | 0,30 |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 | STK | 10.726 | | | SEK | 105,650 | 111.969,80 | 0,29 |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000115446 | STK | 5.431 | | | SEK | 206,800 | 110.974,69 | 0,28 |
| Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01 | GB00BDCPN049 | STK | 6.950 | 3.850 | | USD | 46,470 | 265.837,93 | 0,68 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 6.628.528,34 | 16,91 |
| 0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21) | XS1873143561 | EUR | 500 | | | % | 100,448 | 502.240,00 | 1,28 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|---------|-------------------|--------------------------|
| 0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050) | DE0001102481 | EUR | 500 | 500 | | % | 102,270 | 511.350,00 | 1,30 |
| 1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023) | DE000DL19UC0 | EUR | 500 | | | % | 103,216 | 516.079,30 | 1,32 |
| 0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027) | XS2024715794 | EUR | 500 | | | % | 102,998 | 514.989,85 | 1,31 |
| 0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26) | XS1934743656 | EUR | 500 | | | % | 105,046 | 525.228,95 | 1,34 |
| 1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25) | XS1915689746 | EUR | 500 | | | % | 106,070 | 530.348,25 | 1,35 |
| 0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35) | XS2231588547 | EUR | 500 | 500 | | % | 101,001 | 505.007,05 | 1,29 |
| 0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22) | IT0005082786 | EUR | 500 | | | % | 101,054 | 505.270,75 | 1,29 |
| 0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28) | XS1951092144 | EUR | 500 | | | % | 105,911 | 529.555,20 | 1,35 |
| 0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28) | XS2238789460 | EUR | 150 | 150 | | % | 102,091 | 153.136,94 | 0,39 |
| 0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov. MT.Sc515(22) Reg.S | XS1246658501 | EUR | 500 | | | % | 101,911 | 509.554,20 | 1,30 |
| 2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33) | ES00000128Q6 | EUR | 500 | | | % | 125,070 | 625.350,00 | 1,60 |
| 0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) | XS2117452156 | EUR | 200 | 200 | | % | 101,343 | 202.686,30 | 0,52 |
| 0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) | XS2257961818 | EUR | 500 | 500 | | % | 99,546 | 497.731,55 | 1,27 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | EUR | | 298.420,68 | 0,76 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | STK | 1.050 | 1.050 | | CHF | 307,150 | 298.420,68 | 0,76 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.606,14 | 0,00 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|-------|----------------------|----------------------------------|
| Andere Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.606,14 | 0,00 |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES0667050910 | STK | 3.956 | 3.956 | | EUR | 0,406 | 1.606,14 | 0,00 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 25,99 | 0,00 |
| Aktien | | | | | | EUR | | 25,99 | 0,00 |
| NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10 | GB00B7FC0762 | STK | 2.300 | | | GBP | 0,010 | 25,99 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | | 37.650.251,19 | 96,07 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 1.536.836,35 | 3,92 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 1.536.836,35 | 3,92 |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 683.426,92 | | | EUR | | 683.426,92 | 1,75 |
| Guthaben in sonstigen EU/ EWR-Währungen | | DKK | 41.860,55 | | | EUR | | 5.628,40 | 0,01 |
| | | GBP | 268.579,74 | | | EUR | | 303.520,09 | 0,77 |
| | | NOK | 1.503.415,89 | | | EUR | | 144.695,71 | 0,37 |
| | | SEK | 1.344.157,71 | | | EUR | | 132.813,99 | 0,34 |
| Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen | | CHF | 276.032,58 | | | EUR | | 255.416,79 | 0,65 |
| | | USD | 13.770,22 | | | EUR | | 11.334,45 | 0,03 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 26.265,07 | 0,07 |
| Zinsansprüche | | EUR | 17.596,91 | | | EUR | | 17.596,91 | 0,05 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 8.668,16 | | | EUR | | 8.668,16 | 0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -21.174,93 | -0,05 |
| Asset Managementvergü- tung | | EUR | -6.982,86 | | | EUR | | -6.982,86 | -0,02 |
| Prüfungs- und Veröffentli- chungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,02 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -1.052,45 | | | EUR | | -1.052,45 | 0,00 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2021 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|------------|------|----------------------|----------------------------|
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -331,42 | | EUR | | -331,42 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -1.391,58 | | EUR | | -1.391,58 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -1.362,95 | | EUR | | -1.362,95 | 0,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -553,67 | | EUR | | -553,67 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | EUR | | 39.192.177,68 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | STK | | 20.000.000 | |
| Ausgabepreis | | | | | EUR | | 48,34 | |
| Rücknahmepreis | | | | | EUR | | 48,34 | |
| Inventarwert | | | | | EUR | | 966.837,73 | |
| Anteilwert | | | | | EUR | | 48,34 | |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | STK | | 705.000.000 | |
| Ausgabepreis | | | | | EUR | | 54,22 | |
| Rücknahmepreis | | | | | EUR | | 54,22 | |
| Inventarwert | | | | | EUR | | 38.225.339,95 | |
| Anteilwert | | | | | EUR | | 54,22 | |

Fußnoten:

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.01.2021 | |
|--------------------|-------|----------------|---------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,0807143 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4373749 | = 1 EUR (EUR) |
| Englische Pfund | (GBP) | 0,8848829 | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 10,3901896 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,1206034 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,2149000 | = 1 EUR (EUR) |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10 | DK0060227585 | STK | | 1.566 | |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003132476 | STK | | 26.971 | |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011585146 | STK | | 905 | |
| Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20 | ES0118900010 | STK | | 5.929 | |
| Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1 | PTGALOAM0009 | STK | | 5.403 | |
| Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1 | CH0025238863 | STK | | 854 | |
| Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01 | SE0000825820 | STK | | 6.981 | |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009014377 | STK | | 2.973 | |
| Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25 | NO0003733800 | STK | | 28.506 | |
| Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10 | CH0024638196 | STK | | 670 | |
| Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0024638212 | STK | | 399 | |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10 | GB00B5ZN1N88 | STK | 19.500 | 19.500 | |
| SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625 | SE0000108227 | STK | | 5.021 | |
| Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70 | FI0009005961 | STK | | 15.890 | |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000SYM9999 | STK | | 1.590 | |
| Temenos AG Nam.-Aktien SF 5 | CH0012453913 | STK | | 644 | |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N. | BE0003739530 | STK | | 1.370 | |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007472060 | STK | | 476 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75 | BE0000335449 | EUR | | 500 | |
| 0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(25) | FR0013235025 | EUR | | 500 | |
| 0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25) | EU000A1G0D62 | EUR | | 500 | |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|----------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES06670509H2 | STK | 3.724 | 3.724 | |
| Banco Santander S.A. Anrechte | ES06139009S5 | STK | 18.616 | 18.616 | |
| Telefónica S.A. Anrechte | ES06784309C1 | STK | 27.995 | 27.995 | |
| Telefónica S.A. Anrechte | ES06784309D9 | STK | 29.161 | 29.161 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000125346 | STK | | 1.264 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES06670509G4 | STK | 3.670 | 3.670 | |
| Ferrovial S.A. Anrechte | ES06189009F1 | STK | 5.929 | 5.929 | |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021 LU1861553607

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 5.244,08 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 652.580,45 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 187,78 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 40.131,62 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 4,45 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -126.921,57 |
| Summe der Erträge | EUR | 571.226,81 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -83.121,07 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -69.273,45 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -14.432,12 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -11.149,16 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -31.673,45 |
| davon negative Habenzinsen EUR -9.570,22 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -1.822,29 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -142.198,09 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 429.028,72 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 525.243,04 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -312.745,66 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 212.497,38 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 641.526,10 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 424.006,29 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.182.459,78 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -758.453,49 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -116.927,39 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | |
| | | Anteile |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 661.000,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 44.000,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | 0,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 705.000,000 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE | | | 2020/2021 | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 36.105.207,34 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | 2.237.060,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 2.237.060,00 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | | |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | -116.927,39 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 424.006,29 | | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.182.459,78 | | |
| II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 38.225.339,95 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-----------------|------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31. Januar 2019 | 31.369.590,59 | EUR | 48,04 | EUR |
| 31. Januar 2020 | 36.105.207,34 | EUR | 54,62 | EUR |
| 31. Januar 2021 | 38.225.339,95 | EUR | 54,22 | EUR |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021 LU2053058827

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 133,98 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 17.135,31 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 4,79 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.047,45 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 0,12 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -3.336,06 |
| Summe der Erträge | EUR | 14.985,59 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -3.973,38 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -3.608,96 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -379,91 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -292,16 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -841,32 |
| davon negative Habenzinsen EUR -248,26 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -47,71 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -5.534,48 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 9.451,11 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 13.838,97 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -8.263,09 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 5.575,88 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 15.026,99 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 151.624,82 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -175.732,59 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -24.107,77 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -9.080,78 |
| Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum | | |
| | | Anteile |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | | 20.000,000 |
| Ausgegebene Anteile | | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | | 0,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | | 20.000,000 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE | | | 2020/2021 | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|------------|-------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 975.918,51 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 0,00 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | | |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | -9.080,78 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 151.624,82 | | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -175.732,59 | | |
| II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 966.837,73 |

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------|-----|
| 31. Januar 2020*) | 975.918,51 | EUR | 48,80 | EUR |
| 31. Januar 2021 | 966.837,73 | EUR | 48,34 | EUR |

*) Auflagedatum 27. Januar 2020

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 5.378,06 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 669.715,76 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 192,57 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 41.179,07 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 4,57 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -130.257,63 |
| Summe der Erträge | EUR | 586.212,40 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -87.094,45 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -72.882,41 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -14.812,03 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -11.441,32 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -32.514,77 |
| davon negative Habenzinsen EUR -9.818,48 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -1.870,00 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -147.732,57 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 438.479,83 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 539.082,01 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -321.008,75 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 218.073,26 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 656.553,09 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 575.631,11 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.358.192,37 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -782.561,26 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -126.008,17 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

| ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS | | | 2020/2021 | |
|---------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 37.081.125,85 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | | EUR | 2.237.060,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 2.237.060,00 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 | | |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | -126.008,17 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 575.631,11 | | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.358.192,37 | | |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 39.192.177,68 |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

| | Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST | Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK |
|------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN | LU1861553607 | LU2053058827 |
| Auflegungsdatum | 08.10.2018 | 24.01.2020 |
| Erstausgabepreis | 50,00 | 50,00 |
| Auflösungsdatum | - | - |
| Währung | EUR | EUR |
| Teilfondsvermögen | 38.225.339,95 | 966.837,73 |
| Umlaufende Anteile | 705.000,00 | 20.000 |
| Anteilwert | 54,2203 | 48,3419 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung * | derzeit 0,24% p.a. | derzeit 0,44% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 5,00% | 5,00% |

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 295.335.656,39 | 100,05 |
| 1. Aktien | 31.445.472,03 | 10,65 |
| 2. Anleihen | 112.218.540,10 | 38,02 |
| 3. Andere Wertpapiere | 300.026,82 | 0,10 |
| 4. Investmentanteile | 140.565.496,93 | 47,62 |
| 5. Forderungen | 494.766,11 | 0,17 |
| 6. Bankguthaben | 10.311.354,40 | 3,49 |
| II. Verbindlichkeiten | -153.142,45 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 295.182.513,94 | 100,00 |

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2020 BIS 31. JANUAR 2021

| I. Erträge | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 5.378,06 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 669.715,76 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 5.785,73 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 932.308,64 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 149,19 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 682.849,23 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -181.472,25 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.114.714,36 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -781.362,27 |
| davon Asset Managementvergütung EUR -192.084,64 | | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -113.711,88 |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -45.513,99 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -262.367,84 |
| davon negative Habenzinsen EUR -52.928,84 | | |
| 5. Staatliche Gebühren | EUR | -8.384,85 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.211.340,83 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 903.373,53 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.614.327,44 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -740.446,13 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.873.881,31 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.777.254,84 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 10.700.439,15 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -2.885.335,43 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 7.815.103,72 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 10.592.358,56 |

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

2020/2021

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 270.945.447,52 |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------|-----------------------|----------------|
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | | EUR | 13.700.059,43 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 13.814.434,60 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -114.375,17 | | |
| 2. Ertragsausgleich | | | EUR | -55.351,57 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 10.592.358,56 |
| a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 10.700.439,15 | | |
| b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -2.885.335,45 | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 295.182.513,94 | |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Der Vermögensfonds ist ein Investmentfonds mit einer Umbrella-Struktur, bestehend aus vier Teilfonds im Berichtszeitraum, der gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich nachfolgenden Änderungen und Ergänzungen verwaltet wird und am 1. März 2001 gegründet wurde.

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. Januar 2021 umgerechnet worden.

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten gehandelt wird, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier verwendet. Investmentfondsanteile werden zum letzten verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sog. Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

Unter den Erträgen aus Zielfonds werden neben den Zielfondsausschüttungen auch thesaurierte Erträge aus Zielfonds ausgewiesen. Ausschüttungsbestandteile, die steuerlich als Veräußerungsgewinne oder Veräußerungsverluste klassifiziert wurden, werden nicht im ordentlichen Ertrag, sondern im realisierten Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften erfasst.

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einer Tageszeitung bzw. einem sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

Andere Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie können auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

Zeichnung von Anteilen

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweilige Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

Nettoinventarwerte und Ausgabepreise pro Anteil werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Anteilsklassenvolumens je Teilfonds durch die Anzahl der umlaufenden Anteile der jeweiligen Anteilsklasse des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2021

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen hat jeder Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d’abonnement“ in folgender Höhe je nach Anteilsklasse zu entrichten.

| | |
|----------------------------------|------------|
| Vermögensfonds Balance DYN | 0,05% p.a. |
| Vermögensfonds Basis Renten INST | 0,01% p.a. |
| Vermögensfonds Basis Renten DYN | 0,05% p.a. |
| Vermögensfonds HUK Welt DYN | 0,05% p.a. |
| Vermögensfonds HUK Welt INST | 0,01% p.a. |
| Vermögensfonds VRK Ethik INST | 0,01% p.a. |
| Vermögensfonds VRK Ethik DK | 0,01% p.a. |

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 2,00% p.a., derzeit 0,3% bzw. 0,04% p.a. des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet sowie eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,70% p.a., derzeit 0,04% des durchschnittlichen Nettofondsvolumens zum jeweiligen Monatsende.

Gesamtkostenquote (TER)

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d’abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde die folgende Berechnungsmethode, die dem BVI-Standard entspricht, angewandt:

$$TER = \frac{GKn}{FV} * 100$$

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

GKn: Tatsächlich belastete Kosten (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten) in Teilfondswährung

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Bei Investmentfonds, die während des Berichtszeitraumes andere Investmentanteile (Zielfonds) hielten, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

| Gesamtkostenquote (TER) | Zeitraum | TER |
|----------------------------------|------------------------------------|------|
| Vermögensfonds Balance DYN | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,62 |
| Vermögensfonds Basis Renten INST | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,21 |
| Vermögensfonds Basis Renten DYN | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,51 |
| Vermögensfonds HUK Welt DYN | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,61 |
| Vermögensfonds HUK Welt INST | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,36 |
| Vermögensfonds VRK Ethik INST | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,38 |
| Vermögensfonds VRK Ethik DK | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,59 |

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2021

Performance

| Anteilkategorie | Zeitraum | Performance % |
|----------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Vermögensfonds Balance DYN | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 5,42 |
| Vermögensfonds Basis Renten INST | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,82 |
| Vermögensfonds Basis Renten DYN | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 0,53 |
| Vermögensfonds HUK Welt DYN | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 5,10 |
| Vermögensfonds HUK Welt INST | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | 5,42 |
| Vermögensfonds VRK Ethik INST | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | -0,73 |
| Vermögensfonds VRK Ethik DK | 01. Februar 2020 - 31. Januar 2021 | -0,94 |

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 262.367,84 |
|------------------------------------|-----|------------|
| Negative Habenzinsen | EUR | 52.928,84 |
| Depotgebühren | EUR | 83.866,56 |
| Berichts- und Reportingkosten | EUR | 16.783,86 |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement | EUR | 100.113,20 |
| Restliche sonstige Aufwendungen | EUR | 8.675,38 |

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2021. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

| Vermögensfonds Gesamt: | EUR | 35.876,49 |
|-----------------------------------|-----|-----------|
| Vermögensfonds Balance | EUR | 6.732,23 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds | EUR | 870,00 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | EUR | 13.339,70 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | EUR | 14.934,56 |

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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 einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Seit März 2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf das Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxemburg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind

Mit Wirkung vom 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert und unsere Fonds wurden entsprechend der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 wie folgt klassifiziert: Der Vermögensfonds HUK Welt Fonds, Basis Renten Fonds und Balance wurden als Artikel 6 Fonds klassifiziert. Der VRK Ethik Fonds als Artikel 8 Fonds. Eine Genehmigung der CSSF bezüglich der ESG-Anpassung wurde am 15.04.2021 erteilt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VERMÖGENSFONDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VERMÖGENSFONDS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Januar 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Januar 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen 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 Jahresabschlussprüfung“ 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 angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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, 28. April 2021

Markus Mees

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2021

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

| Teilfonds | Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach) |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Vermögensfonds Balance | 0,00 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds | 0,00 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | 0,00 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | 0,00 |

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2021. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreiben 11/512 an.

| Vermögensfonds Balance | |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Referenzportfolio: | 55% Aktienkombination (davon 75% MSCI World GDP & 25% MSCI Emerging Markets) 45% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) |
| größte Auslastung: | 117,20% |
| kleinste Auslastung: | 97,57% |
| durchschnittliche Auslastung: | 102,88% |

| Vermögensfonds Basis Renten Fonds | |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Referenzportfolio: | 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates |
| größte Auslastung: | 88,51% |
| kleinste Auslastung: | 82,26% |
| durchschnittliche Auslastung: | 85,43% |

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Referenzportfolio: | 60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) |
| größte Auslastung: | 101,11% |
| kleinste Auslastung: | 90,47% |
| durchschnittliche Auslastung: | 96,01% |

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2021

| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | | |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Referenzportfolio: | 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) | 80% MSCI Europe |
| größte Auslastung: | | 105,70% |
| kleinste Auslastung: | | 92,58% |
| durchschnittliche Auslastung: | | 99,34% |

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2020 bis 31. Januar 2021 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Die Auslastung darf 200% nicht überschreiten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 1.865.232,32 |
| davon feste Vergütung | EUR | 1.765.232,32 |
| davon variable Vergütung | EUR | 35.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | EUR | 25 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0,00 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker | EUR | 961.794,02 |
| Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2020 | EUR | 6.287.263.872,07 |

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

Die BayernInvest Luxembourg S.A. ist als Verwaltungsgesellschaft dazu verpflichtet, Vergütungsgrundsätze nach Art. 12 des geänderten Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds sowie Art. 111 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen festzulegen. Dabei bestimmen sich die Anforderungen an das Vergütungssystem näher nach Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU (AIFMD) sowie nach Artikel 14a Absatz 2 und Artikel 14b Absatz 1, 3 und 4 der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-RL). Darüber hinaus finden die ESMA Guidelines zur Vergütung Anwendung.

Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

Die Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A. steht mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten sowie den Interessen der Gesellschaft, der von ihr verwalteten Investmentvermögen und der Anleger solcher Investmentvermögen im Einklang und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sowohl die Organisation als auch das Dienstleistungsangebot der BayernInvest Luxembourg S.A. sind nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit, Transparenz und Solidarität ausgerichtet und sollen langfristige Unternehmensstabilität sichern.

Die Vergütung ist mit einem beständigen und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Verwaltungsreglements und Satzungen sowie Verkaufsprospekten/ Emissionsdokumenten der verwalteten AIF und OGAW.

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2021

Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Die BayernInvest Luxembourg S.A. wendet den Luxemburger Bankenkollektivvertrag an. Die Mehrheit der Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. unterliegt den Vorgaben dieses Bankenkollektivvertrags. Die fixe Vergütung richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten. Vergütungsrelevant sind u.a. die Fähigkeiten, Vorbildung und Berufserfahrung der Beschäftigten sowie die Anforderungen an die Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat. Für die individuelle Anpassung der Jahresfestgehälter legt die Geschäftsführung ein mit dem Verwaltungsrat abgestimmtes jährliches Gesamtbudget fest. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, dem individuellen Erfolgsbeitrag und der Abteilungsleistung ab. Der individuelle Erfolgsbeitrag wird hierbei jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt. Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat hinsichtlich der variablen Vergütungskomponente einen Bonuspool, unter Berücksichtigung des Risikoprofils und der Risikoentwicklung des Unternehmens, installiert. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Im Anschluss an die Genehmigung erfolgt eine Zuteilung gemäß Zielvereinbarungsprozess allokiert auf die Beschäftigten. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Verwaltungsrat unter Berücksichtigung von quantitativen (Cost-Income-Ratio, Return of Equity) und qualitativen Zielvorgaben.

Die variable Vergütung ist stets freiwillig und kann bei schlechter Finanzlage reduziert bzw. auf Null festgesetzt werden.

Die fixe und variable Vergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis, so dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht.

Neben der vereinbarten Grundvergütung verfügt die Gesellschaft für die Beschäftigten über ein betriebliches Altersvorsorgewerk und ermöglicht private Zusatzbeiträge.

Unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes finden derzeit die besonderen Regelungen für Risk Taker, wie die Auszahlung unbarer variabler Vergütungsbestandteile, Sperrfristen und Zurückstellungen sowie eine Ex-Post Berücksichtigung des Risikos bei der variablen Vergütung, keine Anwendung.

Vergütungsausschuss

Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat keinen gesonderten Vergütungsausschuss.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens HUK-Coburg Asset Management GmbH, Coburg.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2020 veröffentlicht.

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 5,943 Mio. |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 50 |

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Geschäftsjahr lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L -5365 Munsbach
Tel. +352 28 26 24 0
Fax +352 28 26 24 99
info@bayerninvest.lu

www.bayerninvest.lu