



**Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Februar 2018 bis 31. Januar 2019**

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**

Management und Verwaltung	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensfonds Balance	
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	11
Entwicklung des Teilfondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	12
Informationen zu den Anteilklassen	12
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Devisenkurse	21
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	22
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	23
Entwicklung Fondsvermögen des Teilfonds	24
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	24
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung Fondsvermögen des Teilfonds	25
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	25
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Informationen zu den Anteilklassen	26
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	
Vermögensübersicht	27
Vermögensaufstellung	28
Devisenkurse	32
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	32
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	33

Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN

Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Entwicklung Fondsvermögen des Teilfonds	35
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	35

Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST

Ertrags- und Aufwandsrechnung	36
Entwicklung Fondsvermögen des Teilfonds	37
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	37

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Informationen zu den Anteilklassen	38

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Vermögensübersicht	39
Vermögensaufstellung	40
Devisenkurse	51
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	51
Ertrags- und Aufwandsrechnung	52
Entwicklung Fondsvermögen des Teilfonds	53
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	53
Informationen zu den Anteilklassen	54

Vermögensfonds - Zusammenfassung

Vermögensübersicht	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung	56
Entwicklung des Fondsvermögens	56

Anhang zum Jahresbericht	57
---------------------------------	----

Prüfungsvermerk	60
------------------------	----

Weitere ungeprüfte Angaben	62
-----------------------------------	----

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Dr. Volker van R  th
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

bis zum 31. Dezember 2018

Katja Lammert
Geschäftsführerin der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

bis zum 7. August 2018

J  rg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 01. Januar 2019

Marjan Galun
Generalbevollmächtigter der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

ab 01. Januar 2019

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

Geschäftsleitung

bis 31. Dezember 2018

Alexandra Beining
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 01. Januar 2019

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

bis 31. Dezember 2018

Marjan Galun
Sprecher der Geschäftsleitung
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 15. Dezember 2018

Thomas Schuh
Geschäftsleiter 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

Anlageberater

bis zum 30. April 2018
FERI Trust GmbH
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

Portfoliomanager

vom 1. Mai 2018 bis zum 7. Oktober 2018
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

ab dem 8. Oktober 2018

HUK-COBURG Asset Management GmbH
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Initiator

HUK-COBURG
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 20
D-80333 München

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

*) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A.

**) Bis zum 24. März 2019 unter der Adresse 2, Place François-Joseph Dargent,
L-1413 Luxemburg

Rückblick

Im Berichtszeitraum zeigte sich eine zunehmende globale Wachstumsdifferenzierung. In den USA profitierte das Wirtschaftswachstum noch von der Ende 2017 verabschiedeten Steuerreform und dem damit verbundenen Fiskalimpuls. Das Wirtschaftswachstum beschleunigte sich im 2. Quartal 2018 auf annualisiert 4,2% und trotz leicht nachlassender Dynamik in der 2. Jahreshälfte wird für das Gesamtjahr 2018 damit gerechnet, dass die US-Wirtschaft um preisbereinigt 2,9% zugelegt hat.

In der Eurozone verlangsamten sich die Quartalswachstumsraten jedoch von 0,7% im Schlussquartal 2017 auf nur noch 0,2% zum Jahresende 2018. Weiterhin schwache Frühindikatoren deuten auch zum Ende des Berichtszeitraums noch keine Trendwende hin zu wieder stärkerem Wachstum an. Insbesondere der Außenhandel belastete das Wachstum der europäischen Wirtschaft.

Die im Berichtszeitraum zu beobachtende Verschärfung des Zollkonflikts der USA mit China sowie weitere schlagend werdende politische Risiken, wie die geringen Fortschritte im EU-Austrittsprozess des Vereinigten Königreichs sowie wirtschaftliche Turbulenzen einiger Emerging Markets zeigten sich in dieser Hinsicht maßgeblich verantwortlich für das schlechtere Abschneiden des EWU-BIP Wachstums. Hinzu kam, dass die Pläne der im Frühjahr 2018 geformten italienischen Regierung, wonach das Haushaltsdefizit deutlich höher als ursprünglich geplant ausfallen sollte, für Verunsicherung an den Kapitalmärkten und den Chefetagen von Unternehmen sorgte. Die italienische Wirtschaft rutschte in der Folge im 2. Halbjahr 2018 in eine milde Rezession ab und hatte somit mit rückläufiger wirtschaftlicher Aktivität zu kämpfen.

Erfreulich prosperierend entwickelten sich nichtsdestotrotz die Arbeitsmärkte sowohl in den USA als auch in der Eurozone. Die Beschäftigungszahlen konnten im Berichtszeitraum weiter zulegen und sorgten im Umkehrschluss auch für weiterhin rückläufige Arbeitslosenquoten. Zwar fällt die Lohnentwicklung sowohl in den USA als auch der Eurozone weniger dynamisch aus, als dies in der Vergangenheit bei vergleichbaren Arbeitslosenquoten der Fall war, doch zeigte sich in beiden Wirtschaftsräumen im Vergleich zum letzten Berichtszeitraum ein etwas stärkeres Lohnwachstum. Die für die Fed im Rahmen ihres dualen Mandats maßgebliche Inflationsrate erreichte im Berichtszeitraum ihr Zielniveau, während sich die positive Arbeitsmarktentwicklung in der Eurozone noch nicht in steigenden Kerninflationen niederschlug. Nichtsdestotrotz zeigte sich die EZB im Berichtszeitraum zuversichtlich, dass auch in der Eurozone zukünftig höhere Inflationsraten zu verzeichnen sein werden.

Geldpolitisch dominierte im Berichtszeitraum folgerichtig auch die weitere graduelle Straffung, die in den USA mit insgesamt 4 Zinsschritten von je 0,25% sowie der planmäßigen Verkürzung der Fed-Bilanz einherging. In der Eurozone wurde das Anleihekupfungsprogramm der EZB in mehreren Schritten reduziert und zum Jahresende 2018 eingestellt. Lediglich die fällig werdenden Anleihen des QE-Portfolios werden weiterhin von der EZB reinvestiert.

Die Kombination aus nachlassender konjunktureller Dynamik, anhaltend hohen politischen Risiken sowie gradueller geldpolitischer Straffung bestimmte die Entwicklung am Rentenmarkt. Renditen vergleichsweise sicherer Anlagen wie 10j. deutsche Bundesanleihen sanken nach dem noch zu Beginn des Berichtszeitraums erfolgten Anstiegs auf knapp 0,8% auf unter 0,2% zum Ende des Berichtszeitraums. US Treasuries waren in diesem Zeitraum starken Schwankungen unterlegen und konnten das zwischenzeitliche Renditehoch von rd. 3,25% für 10j. Anleihen nicht halten und fielen zum Ende des Berichtszeitraums auf 2,7% zurück. Riskantere Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen, Staatsanleihen der EWU Peripherie oder auch der Emerging Markets verzeichneten vor dem oben dargestellten Hintergrund zum Teil signifikante Ausweitungen der Risikoaufschläge. Auch Aktien neigten im Verlauf des Berichtszeitraums zur Schwäche. Insbesondere europäische Aktienmärkte entfernten sich spürbar von den Anfang 2018 erreichten Rekordständen, während US Aktien noch bis zum Herbst 2018 gut unterstützt handelten. Insgesamt konnten im Berichtszeitraum damit nur wenige Anlageklassen eine per Saldo positive Entwicklung vorweisen.

Ausblick

Eine etwas expansivere Fiskalpolitik in der Eurozone sollte nach vorne einen stützenden konjunkturellen Impuls ermöglichen, während gleichzeitig die positiven Entwicklungen am Arbeitsmarkt voraussichtlich anhalten werden, was wiederum positive Effekte seitens des privaten Konsums erwarten lässt. Die zuletzt angekündigten Stimulus-Maßnahmen in China sowie die Hoffnung auf baldige Entspannung im Handelsstreit und die geldpolitische Kehrtwende der Fed spricht zudem für etwas bessere externe Rahmenbedingungen für die wirtschaftliche Entwicklung der Eurozone.

Entsprechend wird für den kommenden Berichtszeitraum damit gerechnet, dass das BIP der Eurozone in etwa mit der Potenzialwachstumsrate zulegen wird. Dies entspricht einer im Vergleich zum 2. Halbjahr 2018 weitgehend unveränderten konjunkturellen Dynamik. Gleichzeitig bleibt die Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung jedoch hoch und sorgt entsprechend für Abwärtsrisiken der BIP-Prognosen.

Fed-seitig werden aktuell keine weiteren Zinsschritte mehr erwartet. Am Kapitalmarkt wird sogar mit ersten Zinssenkungen bereits für das Jahr 2020 gerechnet, während auch die Verkürzung der Fed-Bilanz zunehmend in Frage gestellt wird. Auch die EZB hat scheinbar das Zeitfenster für eine erste Zinsanhebung verpasst. Während gemäß der aktuellen Forward Guidance der Zentralbank die Zinsen lediglich über den Sommer 2019 hinweg auf aktuellem Niveau verharren sollen, wird derzeit aufgrund der konjunkturellen Entwicklung der Eurozone und der nach wie vor verhaltenen Inflation am Kapitalmarkt nicht damit gerechnet, dass ein Zinsschritt im Herbst 2019 erfolgen kann.

Generell ist die Unsicherheit über die zukünftige Entwicklung derzeit hoch. Insbesondere können die noch immer ungelösten Austrittsmodalitäten des Vereinigten Königreichs aus der EU sowie erneut aufkommende Budget- und Ratingsorgen des italienischen Staates für eine schwächere Konjunktur sorgen und neuerliche rezessive Tendenzen nicht ausgeschlossen werden. Im Vorfeld der für Mai 2019 angesetzten

Wahlen des EU Parlaments könnten neuerliche politische Risiken die Risikoauflage von Staatsanleihen der EWU-Peripherie belasten. Auch eine weitere Verschärfung des von den USA ausgehenden Zollstreits mit China und/oder der Europäischen Union bleibt ein Risikofaktor.

Vor diesem Hintergrund ist mit anhaltend volatilen Kapitalmärkten zu rechnen. Bundesanleihen dürften als sicherer Hafen auch im kommenden Berichtszeitraum immer wieder von temporären Nachfragespitzen profitieren. Grundsätzlich erscheint die zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums aufgekommene negative Einschätzung einer Vielzahl von Kapitalmarktakteuren aber übertrieben zu sein. Es wird daher für die kommenden Monate mit einer Aufhellung der Investorenstimmung gerechnet, die sich in per Saldo moderat steigenden Renditen deutscher Bundesanleihen sowie positiver Performance riskanterer Assetklassen wie bspw. Aktien oder Unternehmensanleihen niederschlagen dürfte. Dazu sollten auch stabile Fundamentaldaten einen Beitrag liefern. Die Gewinne europäischer und US amerikanischer Unternehmen dürften auch im kommenden Berichtszeitraum zulegen und somit für verbesserte Bewertungsniveaus sorgen. Nach dem verhaltenen Aktienjahr 2018 erscheinen daher Kursgewinne in 2019 möglich. Auch €-denominierte Unternehmensanleihen sollten im kommenden Berichtszeitraum eine positive Entwicklung vorweisen können.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Das Fondsmanagement des HUK Welt Fonds erfolgt seit 08.10.2018 durch die HUK-COBURG Asset Management GmbH. Im Zuge des Wechsels wurde die Anlagestrategie des Fonds angepasst. Das Chance-Risiko-Verhältnis hat sich dabei nicht grundlegend geändert. Aktien bleiben mit ihrem langfristigen Rendite-Risiko-Profil Hauptbestandteil des Fonds.

Die Gewichtung der einzelnen Regionen orientiert sich jetzt stärker an ihrer Wirtschaftskraft. Der hohe US-Aktienanteil wurde im Oktober zu Gunsten einer ausgewogeneren, weltweiten Streuung reduziert. Der Anteil an Schwellenländern erhöhte sich. Eine Beimischung von Euro-Anleihen erfolgt diversifiziert über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich.

Nachdem der MSCI World (EUR) in 2017 das sechste Gewinnjahr in Folge markierte, verlief das Kalenderjahr 2018 aus Anlegersicht enttäuschend. Die beste Performance konnten Staatsanleihen erzielen. Risikoassets wie Aktien und Hochzinsanleihen waren die Verlierer.

Die hohen Erwartungen der Marktteilnehmer aufgrund der guten wirtschaftlichen Voraussetzungen Anfang 2018 erfüllten sich nicht. Zurückzuführen war dies auf wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen, die sich im Laufe des Jahres verschlechtert haben. Als Belastungsfaktoren erwiesen sich u.a. die Unsicherheiten des Brexits, der Haushaltsstreit Italien/EU, der Handelsstreit China/USA sowie in Deutschland das Niedrigwasser als Folge der Trockenheit und die Schwäche der Autoindustrie. Die USA, befeuert durch die Steuerreform, konnten gute Wachstumsraten vorweisen. Allerdings konnten sich auch diese ab Q4 nicht den Konjunktursorgen entziehen.

Die Aktienmärkte sind stark ins neue Jahr 2019 gestartet und konnten sich vom Dezember-Tief wieder deutlich nach oben absetzen. Die mittelfristigen Aktienmarktrends zeigen aber unverändert nach unten. Für eine nachhaltige Erholung des Aktienmarktes wäre das Lösen der politischen Themen und ein stärkeres Wachstum wichtige Voraussetzungen. Allerdings sollten auch erhebliche Teile einer nachlassenden Konjunktur bereits in den Kursen eingepreist sein. Die Bewertungen der Aktienmärkte sind nun deutlich günstiger, so dass die nächsten Monate eine gute Basis für das regelmäßige Investieren in Aktien bieten.

Der Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung von -0,32% nach Kosten.

Der Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung von -2,46% nach Kosten.

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Das Fondsmanagement des Basis Renten Fonds erfolgt seit 08.10.2018 durch die HUK-COBURG Asset Management GmbH. Im Zuge des Wechsels wurde die Anlagestrategie des Fonds angepasst. Der neue Fonds besteht ausschließlich aus Rentenanlagen.

Der Aktienanteil wurde im Oktober 2018 verkauft. Zusätzlich wurden Renten ETFs verkauft und in Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich investiert. Der regionale Fokus liegt im europäischen Raum.

Die hohen Erwartungen der Marktteilnehmer aufgrund der guten wirtschaftlichen Voraussetzungen Anfang 2018 erfüllten sich nicht. Zurückzuführen war dies auf wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen, die sich im Laufe des Jahres verschlechtert haben. Als Belastungsfaktoren erwiesen sich u.a. die Unsicherheiten des Brexits, der Haushaltsstreit Italien/EU, der Handelsstreit China/USA sowie in Deutschland das Niedrigwasser als Folge der Trockenheit und die Schwäche der Autoindustrie. Die USA, befeuert durch die Steuerreform, konnten gute Wachstumsraten vorweisen. Allerdings konnten sich auch diese ab Q4 nicht den Konjunktursorgen entziehen.

Die Rentenmärkte sind uneinheitlich ins Jahr 2019 gestartet. Gut geratete Staatsanleihen können weiterhin stark vom „safe haven“ Effekt profitieren. Covered Bonds scheinen sich nach einem leichten Repricing im Jahreswechsel auf leicht höheren Spreadlevel einzupendeln. Auch Unternehmensanleihen scheinen sich nach einer Ausweitung des Risikoauflags Ende 2018/Anfang 2019 zu stabilisieren. Das Aufflackern von Krisen und die gegenüber der Erwartung Anfang 2018 langsamere Normalisierung der Geldpolitik der EZB dürfte die

Staatsanleihenmärkte weiterhin unterstützen. Eine Lösung von konjunkturrehemmenden Handelsstreitigkeiten dürfte positiv auf Spreadprodukte wie Unternehmensanleihen wirken. Die breite Strategie des Fonds ist für verschiedene wirtschaftliche Entwicklungen aufgestellt.

Der Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung von 0,93% nach Kosten.

Der Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung von 1,26% nach Kosten.

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Der Fonds wurde zum 08.10.2018 aufgelegt. Das Fondsmanagement des VRK Ethik Fonds erfolgt durch die HUK-COBURG Asset Management GmbH.

Das Fondsvermögen wurde breit gestreut in Aktien und Renten angelegt. Aktien sind mit ihrem langfristigen Rendite-Risiko-Profil Hauptbestandteil des Fonds. Eine Beimischung von Euro-Anleihen erfolgt diversifiziert über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Der regionale Fokus im Aktien- und Rentenbereich liegt im europäischen Raum.

Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Nachdem der MSCI World (EUR) in 2017 das sechste Gewinnjahr in Folge markierte, verlief das Kalenderjahr 2018 aus Anlegersicht enttäuschend. Die beste Performance konnten Staatsanleihen erzielen. Risikoassets wie Aktien und Hochzinsanleihen waren die Verlierer.

Die hohen Erwartungen der Marktteilnehmer aufgrund der guten wirtschaftlichen Voraussetzungen Anfang 2018 erfüllten sich nicht. Zurückzuführen war dies auf wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen, die sich im Laufe des Jahres verschlechtert haben. Als Belastungsfaktoren erwiesen sich u.a. die Unsicherheiten des Brexits, der Haushaltsstreit Italien/EU, der Handelsstreit China/USA sowie in Deutschland das Niedrigwasser als Folge der Trockenheit und die Schwäche der Autoindustrie. Die USA, befeuert durch die Steuerreform, konnten gute Wachstumsraten vorweisen. Allerdings konnten sich auch diese ab Q4 nicht den Konjunktursorgen entziehen.

Die Aktienmärkte sind stark ins neue Jahr 2019 gestartet und konnten sich vom Dezember-Tief wieder deutlich nach oben absetzen. Die mittelfristigen Aktienmarktrends zeigen aber unverändert nach unten. Für eine nachhaltige Erholung des Aktienmarktes wäre das Lösen der politischen Themen und ein stärkeres Wachstum wichtige Voraussetzungen. Allerdings sollten auch erhebliche Teile einer nachlassenden Konjunktur bereits in den Kursen eingepreist sein. Die Bewertungen der Aktienmärkte sind nun deutlich günstiger, so dass die nächsten Monate eine gute Basis für das regelmäßige Investieren in Aktien bieten.

Der Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine negative Wertentwicklung von -3,92% nach Kosten.

Vermögensfonds Balance

Das Fondsmanagement des Balance erfolgt seit 08.10.2018 durch die HUK-COBURG Asset Management GmbH. Die Anlagestrategie wurde beibehalten. Antizyklische Aktienkäufe im letzten Viertel des Geschäftsjahres hielten die Aktienquote über 51% des Fondsvermögens.

Nachdem der MSCI World (EUR) in 2017 das sechste Gewinnjahr in Folge markierte, verlief das Kalenderjahr 2018 aus Anlegersicht enttäuschend. Die beste Performance konnten Staatsanleihen erzielen. Risikoassets wie Aktien und Hochzinsanleihen waren die Verlierer.

Die hohen Erwartungen der Marktteilnehmer aufgrund der guten wirtschaftlichen Voraussetzungen Anfang 2018 erfüllten sich nicht. Zurückzuführen war dies auf wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen, die sich im Laufe des Jahres verschlechtert haben. Als Belastungsfaktoren erwiesen sich u.a. die Unsicherheiten des Brexits, der Haushaltsstreit Italien/EU, der Handelsstreit China/USA, sowie in Deutschland das Niedrigwasser als Folge der Trockenheit und die Schwäche der Autoindustrie. Die USA, befeuert durch die Steuerreform, konnten gute Wachstumsraten vorweisen. Allerdings konnten sich auch diese ab Q4 nicht den Konjunktursorgen entziehen.

Die Aktienmärkte sind stark ins neue Jahr 2019 gestartet und konnten sich vom Dezember-Tief wieder deutlich nach oben absetzen. Die mittelfristigen Aktienmarktrends zeigen aber unverändert nach unten. Für eine nachhaltige Erholung des Aktienmarktes wäre das Lösen der politischen Themen und ein stärkeres Wachstum wichtige Voraussetzungen. Allerdings sollten auch erhebliche Teile einer nachlassenden Konjunktur bereits in den Kursen eingepreist sein. Die Bewertungen der Aktienmärkte sind nun deutlich günstiger, so dass die nächsten Monate eine gute Basis für das regelmäßige Investieren in Aktien bieten.

Die Rentenmärkte sind uneinheitlich ins Jahr 2019 gestartet. Gut geratete Staatsanleihen können weiterhin stark vom „safe haven“ Effekt profitieren. Covered Bonds scheinen sich nach einem leichten Repricing im Jahreswechsel auf leicht höheren Spreadlevel einzupendeln. Auch Unternehmensanleihen scheinen sich nach einer Ausweitung des Risikoaufschlags Ende 2018/Anfang 2019 zu stabilisieren. Das Aufflackern von Krisen und die gegenüber der Erwartung Anfang 2018 langsamere Normalisierung der Geldpolitik der EZB dürfte die Staatsanleihenmärkte weiterhin unterstützen. Eine Lösung von konjunkturrehemmenden Handelsstreitigkeiten dürfte positiv auf Spreadprodukte wie Unternehmensanleihen wirken.

Der Vermögensfonds Balance hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung von 0,38% nach Kosten.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	74.094.383,28	100,08
1. Investmentanteile	73.979.177,33	99,92
Indexfonds	73.979.177,33	99,92
2. Forderungen	42.049,13	0,10
3. Bankguthaben	73.156,82	0,06
II. Verbindlichkeiten	-56.347,76	-0,08
III. Teilfondsvermögen	74.038.035,52	100,00

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		73.979.177,33	99,92
Investmentanteile						EUR		73.979.177,33	99,92
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		73.979.177,33	99,92
C.S. -iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT	47.100	9.296	35.118	EUR	162,420	7.649.982,00	10,33
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	279.100	78.366	17.634	EUR	49,205	13.733.115,50	18,55
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000	84.000		EUR	17,465	1.467.060,00	1,98
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	88.800	12.246	5.446	EUR	123,400	10.957.920,00	14,80
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	69.000	6.500	18.736	EUR	172,770	11.921.130,00	16,10
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	ANT	273.076			EUR	50,452	13.777.230,35	18,61
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0643975591	ANT	64.400	6.379	5.952	EUR	201,340	12.966.296,00	17,51
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	62.600	62.600		USD	27,495	1.506.443,48	2,03
Summe Wertpapiervermögen						EUR		73.979.177,33	99,92
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		73.156,82	0,10
Bankguthaben						EUR		73.156,82	0,10
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	69.952,60			EUR		69.952,60	0,09
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	3.660,98			EUR		3.204,22	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		42.049,13	0,06
Zinsansprüche		EUR	42.049,13			EUR		42.049,13	0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-56.347,76	-0,08
Asset Managementvergütung	EUR	-4.309,12			EUR		-4.309,12	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.008,69			EUR		-6.008,69	-0,01
Reportingkosten	EUR	-4.038,84			EUR		-4.038,84	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.251,98			EUR		-4.251,98	-0,01
Taxe d'Abonnement	EUR	-3.069,73			EUR		-3.069,73	-0,00
Vertriebsfolgeprovision	EUR	-15.364,55			EUR		-15.364,55	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.369,10			EUR		-3.369,10	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-15.903,99			EUR		-15.903,99	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-31,76			EUR		-31,76	-0,00
Teilfondsvermögen					EUR		74.038.035,52	100,00¹⁾
Vermögensfonds Balance								
Anzahl Anteile					STK		905.749,000	
Ausgabepreis					EUR		85,01	
Rücknahmepreis					EUR		81,74	
Inventarwert					EUR		74.038.035,52	
Anteilwert					EUR		81,74	

Fußnoten:

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

Devisenkurse

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

DEWESENKURSE (IN MENGENNOTIZ)			
		per 31.01.2019	
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 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
Es haben keine diesbezüglichen Bewegungen während des Berichtszeitraumes stattgefunden.					

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,12	ohne
LU0392494562	ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,20	ohne
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,15	ohne
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	0,18	ohne
IE00B4WXJJ64	iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	n.a.	ohne
FR0010315770	Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	0,45	ohne
IE00BJ0KQD92	Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	0,09	ohne
LU0643975591	Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,05	ohne

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	208,07
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	783.950,47
Summe der Erträge	EUR	784.158,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-264,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-296.137,07
davon Anlageberatervergütung EUR -22.016,79		
davon Asset Managementvergütung EUR -52.104,04		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.231,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.144,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-73.545,52
6. Vertriebsfolgeprovision	EUR	-355.272,73
7. Staatliche Gebühren	EUR	-692,40
Summe der Aufwendungen	EUR	-771.288,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.869,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	553.177,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-58.964,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	494.213,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	507.082,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-576.854,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	351.355,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-225.498,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	281.584,07
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		906.020,000
Ausgegebene Anteile		24,000
Zurückgenommene Anteile		-295,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		905.749,000

VERMÖGENSFONDS BALANCE DYN

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS		2018/2019	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	73.779.196,84
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-22.895,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.955,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.850,77	
2. Ertragsausgleich		EUR	150,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	281.584,07
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-576.854,86	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	351.355,94	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	74.038.035,52

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE			
Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.01.2017	71.572.295,50	EUR	78,99 EUR
31.01.2018	73.779.196,84	EUR	81,43 EUR
31.01.2019	74.038.035,52	EUR	81,74 EUR

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN	
Vermögensfonds Balance DYN	
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	74.038.035,52
Umlaufende Anteile	905.749,000
Anteilwert	81,74
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	50.585.250,76	100,06
1. Anleihen	49.579.229,65	98,07
Corporates (inkl. Financials)	18.689.980,90	36,97
öffentliche Anleihen	11.630.152,05	23,01
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	16.266.735,55	32,18
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	2.992.361,15	5,92
2. Forderungen	230.305,45	0,46
3. Bankguthaben	775.715,66	1,53
II. Verbindlichkeiten	-30.374,57	-0,06
III. Teilfondsvermögen	50.554.876,19	100,00

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		49.579.229,65	98,07
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		44.541.322,40	88,10
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		44.541.322,40	88,10
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492	EUR	500	500		%	99,276	496.380,45	0,98
0,2500 % Agence Française Développement EO- Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188	EUR	500	500		%	97,439	487.195,90	0,96
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	500	500		%	99,818	499.089,15	0,99
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500	500		%	97,142	485.708,70	0,96
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.- Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500	500		%	100,234	501.169,75	0,99
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500	500		%	94,467	472.332,95	0,93
0,6250 % Bank of Irel.Mort- gage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR	500	500		%	101,301	506.503,50	1,00
0,3750 % Bank of Nova Sco- tia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500	500		%	100,715	503.572,60	1,00
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500	500		%	93,485	467.426,35	0,92
0,3500 % Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22)	DE000BLB6JA9	EUR	500	500		%	101,240	506.197,55	1,00
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	500	500		%	103,958	519.791,65	1,03
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	EUR	500	500		%	101,389	506.946,25	1,00
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHYOBEO	EUR	500	500		%	100,812	504.058,75	1,00
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	500	500		%	100,759	503.794,55	1,00
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR	500	500		%	99,995	499.975,10	0,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	XS1722801708	EUR	500	500		%	97,028	485.142,25	0,96
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	500	500		%	99,969	499.847,05	0,99
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR	500	500		%	100,933	504.665,35	1,00
0,7500 % Bpifrance Finance-ment S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013244415	EUR	500	500		%	102,114	510.568,30	1,01
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)	DE000A11QE86	EUR	500	500		%	98,941	494.705,00	0,98
0,5000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	500	500		%	104,117	520.587,00	1,03
0,2500 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR	500	500		%	101,097	505.483,95	1,00
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	500	500		%	103,925	519.624,55	1,03
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T. Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH10E0014	EUR	500	500		%	102,109	510.546,95	1,01
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500	500		%	97,991	489.955,00	0,97
0,3750 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2016(22)	FR0013113453	EUR	500	500		%	101,061	505.306,75	1,00
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR	500	500		%	100,046	500.231,05	0,99
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR	500	500		%	100,154	500.772,15	0,99
0,8750 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	500	500		%	100,378	501.888,90	0,99
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR	500	500		%	100,174	500.868,15	0,99
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500	500		%	95,690	478.450,45	0,95
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500	500		%	97,433	487.163,00	0,96
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500	500		%	100,957	504.783,10	1,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	500	500		%	102,271	511.355,75	1,01
0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500	500		%	99,530	497.649,20	0,98
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	500	500		%	97,946	489.729,45	0,97
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500	500		%	100,621	503.103,95	1,00
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6	EUR	500	500		%	102,010	510.051,65	1,01
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951	EUR	500	500		%	100,301	501.506,05	0,99
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500	500		%	105,703	528.513,55	1,05
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500	500		%	107,751	538.757,40	1,07
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500	500		%	101,368	506.841,50	1,00
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	500	500		%	101,426	507.127,50	1,00
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169353254	EUR	500	500		%	97,135	485.674,40	0,96
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500	500		%	95,403	477.015,20	0,94
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	500	500		%	96,223	481.116,45	0,95
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR	500	500		%	100,635	503.175,00	1,00
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	500	500		%	116,888	584.440,00	1,16
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511	EUR	500	500		%	123,718	618.592,30	1,22
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(20)	IT0004594930	EUR	500	500		%	105,904	529.517,75	1,05
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782	EUR	500	500		%	100,812	504.060,60	1,00
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	500	500		%	97,991	489.954,90	0,97
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR	500	500		%	97,311	486.553,00	0,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR	500	500	%	101,428	507.138,35	1,00
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	500	500	%	96,415	482.075,00	0,95
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR	500	500	%	99,306	496.530,70	0,98
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	500	500	%	100,776	503.877,55	1,00
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1391589626	EUR	500	500	%	100,684	503.421,15	1,00
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500	500	%	100,004	500.019,50	0,99
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500	500	%	116,278	581.389,40	1,15
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	500	500	%	100,369	501.843,05	0,99
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	EUR	500	500	%	103,292	516.460,00	1,02
1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500	500	%	107,834	539.170,00	1,07
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	500	500	%	99,251	496.255,80	0,98
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	500	500	%	98,723	493.616,05	0,98
3,8750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0520578096	EUR	500	500	%	123,009	615.043,00	1,22
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	500	500	%	99,109	495.546,50	0,98
0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	500	500	%	101,272	506.362,25	1,00
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	500	500	%	107,723	538.613,35	1,07
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	FR0013302809	EUR	500	500	%	98,154	490.767,70	0,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500	500		%	98,452	492.257,70	0,97
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	500	500		%	99,954	499.767,70	0,99
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500	500		%	100,456	502.281,95	0,99
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500	500		%	101,340	506.697,70	1,00
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR	500	500		%	125,196	625.980,00	1,24
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500	500		%	107,116	535.578,05	1,06
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500	500		%	99,389	496.943,45	0,98
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR	500	500		%	99,248	496.240,35	0,98
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	500	500		%	99,449	497.242,80	0,98
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500	500		%	95,272	476.360,85	0,94
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR	500	500		%	95,715	478.577,05	0,95
0,7500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(21)	XS1130487868	EUR	500	500		%	102,088	510.441,90	1,01
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500	500		%	96,817	484.083,20	0,96
0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	IT0005212987	EUR	500	500		%	93,263	466.313,05	0,92
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500	500		%	98,073	490.363,70	0,97
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med. Term Notes v.18(20)	XS1893632221	EUR	500	500		%	99,466	497.328,85	0,98
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	500	500		%	97,625	488.125,00	0,97
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	500	500		%	98,628	493.142,00	0,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		5.037.907,25	9,97
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		5.037.907,25	9,97
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	500	500		%	98,109	490.546,40	0,97
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	500	500		%	101,408	507.038,30	1,00
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376	EUR	500	500		%	108,180	540.901,75	1,07
1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	500	500		%	102,988	514.941,25	1,02
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	500	500		%	102,054	510.268,20	1,01
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500	500		%	97,115	485.573,50	0,96
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413320088	EUR	500	500		%	101,248	506.240,00	1,00
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR	500	500		%	99,315	496.574,35	0,98
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500	500		%	97,736	488.680,60	0,97
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371	EUR	500	500		%	99,429	497.142,90	0,98
Summe Wertpapiervermögen						EUR		49.579.229,65	98,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		775.715,66	1,53
Bankguthaben						EUR		775.715,66	1,53
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	775,651.93			%		775.715,66	1,53
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	72,82			%		63,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		230.305,45	0,46
Zinsansprüche		EUR	230.305,45					230.305,45	0,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-30.374,57	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-2.426,16		EUR		-2.426,16	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.511,96		EUR		-6.511,96	-0,01
Reportingkosten		EUR	-3.134,83		EUR		-3.134,83	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-6.684,91		EUR		-6.684,91	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.025,75		EUR		-1.025,75	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.332,44		EUR		-3.332,44	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.905,62		EUR		-1.905,62	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.050,11		EUR		-5.050,11	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-302,79		EUR		-302,79	0,00
Teilfondsvermögen					EUR		50.554.876,19	100,00¹⁾
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN								
Anzahl Anteile					STK		219.524,000	
Ausgabepreis					EUR		85,17	
Rücknahmepreis					EUR		82,69	
Inventarwert					EUR		18.152.414,03	
Anteilwert					EUR		82,69	
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST								
Anzahl Anteile					STK		640.000,000	
Ausgabepreis					EUR		52,15	
Rücknahmepreis					EUR		50,63	
Inventarwert					EUR		32.402.462,16	
Anteilwert					EUR		50,63	

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 31.01.2019	
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 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					
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27)	IT0001174611	EUR	500	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-A. GOVT. Bd EUROMTS B.I. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261	ANT	2.368	2.368	
Amundi ETF G.Bd EuroMTS Br.I.G Actions au Porteur o.N.	FR0010754192	ANT		2.368	
C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT		21.314	
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT		56.395	
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT		27.886	
SPDR Bloom.Bar.EO Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3S5XW04	ANT		55.282	
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	ANT		18.363	
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT		14.911	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU1681046261	AIS-A. GOVT. Bd EUROMTS B.I. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,14	ohne
FR0010754192	Amundi ETF G.Bd EuroMTS Br.I.G Actions au Porteur o.N.	0,14	ohne
LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,12	ohne
LU0392494562	ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,20	ohne
IE00B4WXJJ64	iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,20	ohne
IE00B3S5XW04	SPDR Bloom.Bar.EO Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,20	ohne
IE00BJOKDQ92	Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	0,09	ohne
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,15	ohne

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	69,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	56.114,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	97,41
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	122.772,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.240,97
Summe der Erträge	EUR	174.812,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-569,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-73.119,75
davon Anlageberatervergütung EUR -5.449,99		
davon Asset Managementvergütung EUR -12.598,54		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.762,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.867,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.672,81
6. Vertriebsfolgeprovision	EUR	-85.996,77
7. Staatliche Gebühren	EUR	-154,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-200.142,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-25.330,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	322.430,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-80.397,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	242.033,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	216.703,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-46.876,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.287,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-50.164,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	166.538,95
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		219.493,000
Ausgegebene Anteile		45,000
Zurückgenommene Anteile		-14,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		219.524,000

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2018/2019	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	17.983.351,58
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	2.550,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.699,88		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.149,11		
2. Ertragsausgleich			EUR	-27,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	166.538,95
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-46.876,88		
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.287,42		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	18.152.414,03

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE				
Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2017	17.819.246,21	EUR	81,12	EUR
31.01.2018	17.983.351,58	EUR	81,93	EUR
31.01.2019	18.152.414,03	EUR	82,69	EUR

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	123,98
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	100.069,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.563,39
Summe der Erträge	EUR	92.637,25
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-992,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-19.584,53
davon Asset Managementvergütung EUR -5.012,60		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.094,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.781,91
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.284,16
6. Staatliche Gebühren	EUR	-538,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-34.276,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	58.361,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	574.824,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-143.329,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	431.494,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	526.223,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-613.616,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-87.393,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	402.462,16
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		640.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		640.000,000

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2018/2019

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	32.000.000,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	32.000.000,00	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	402.462,16
a)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	526.223,07	
b)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-613.616,94	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	32.402.462,16

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.01.2019 *)	32.402.462,16 EUR	50,63 EUR

*) Auflegedatum 08.10.2018

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	193,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	156.183,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	104,41
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	122.772,31
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.804,36
Summe der Erträge	EUR	267.449,80
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.562,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-92.704,28
davon Anlageberatervergütung EUR -5.449,99		
davon Asset Managementvergütung EUR -17.611,14		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.856,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.649,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.956,97
6. Vertriebsfolgeprovision	EUR	-85.996,77
7. Staatliche Gebühren	EUR	-692,36
Summe der Aufwendungen	EUR	-234.418,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	33.030,85
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	897.254,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-223.726,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	673.528,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	479.346,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-616.904,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-137.558,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	569.001,11

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	51,50	50,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	18.152.414,03	32.402.462,16
Umlaufende Anteile	219.524	640.000
Anteilwert	82,69	50,63
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,24% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	78.297.430,18	100,07
1. Anleihen	14.604.736,85	18,67
Corporates (inkl. Financials)	5.326.073,25	6,81
öffentliche Anleihen	3.735.026,05	4,77
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	4.045.978,90	5,17
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.497.658,65	1,91
2. Investmentanteile	62.782.353,22	80,24
Indexfonds	62.782.353,22	80,24
3. Forderungen	85.476,64	0,11
4. Bankguthaben	824.863,47	1,05
II. Verbindlichkeiten	-56.954,36	-0,07
III. Teilfondsvermögen	78.240.475,82	100,00

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
Bestandspositionen						EUR	77.387.090,07	98,91	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	12.598.777,15	16,10	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	12.598.777,15	16,10	
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500	500		%	97,142	485.708,70	0,62
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500	500		%	100,234	501.169,75	0,64
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500	500		%	94,467	472.332,95	0,60
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500	500		%	93,485	467.426,35	0,60
0,2000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(22)	FR0013256427	EUR	500	500		%	100,312	501.560,00	0,64
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500	500		%	97,991	489.955,00	0,63
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR	500	500		%	102,370	511.848,35	0,65
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500	500		%	95,690	478.450,45	0,61
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR	500	500		%	100,447	502.234,95	0,64
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500	500		%	97,433	487.163,00	0,62
1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facil- ity (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2016(47)	EU000A1G0DJ1	EUR	500	500		%	98,377	491.887,35	0,63
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500	500		%	105,703	528.513,55	0,68
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500	500		%	107,751	538.757,40	0,69
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500	500		%	95,403	477.015,20	0,61
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	500	500		%	116,888	584.440,00	0,75

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR	500	500		%	107,144	535.722,10	0,68
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500	500		%	100,586	502.931,30	0,64
0,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5559 v.16(26)	DE000A13R9M1	EUR	500	500		%	100,568	502.840,00	0,64
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	500	500		%	98,723	493.616,05	0,63
0,2500 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24)	XS1576693110	EUR	500	500		%	100,191	500.953,40	0,64
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	500	500		%	107,723	538.613,35	0,69
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500	500		%	98,452	492.257,70	0,63
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500	500		%	100,456	502.281,95	0,64
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500	500		%	101,340	506.697,70	0,65
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	500	500		%	100,880	504.400,60	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.005.959,70	2,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.005.959,70	2,56
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	500	500		%	100,812	504.059,35	0,64
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500	500		%	97,115	485.573,50	0,62
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR	500	500		%	99,315	496.574,35	0,63
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR	500	500		%	103,951	519.752,50	0,66
Investmentanteile							EUR	62.782.353,22	80,24
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	62.782.353,22	80,24
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	64.260	64.260		EUR	52,618	3.381.232,68	4,32
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	21.420	21.420		EUR	123,600	2.647.512,00	3,38

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	39.600	39.600		EUR	227,910	9.025.236,00	11,54
iShsII-JPX-N.400EUR H.U.ETF Ac Registered Shares o.N.	IE00BQT3W831	ANT	449.770	449.770		EUR	5,036	2.265.176,65	2,90
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	37.990	37.990		EUR	159,240	6.049.527,60	7,73
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	64.840	64.840		EUR	141,920	9.202.092,80	11,76
MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd USD Acc o.N.	LU1646359965	ANT	19.890	19.890		EUR	114,000	2.267.460,00	2,90
UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	46.660	46.660		EUR	26,540	1.238.356,40	1,58
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	108.390	108.390		EUR	44,208	4.791.705,12	6,12
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	ANT	105.670	105.670		EUR	62,780	6.633.962,60	8,48
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	153.500	153.500		EUR	41,717	6.403.559,50	8,18
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	60.990	60.990		EUR	20,565	1.254.259,35	1,60
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	13.500	13.500		EUR	37,190	502.065,00	0,64
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	295.879			USD	27,495	7.120.207,52	9,10
Summe Wertpapiervermögen						EUR		77.387.090,07	98,91
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		824.863,47	1,05
Bankguthaben						EUR		824.863,47	1,05
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	795.606,85			EUR		795.606,85	1,02
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	33.427,15			EUR		29.256,62	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		85.476,64	0,11
Zinsansprüche		EUR	84.886,17			EUR		84.886,17	0,11
Quellensteuerforderungen		EUR	590,47			EUR		590,47	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-56.954,36	-0,07
Asset Managementvergütung		EUR	-4.461,46			EUR		-4.461,46	-0,01	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.379,11			EUR		-6.379,11	-0,01	
Reportingkosten		EUR	-3.841,70			EUR		-3.841,70	-0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.777,32			EUR		-5.777,32	-0,01	
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.081,67			EUR		-3.081,67	-0,00	
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-13.919,93			EUR		-13.919,93	-0,02	
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.323,18			EUR		-3.323,18	-0,00	
Verwaltungsvergütung		EUR	-15.853,83			EUR		-15.853,83	-0,02	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-316,16			EUR		-316,16	-0,00	
Teilfondsvermögen								EUR	78.240.475,82	100,00¹⁾
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN										
Anzahl Anteile						STK		991.660,629		
Ausgabepreis						EUR		77,68		
Rücknahmepreis						EUR		73,98		
Inventarwert						EUR		73.363.021,25		
Anteilwert						EUR		73,98		
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST										
Anzahl Anteile						STK		100.000,000		
Ausgabepreis						EUR		51,21		
Rücknahmepreis						EUR		48,77		
Inventarwert						EUR		4.877.454,57		
Anteilwert						EUR		48,77		

Fußnoten:

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2019	
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 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					
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(28)	IT0004889033	EUR	500	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ComStage- MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT		285.638	
iShs- MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT		368.551	
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port. Dist o.N.	FR0010315770	ANT		74.984	
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT		47.175	
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274208692	ANT		267.776	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,20	ohne
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	0,18	ohne
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,20	ohne
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,09	ohne
IE00BQT3W831	iShsII-JPX-N.400EUR H.U.ETF Ac Registered Shares o.N.	0,25	ohne
LU0908501058	Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,07	ohne
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,07	ohne
LU1646359965	MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd USD Acc o.N.	0,25	ohne
LU0446734872	UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	0,33	ohne
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,07	ohne
IE00BJ0KDR00	Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	0,07	ohne
IE00BTJRM3P5	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	0,20	ohne
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,20	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,15	ohne
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0392494562	ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,20	ohne
IE00B0M62Q58	iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,50	ohne
FR0010315770	Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	0,45	ohne
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,15	ohne
LU0274208692	Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,45	ohne

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	50.209,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.114,48
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	656.356,47
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.710,60
Summe der Erträge	EUR	702.969,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.408,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-293.231,52
davon Anlageberatervergütung EUR -21.619,03		
davon Asset Managementvergütung EUR -51.666,46		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.728,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.856,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-70.968,67
6. Vertriebsfolgeprovision	EUR	-350.530,67
7. Staatliche Gebühren	EUR	-639,82
Summe der Aufwendungen	EUR	-761.364,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-58.394,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.983.719,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-286.194,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.697.524,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.590.628,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.282.123,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.872.751,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-233.621,10
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		990.399,000
Ausgegebene Anteile		1.582,000
Zurückgenommene Anteile		-320,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		991.660,629

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2018/2019	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	73.507.163,06
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	94.457,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	117.870,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-23.413,05
2. Ertragsausgleich			EUR	-4.978,41
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-233.621,10
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-9.590.628,05
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-2.282.123,45
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	73.363.021,25

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG				
Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
1/31/2017	69.389.839,67	EUR	70,11	EUR
1/31/2018	73.507.163,06	EUR	74,22	EUR
1/31/2019	73.363.021,25	EUR	73,98	EUR

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.334,96
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10,06
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.262,73
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-312,80
Summe der Erträge	EUR	4.294,95
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-89,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.867,03
davon Asset Managementvergütung EUR -749,16		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-611,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-260,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.095,61
6. Staatliche Gebühren	EUR	-52,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.976,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-681,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	794.605,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-19.002,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	775.603,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	774.921,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	85.149,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-982.616,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-897.466,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-122.545,43
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		100.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		100.000,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2018/2019	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	5.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	5.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-122.545,43
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	85.149,25	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-982.616,21	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	4.877.454,57

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG				
Geschäftsjahr	Wert des Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2019 *)	4.877.454,57	EUR	48,77	EUR

*) Auflegedatum 08.10.2018

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	53.544,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.124,54
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	657.619,20
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.023,40
Summe der Erträge	EUR	707.264,72
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.498,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-296.098,55
davon Anlageberatervergütung EUR -21.619,03		
davon Asset Managementvergütung EUR -52.415,62		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.340,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.116,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72.064,28
6. Vertriebsfolgeprovision	EUR	-350.530,67
7. Staatliche Gebühren	EUR	-692,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-766.340,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-59.075,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	12.778.325,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-305.197,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.473.127,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-9.505.478,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.264.739,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.770.218,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-356.166,53

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	73.363.021,25	4.877.454,57
Umlaufende Anteile	991.661	100.000
Anteilwert	73,98	48,77
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,24% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	31.385.108,05	100,05
1. Aktien	24.918.199,82	79,43
Automobile	1.107.833,27	3,53
Banken	2.458.478,16	7,84
Bau	710.184,04	2,26
Chemie	1.601.781,22	5,11
Energie	1.250.424,80	3,99
Finanzdienstleister	488.233,75	1,56
Gesundheit / Pharma	1.928.593,27	6,15
Handel	1.578.866,28	5,03
Immobilien	404.468,04	1,29
Industrie	3.829.160,81	12,21
Medien	438.468,73	1,40
Nahrungsmittel	1.873.069,79	5,97
Privater Konsum u. Haushalt	665.653,03	2,12
Reise u. Freizeit	71.940,93	0,23
Rohstoffe	1.029.677,42	3,28
Technologie	1.137.005,93	3,62
Telekommunikation	885.356,21	2,82
Versicherungen	1.817.506,36	5,79
Versorger	1.641.497,78	5,23
2. Anleihen	6.077.070,55	19,37
Corporates (inkl. Financials)	2.003.212,80	6,39
öffentliche Anleihen	1.038.716,60	3,31
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.022.030,75	6,45
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.013.110,40	3,23
3. Forderungen	48.841,53	0,16
4. Bankguthaben	340.996,15	1,09
II. Verbindlichkeiten	-15.517,46	-0,05
III. Teilfondsvermögen	31.369.590,59	100,00

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		30.995.270,37	98,81
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		30.995.270,37	98,81
Aktien						EUR		24.918.199,82	79,43
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	16.853	16.853		CHF	19,050	281.511,38	0,90
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.793	1.793		CHF	50,860	79.961,40	0,25
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	56	56		CHF	1.687,000	82.837,48	0,26
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part. sch. SF 10	CH0010570767	STK	20	20		CHF	6.445,000	113.025,56	0,36
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	2	2		CHF	74.100,000	129.948,70	0,41
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.648	1.648		CHF	69,080	99.823,61	0,32
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	3.791	3.791		CHF	20,000	66.482,53	0,21
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	6.529	6.529		CHF	12,425	71.132,29	0,23
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	10	60	50	CHF	2.439,000	21.386,29	0,07
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	854	854		CHF	134,550	100.754,70	0,32
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.576	2.576		CHF	46,390	104.783,76	0,33
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.389	8.389		CHF	86,840	638.783,60	2,04
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	399	399		CHF	207,000	72.421,41	0,23
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	555	555		CHF	187,250	91.125,21	0,29
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	133	133		CHF	716,500	83.558,68	0,27
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK	1.289	1.289		CHF	58,500	66.119,95	0,21
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.730	2.730		CHF	95,780	229.277,39	0,73
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	240	240		CHF	487,400	102.570,04	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	644	644		CHF	133,300	75.273,09	0,24
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	28.830	28.830		CHF	13,100	331.161,38	1,06
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	2.086	2.086		CHF	127,050	232.387,48	0,74
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.097	1.481	384	CHF	312,800	300.882,63	0,96
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	72	72		DKK	8.748,000	84.372,85	0,27
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	4.510	4.510		DKK	596,000	360.067,78	1,15
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	613	613		DKK	954,800	78.403,30	0,25
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	1.125	4.094	2.969	DKK	286,100	43.115,34	0,14
William Demant Hldg AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.843	2.843		DKK	210,000	79.975,62	0,25
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	388	388		EUR	206,200	80.005,60	0,26
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	14.215	14.215		EUR	4,560	64.820,40	0,21
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	1.130	1.130		EUR	164,200	185.546,00	0,59
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.954	17.071	5.117	EUR	23,330	278.886,82	0,89
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.703	2.703		EUR	106,050	286.653,15	0,91
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955	1.955		EUR	185,500	362.652,50	1,16
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273	1.273		EUR	50,360	64.108,28	0,20
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	3.130	3.130		EUR	20,290	63.507,70	0,20
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.620	1.620		EUR	152,500	247.050,00	0,79
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341	15.341		EUR	5,258	80.662,98	0,26
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	18.616	18.616		EUR	4,199	78.168,58	0,25
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.042	1.042		EUR	73,330	76.409,86	0,24
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190	1.190		EUR	63,950	76.100,50	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.224	1.224		EUR	61,200	74.908,80	0,24
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.833	7.833		EUR	42,320	331.492,56	1,06
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.486	2.486		EUR	30,980	77.016,28	0,25
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	3.922	3.922		EUR	19,465	76.341,73	0,24
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834	20.834		EUR	3,356	69.918,90	0,22
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	5.117	5.117		EUR	17,265	88.345,01	0,28
Casino, Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	2.173	2.173		EUR	41,200	89.527,60	0,29
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	2.131	2.131		EUR	95,680	203.894,08	0,65
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	2.871	2.871		EUR	25,260	72.521,46	0,23
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.589	4.589		EUR	51,770	237.572,53	0,76
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000120644	STK	3.734	3.734		EUR	63,150	235.802,10	0,75
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.344	8.344		EUR	8,065	67.294,36	0,21
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.334	6.334		EUR	25,690	162.720,46	0,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	11.071	11.071		EUR	14,235	157.595,69	0,50
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	9.376	9.376		EUR	9,593	89.943,97	0,29
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	1.206	1.206		EUR	82,320	99.277,92	0,32
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	5.207	5.207		EUR	14,415	75.058,91	0,24
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	13.041	13.041		EUR	25,380	330.980,58	1,06
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	57.863	57.863		EUR	5,234	302.854,94	0,97
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	8.055	8.055		EUR	13,895	111.924,23	0,36
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.737	2.810	1.073	EUR	110,300	191.591,10	0,61
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	1.672	1.672		EUR	62,380	104.299,36	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	3.642	3.642		EUR	18,725	68.196,45	0,22
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	1.665	1.665		EUR	38,140	63.503,10	0,20
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.712	1.712		EUR	63,760	109.157,12	0,35
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.752	3.752		EUR	45,670	171.353,84	0,55
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	5.403	5.403		EUR	13,495	72.913,49	0,23
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832	2.832		EUR	24,440	69.214,08	0,22
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262	8.262		EUR	23,010	190.108,62	0,61
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152	152		EUR	518,400	78.796,80	0,25
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	569	569		EUR	131,900	75.051,10	0,24
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	1.334	1.334		EUR	46,480	62.004,32	0,20
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188	3.188		EUR	24,110	76.862,68	0,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.165	4.165		EUR	19,495	81.196,68	0,26
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	8.706	8.706		EUR	10,550	91.848,30	0,29
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	1.243	1.243		EUR	48,900	60.782,70	0,19
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	2.445	2.445		EUR	110,000	268.950,00	0,86
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214	1.214		EUR	59,980	72.815,72	0,23
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	191	191		EUR	432,300	82.569,30	0,26
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.098	1.098		EUR	91,500	100.467,00	0,32
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	4.757	7.947	3.190	EUR	30,280	144.041,96	0,46
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	1.121	1.121		EUR	82,120	92.056,52	0,29
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	15.160	15.160		EUR	33,215	503.539,40	1,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	2.340	5.141	2.801	EUR	45,100	105.534,00	0,34
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.361	4.361		EUR	52,220	227.731,42	0,73
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	585	585	0	EUR	141,750	82.923,75	0,26
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	5.840	5.840		EUR	15,085	88.096,40	0,28
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.089	1.089		EUR	196,350	213.825,15	0,68
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.676	2.676		EUR	81,000	216.756,00	0,69
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.243	2.243		EUR	42,900	96.224,70	0,31
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	2.973	2.973		EUR	30,800	91.568,40	0,29
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.430	1.430		EUR	56,520	80.823,60	0,26
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.593	3.593		EUR	15,740	56.553,82	0,18
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258	4.258		EUR	18,625	79.305,25	0,25
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.525	1.525		EUR	53,500	81.587,50	0,26
Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	4.815	4.815		EUR	30,430	146.520,45	0,47
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.114	1.114		EUR	61,160	68.132,24	0,22
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	12.721	12.721		EUR	15,125	192.405,13	0,61
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.878	1.878		EUR	39,990	75.101,22	0,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.437	4.437		EUR	88,830	394.138,71	1,26
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630	630		EUR	132,400	83.412,00	0,27
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.036	8.036		EUR	7,710	61.957,56	0,20
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.321	4.321		EUR	61,840	267.210,64	0,85
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.658	3.658		EUR	99,780	364.995,24	1,16
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306	2.306		EUR	34,000	78.404,00	0,25
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	67.451	67.451		EUR	4,195	282.956,95	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	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	2.343		EUR	28,190	66.049,17	0,21
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	5.091	5.091		EUR	11,850	60.328,35	0,19
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Chv. o.N.	IT0003497176	STK	189.350	189.350		EUR	0,405	76.743,56	0,24
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	27.995	27.995		EUR	7,582	212.258,09	0,68
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	3.871	3.871		EUR	15,410	59.652,11	0,19
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.370	1.370		EUR	74,300	101.791,00	0,32
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	1.804	1.804		EUR	36,960	66.675,84	0,21
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	857	857		EUR	157,980	135.388,86	0,43
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.694	4.694		EUR	18,155	85.219,57	0,27
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.738	2.738		EUR	76,980	210.771,24	0,67
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	3.701	3.701		EUR	22,240	82.310,24	0,26
Volkswagen AG Vorzug-saktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.557	1.557		EUR	147,420	229.532,94	0,73
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	476	476		EUR	145,150	69.091,40	0,22
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565	1.565		EUR	55,020	86.106,30	0,27
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221	3.221		GBP	19,500	71.864,42	0,23
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	8.665	8.665		GBP	24,060	238.535,35	0,76
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	15.097	15.097		GBP	4,192	72.410,32	0,23
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766	95.766		GBP	1,618	177.331,46	0,57
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	2.011	2.011		GBP	37,950	87.319,74	0,28
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	14.871	14.871		GBP	16,722	284.522,73	0,91
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	13.912	13.912		GBP	5,866	93.372,76	0,30
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	30.357	30.357		GBP	2,340	81.276,18	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204	46.204		GBP	1,375	72.662,93	0,23
Coca-Cola HBC AG Nam.- Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	6.824	6.824		GBP	25,280	197.380,69	0,63
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	13.502	13.502		GBP	16,415	253.587,33	0,81
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	49.700	49.700		GBP	1,415	80.463,96	0,26
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057	1.057		GBP	64,250	77.702,80	0,25
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774	3.774		GBP	19,285	83.274,13	0,27
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	STK	1.203	1.203		GBP	51,410	70.762,28	0,23
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	67.524	67.524		GBP	3,053	235.831,82	0,75
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	3.529	3.529		GBP	16,405	66.239,41	0,21
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944	74.944		GBP	6,519	558.993,06	1,78
John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714	GB00B5N0P849	STK	23.308	23.308		GBP	5,342	142.461,48	0,45
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	2.111	2.111		GBP	30,900	74.633,75	0,24
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115	28.115		GBP	2,292	73.729,50	0,24
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYWOPQ60	STK	3.142	13.867	10.725	GBP	8,808	31.664,46	0,10
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264	27.264		GBP	2,618	81.667,22	0,26
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	369.932	369.932		GBP	0,583	246.889,40	0,79
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	4.159	4.159		GBP	45,900	218.418,88	0,70
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	STK	15.569	15.569		GBP	3,171	56.486,61	0,18
Merlin Entertainments PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDZT6P94	STK	18.342	18.342		GBP	3,428	71.940,93	0,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD8YWM01	STK	5.127	5.127		GBP	14,795	86.789,43	0,28
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	3.568	3.568		GBP	18,730	76.462,97	0,24
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	115.163	115.163		GBP	2,363	311.361,75	0,99
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	21.990	21.990		GBP	8,236	207.219,27	0,66
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	2.300	2.300		GBP	25,500	67.105,26	0,21
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	13.827	13.827		GBP	14,940	236.356,27	0,75
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	6.010	6.010		GBP	41,335	284.237,24	0,91
Royal Bk of Scotld Grp PLC, The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	28.572	28.572		GBP	2,432	79.504,70	0,25
RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BKKMKR23	STK	12.422	12.422		GBP	5,272	74.929,96	0,24
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	12.659	12.659		GBP	6,310	91.393,92	0,29
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	73.279	73.279		GBP	2,875	241.049,34	0,77
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783	11.783		GBP	14,280	192.518,58	0,61
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	6.240	6.240		GBP	11,580	82.676,43	0,26
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	6.385	6.385		GBP	9,520	69.548,28	0,22
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297	17.297		GBP	6,321	125.096,50	0,40
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816	34.816		GBP	2,651	105.583,30	0,34
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	86.539	86.539		GBP	2,232	221.001,20	0,70
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	162.980	162.980		GBP	1,367	254.912,65	0,81
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122	4.122		GBP	14,860	70.083,43	0,22
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.328	6.328		GBP	8,800	63.714,42	0,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	6.982	6.982		NOK	275,400	198.614,11	0,63
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	6.984	6.984		NOK	190,100	137.136,38	0,44
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	8.853	13.222	4.369	SEK	228,700	195.081,35	0,62
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	1.670	1.670		SEK	445,400	71.668,09	0,23
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	4.430	4.430		SEK	319,300	136.289,31	0,43
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	11.858	11.858		SEK	285,200	325.851,78	1,04
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475	5.475		SEK	145,300	76.649,42	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.722	8.722		SEK	95,240	80.037,70	0,26
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	5.021	5.021		SEK	154,800	74.889,39	0,24
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	10.726	10.726		SEK	80,080	82.760,10	0,26
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431	5.431		SEK	126,400	66.143,32	0,21
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		6.077.070,55	19,37
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR	500	500		%	100,628	503.138,55	1,60
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR	500	500		%	99,271	496.356,95	1,58
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR	500	500		%	100,046	500.231,05	1,59
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(25)	FR0013235025	EUR	500	500		%	100,470	502.350,85	1,60
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR	500	500		%	100,407	502.034,80	1,60
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR	500	500		%	100,667	503.335,00	1,60
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746	EUR	500	500		%	100,918	504.590,00	1,61
0,4000 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62	EUR	500	500		%	101,194	505.972,05	1,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR	500	500		%	100,635	503.175,00	1,60
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR	500	500		%	101,428	507.138,35	1,62
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov. MT.Sc515(22) Reg.S	XS1246658501	EUR	500	500		%	102,634	513.169,90	1,64
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500	500		%	107,116	535.578,05	1,71
Summe Wertpapiervermögen						EUR		30.995.270,37	98,81
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		340.996,15	1,09
Bankguthaben						EUR		340.996,15	1,09
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	277.425,01			EUR		277.425,01	0,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	25.045,59			EUR		3.355,00	0,01
		GBP	15.878,82			EUR		18.167,99	0,06
		NOK	51.102,82			EUR		5.278,51	0,02
		SEK	43.128,86			EUR		4.155,54	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	34.950,57			EUR		30.646,30	0,10
		USD	2.248,31			EUR		1.967,80	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		48.841,53	0,16
Zinsansprüche		EUR	22.723,91			EUR		22.723,91	0,07
Dividendenansprüche		EUR	26.117,62			EUR		26.117,62	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-15.517,46	-0,05
Asset Managementvergütung		EUR	-4.960,24			EUR		-4.960,24	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.945,41			EUR		-3.945,41	-0,01
Reportingkosten		EUR	-1.861,89			EUR		-1.861,89	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.168,19			EUR		-2.168,19	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-404,09			EUR		-404,09	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.012,88			EUR		-1.012,88	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-992,05			EUR		-992,05	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-172,71			EUR		-172,71	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		31.369.590,59	100,00¹⁾

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST									
Anzahl Anteile						STK		653.000,000	
Ausgabepreis						EUR		48,04	
Rücknahmepreis						EUR		48,04	
Inventarwert						EUR		31.369.590,59	
Anteilwert						EUR		48,04	

Fußnoten:

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

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2019			
Schweizer Franken	(CHF)	1,1404500	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4651500	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8740000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6813000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3786500	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425500	= 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					
Aktien					
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	5.336	5.336	
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	IT0001479374	STK	1.426	1.426	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.444	11.444	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	13.567	13.567	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	18.466	18.466	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7	STK	12.368	12.368	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	6.320	6.320	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	380	380	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	3.303	3.303	
Sky Ltd. Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	4.071	4.071	

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 8. OKTOBER 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.547,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	96.870,33
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.334,64
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5,10
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.048,62
Summe der Erträge	EUR	96.709,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-273,40
2. Verwaltungsvergütung davon Asset Managementvergütung EUR -16.185,26	EUR	-28.042,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.305,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.290,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.979,04
6. Staatliche Gebühren	EUR	-635,62
Summe der Aufwendungen	EUR	-48.525,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	48.183,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	21.981,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-95.687,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-73.705,74
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-25.522,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	673.153,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.300.400,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-627.247,06
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-652.769,41
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		653.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		653.000,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2018/2019	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	0.00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	32.022.360,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	32.022.360,00	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-652.769,41
a)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	673.153,88	
b)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.300.400,94	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	31.369.590,59

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.01.2019 *)	31.369.590,59	EUR	48,04	EUR

*) Auflegedatum 08.10.2018

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	
ISIN	LU1861553607
Auflegungsdatum	08.10.2018
Erstausgabepreis	50,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	31.369.590,59
Umlaufende Anteile	653.000
Anteilwert	48,04
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 2,00%, derzeit 0,24% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	234.362.172,27	100,07
1. Aktien	24.918.199,82	10,64
Automobile	1.107.833,27	0,47
Banken	2.458.478,16	1,05
Bau	710.184,04	0,30
Chemie	1.601.781,22	0,68
Energie	1.250.424,80	0,53
Finanzdienstleister	488.233,75	0,21
Gesundheit / Pharma	1.928.593,27	0,82
Handel	1.578.866,28	0,67
Immobilien	404.468,04	0,17
Industrie	3.829.160,81	1,63
Medien	438.468,73	0,19
Nahrungsmittel	1.873.069,79	0,80
Privater Konsum u. Haushalt	665.653,03	0,28
Reise u. Freizeit	71.940,93	0,03
Rohstoffe	1.029.677,42	0,44
Technologie	1.137.005,93	0,49
Telekommunikation	885.356,21	0,38
Versicherungen	1.817.506,36	0,78
Versorger	1.641.497,78	0,70
2. Anleihen	70.261.037,05	30,00
Corporates (inkl. Financials)	26.019.266,95	11,11
öffentliche Anleihen	16.403.894,70	7,00
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	22.334.745,20	9,54
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	5.503.130,20	2,35
3. Investmentanteile	136.761.530,55	58,39
Indexfonds	136.761.530,55	58,39
4. Forderungen	406.672,75	0,17
5. Bankguthaben	2.014.732,10	0,86
II. Verbindlichkeiten	-159.194,15	-0,07
III. Fondsvermögen	234.202.978,12	100,00

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2018 BIS 31. JANUAR 2019

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.547,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	96.870,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	193,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	222.062,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.442,12
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.564.341,98
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-30.876,38
Summe der Erträge	EUR	1.855.582,30
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.598,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-712.982,24
davon Anlageberatervergütung EUR -49.085,81		
davon Asset Managementvergütung EUR -138.316,06		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-77.734,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.201,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-184.545,81
6. Vertriebsfolgeprovision	EUR	-791.800,17
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.712,54
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.820.574,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	35.007,84
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.250.739,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-683.575,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.567.164,02
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	13.602.171,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.929.833,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.830.689,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-13.760.522,62
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-158.350,76

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	165.269.711,48
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	69.096.472,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.145.885,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-49.412,93		
2. Ertragsausgleich			EUR	-4.855,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-158.350,76
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.929.833,59		
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.830.689,03		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	234.202.978,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Der Vermögensfonds ist ein Investmentfonds mit einer Umbrella-Struktur, bestehend aus einem oder mehreren Teilfonds, 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. Zum 08. Oktober 2018 wurde der Name des Umbrella von HUK-Vermögensfonds auf Vermögensfonds geändert. Weiterhin wurde der VRK Ethik Fonds neu aufgelegt und die Namen der bestehenden Teilfonds zum 08. Oktober 2018 änderten sich wie folgt:

bis zum 07. Oktober 2018	ab 08. Oktober 2018
HUK-Vermögensfonds Balance	Vermögensfonds Balance
HUK-Vermögensfonds Basis	Basis Renten Fonds
HUK-Vermögensfonds Dynamik	HUK Welt Fonds
	neu ab 08. Oktober 2018
	VRK Ethik Fonds

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse 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 2018 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, 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 Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinern als Teil des Rücknahmepreises vergütete rlt, 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.

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2019

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.

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

Der Nettovermögenswert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettovermögenswert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen hat der Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,05% p.a. zu entrichten.

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

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 2,00% p.a., derzeit 0,40% bzw. 0,24% 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 Nettofondsvermögens 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.

Vermögensfonds Balance Inhaber-Anteile o.N.	
Gesamtkostenquote	0,16%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

Vermögensfonds Basis Renten Fonds Inhaber-Anteile o.N.	
Gesamtkostenquote	0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2019

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Inhaber-Anteile o.N.	
Gesamtkostenquote	0,16%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds Inhaber-Anteile o.N.	
Gesamtkostenquote	0,09%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	184.545,81
Depotgebühren	EUR	54.025,31
Berichts- und Reportingkosten	EUR	21.085,31
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	83.640,79
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	25.794,40

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 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2019. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

Vermögensfonds	Gesamt	129.953,24
Vermögensfonds Balance	EUR	9.461,37
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	EUR	9.042,54
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR	39.709,83
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	EUR	71.739,50

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.

Performance

Teilfonds	Klasse	Zeitraum	Performance in %
Vermögensfonds Balance	DYN	01.02-31.01.	0,38
Vermögensfonds Basis Renten	INST	01.02-31.01.	1,26
Vermögensfonds Basis Renten	DYN	01.02-31.01.	0,93
Vermögensfonds HUK Welt	DYN	01.02-31.01.	-0,32
Vermögensfonds HUK Welt	INST	01.02-31.01.	2,46
Vermögensfonds VRK Ethik	INST	01.02-31.01.	-3,92

PRÜFUNGSVERMERK ZUM 31. JANUAR 2019



An die Anteilinhaber des
Vermögensfonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Vermögensfonds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Januar 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersichten der Teilfonds zum 31. Januar 2019;
- den Vermögensaufstellungen der Teilfonds zum 31. Januar 2019;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnungen 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
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Bei der Aufstellung des Abschlusses 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/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.


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 unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben 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 durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 des Fonds 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 zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. Mai 2019



Markus Mees

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2019

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums 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 2018 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2019. 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	
kleinste Auslastung	98,02%
größte Auslastung	112,78%
durchschnittliche Auslastung	107,69%
Zusammensetzung des Referenzportfolios	55% Euro Stoxx 50 + 45% ML Corporate & Pfandbrief

Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
kleinste Auslastung	35,43%
größte Auslastung	98,94%
durchschnittliche Auslastung	82,60%
Zusammensetzung des Referenzportfolios	25% Stoxx Global 1800 + 35% ML Corp & Pfand + 40% iBoxx EUR Sovereigns

Vermögensfonds HUK Welt Fonds	
kleinste Auslastung	82,68%
größte Auslastung	94,88%
durchschnittliche Auslastung	88,78%
Zusammensetzung des Referenzportfolios	85% DJ Global + 15% ML Corporate & Pfandbrief

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	
kleinste Auslastung	0,75%
größte Auslastung	99,68%
durchschnittliche Auslastung	96,45%
Zusammensetzung des Referenzportfolios	

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2019

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 bis 31. Januar 2019 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die gezahlten Bezüge für alle Mitarbeiter inkl. Bonus im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 ergeben sich wie folgt:

Art der Vergütung	Höhe der Vergütung in Euro	Anzahl der Mitarbeiter
Fixe Vergütung für das Geschäftsjahr 2018	1.247.253,02	20
davon Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	581.718,68	7
Variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2017, die in 2018 ausgezahlt wurde	119.261,98	-
Höhe des gezahlten Carried Interest	0,00	-
Gesamtvergütung	1.366.515,00	20
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2018	4.199.541.993,00	

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.

Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. 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.

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN

ZUM 31. JANUAR 2019

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 keine Informationen veröffentlicht.

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 Gesamtrendite-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