

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2025 bis 31. Januar 2026

Vermögensfonds

HANDELSREGISTERNUMMER: R.C.S. LUXEMBURG K 1044

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über
Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform
eines fonds commun de placement (FCP)

Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
Vermögensfonds Balance	11
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026	11
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026	12
Devisenkurse	21
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	23
Entwicklung des Teilfondsvermögens	24
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Informationen zu der Anteilklasse	24
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	25
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026	25
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026	26
Devisenkurse	34
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	34
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	35
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	36
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	36
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	37
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	38
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	38
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	39
Entwicklung des Teilfondsvermögens	39
Informationen zu den Anteilklassen	40
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	41
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026	41
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026	42
Devisenkurse	51
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	51
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	53

INHALTSVERZEICHNIS

Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	55
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	56
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	56
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	57
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	58
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	58
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	59
Entwicklung des Teilfondsvermögens	59
Informationen zu den Anteilklassen	60
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	61
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026	61
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026	62
Devisenkurse	73
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	73
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	75
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	76
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	76
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	77
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	77
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	78
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	78
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	79
Entwicklung des Teilfondsvermögens	79
Informationen zu den Anteilklassen	80

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	81
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026	81
Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026	82
Devisenkurse	86
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	86
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	87
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	88
Entwicklung des Teilfondsvermögens	89
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	89
Informationen zu der Anteilklasse	89
Vermögensfonds - Zusammenfassung	90
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2026	90
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	91
Entwicklung des Fondsvermögens	92
Anhang zum Jahresabschluss	93
Prüfungsvermerk	100
Weitere ungeprüfte Angaben	105
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	108

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

seit dem 1. Mai 2025

Utz Schüller
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

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

Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

seit dem 1. Mai 2025

Utz Schüller
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

Fondsmanager

HUK-COBURG Asset Management GmbH
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahr- und Hauptzahlstelle

bis zum 25. November 2025
European Depositary Bank S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

seit dem 26. November 2025

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxembourg

Register- und Transferstelle

bis zum 25. November 2025
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

seit dem 26. November 2025

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Rückblick

2025 war einerseits geprägt von der politischen Ausrichtung in Europa, insbesondere nachdem im Vorjahr sowohl Frankreich vorgezogene Neuwahlen durchführte als auch die Ampelkoalition in Deutschland vorzeitig scheiterte. Hinzu kam im Frühjahr die Ankündigung der gelockerten Schuldenbremse und eines Investitionsschubes in Deutschland und der EU. Dies resultierte in Höchstständen in den 10-jährigen Bundesanleihen, gekoppelt an eine deutlich steigende Staatsverschuldung.

Aber über allem bewegten die Aussagen des US-Präsidenten Donald Trump und die Folgen des Liberation Days den Kapitalmarkt. Deutliche Einbrüche über alle Anlageklassen hatten die Zollankündigungen und die damit verbundenen Handelskonflikte Anfang April zur Folge und sorgten für ein hohes Maß an Unsicherheit über den weiteren Verlauf der geopolitischen und wirtschaftlichen Entwicklungen. Langjährige Handelsbeziehungen wurden deutlich in Mitleidenschaft gezogen, der übergeordnete Konflikt zwischen den USA und China stand dabei im Mittelpunkt und die Erwartungen an das globale Wirtschaftswachstum ließen zwischenzeitlich signifikant nach. In den USA sprach man Anfang April von einer unvermeidbaren Rezession. Dies konnte aber das Wirtschaftswachstum auf Jahressicht nicht bestätigen, weshalb die USA zum Jahresende auf den Wachstumspfad, welcher zu Beginn 2025 erwartet war, zurückkehren. Die Wirtschaftsleistung der Eurozone legte 2025 mit einer leicht höheren Wachstumsrate als im Vorjahr zu.

Die Zollpolitik machte es auch für die Zentralbanken nicht leichter, sich mit der Inflationsentwicklung und deren Eindämmung zu beschäftigen. Die EZB auf der einen Seite führte ihr konsequentes Handeln aus 2024 fort und senkte bis zum Frühsommer den Leitzins auf 2% herab. Die Federal Reserve hingegen hatte es mit einer anhaltend hohen Inflation in Höhe von 2,7% zu tun und einem Arbeitsmarkt, der sich zwar abschwächte, aber noch keinen Anlass für eine Zinssenkung im ersten Halbjahr bot. Nachdem die US-Inflation sowie die mittelfristigen Inflationserwartungen trotz der Zölle auch im zweiten Jahr nicht stärker anzogen, konnte die Fed im September, Oktober und Dezember jeweils eine Zinssenkung um 25 Basispunkte folgen lassen.

Nach dem deutlichen Anstieg der Bundesanleihen Anfang März auf 2,8% zogen die US-Staatsanleihen nach und notierten Mitte Mai bei 4,6% für zehnjährige Laufzeiten. Am Aktienmarkt kam es aufgrund der Euphorie über potenziell höheres Wirtschaftswachstum in Europa zu einer zeitweisen relativen Outperformance gegenüber den USA, welche auch durch die erwähnte Unsicherheit der Zollpolitik geschürt war. Zeitgleich führte die Dollar-Abwertung gegenüber dem Euro zu einer zusätzlichen Schwäche der US-Aktien für Euro Investoren. Aufgrund eines starken zweiten Halbjahres der US-Aktien und eines Abebbens der eingepreisten Euphorie auf Eurozonen-Ebene, konnte sich das Bild im zweiten Halbjahr auf Indexebeine angleichen. Sowohl der S&P 500 Index in USD, als auch der Euro Stoxx 50 Index konnten einen Zugewinn von gut 17% auf Jahressicht verbuchen, wobei der US-Dollar im selben Zeitraum im Vergleich zum Euro über 14% an Wert verlor.

Vermögensfonds Balance

Im Berichtszeitraum zwischen Februar 2025 und Ende Januar 2026 sind die Renditen global angestiegen. Auch die Rendite von länger laufenden Bundesanleihen hat in diesem Zeitraum zugelegt, wenngleich der zwischenzeitliche Anstieg markanter ausgefallen war und erst der Rückgang im Februar 2026 dazu geführt hat, dass die Zunahme sich nicht stärker bemerkbar gemacht hat. Innerhalb des Euro-Raums haben sich die Risikoprämien von Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen deutlich zurückgebildet. Frankreich konnte aufgrund von Regierungskrisen und anschließenden Rating-Herabstufungen von diesem generellen Trend nicht so stark profitieren wie beispielsweise Italien oder Spanien.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum starke Kursgewinne verbuchen. Nach einer volatilen Phase im April, bei dem die Unsicherheiten um die US-Zölle den Markt stark verunsicherten, zeigten sich Aktien äußerst robust gegenüber den folgenden politischen Schwierigkeiten. Große Technologie- und Wachstumsaktien trugen stark zu den Kursgewinnen bei.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 bzw. 3,2%. Gegenüber den 3,3% im Jahre 2025 geht man somit von einem unveränderten Wachstumsumfeld aus. Die USA soll eines der Zugpferde unter den entwickelten Volkswirtschaften bleiben.

Die Risiken für den Ausblick sind laut IWF weiterhin nach unten gerichtet. Eine Neubewertung der Erwartungen hinsichtlich des Produktivitätswachstums der Künstlichen Intelligenz (KI) könnte zu einem Rückgang der Investitionen führen und eine abrupte Korrektur an den Finanzmärkten auslösen, die sich von KI-bezogenen Unternehmen auf andere Segmente ausbreitet und das Vermögen der privaten Haushalte schmälert. Weiterhin wäre es möglich, dass Handelsspannungen wieder stärker aufflammen, die Unsicherheit verlängern und die Wirtschaftstätigkeit stärker belasten. Geopolitische Spannungen könnten eskalieren, neue Unsicherheiten mit sich bringen und die Weltwirtschaft durch ihre Auswirkungen auf die Finanzmärkte, Lieferketten und Rohstoffpreise stören. Ein weiteres Risiko sieht der IWF vom Finanzmarkt direkt ausgehend, sofern höhere Haushaltsdefizite und eine hohe Staatsverschuldung Druck auf die langfristigen Zinsen und damit auf die allgemeinen Finanzbedingungen ausüben.

Im Basisszenario erwarten wir bei der EZB keine weiteren Zinssenkungen. Der KI-Boom setzt sich in den USA wohl fort, wobei sich die warnenden Stimmen häufen. Im Risikoszenario würde der Abschwung in den USA deutlich schneller und stärker ausfallen, da die Neubewertung am Finanzmarkt zusätzlich die wirtschaftlichen Aktivitäten dämpfen würde. Aufgrund des dann merklich niedrigeren Wachstums dürfte die Fed in diesem Szenario die Zinsen stärker senken als die momentan eingepreisten zwei Schritte für 2026.

Im Euro-Raum sorgen, abgesehen von der regen Primärmarktaktivität der Staaten zum Jahresanfang 2026, einmal mehr politische Schlagzeilen aus Frankreich für Aufsehen: Die bevorstehende Durchbringung des Haushalts für 2026 durch Premier Lecornu sorgte an den EWU-Staatsanleihemärkten für einen Abbau politischer Risikoprämien bei französischen Staatsanleihen. Das Defizit dürfte dadurch allerdings in diesem Jahr nicht unter 5% fallen und die strukturellen Probleme werden lediglich verschoben. Gleichzeitig laufen die EU-Investitionsbeihilfen für Südeuropa langsam aus. Zusammen mit einem weiterhin niedrigen Wachstum in Italien, könnten sich die EWU-Spreads in diesem Jahr wieder ausweiten. Sofern sich die Wachstumserwartungen nicht wesentlich verschlechtern, sollten die Credit-Spreads kurzfristig auf engen Niveaus bleiben. Ein weiteres Performance-Potential ist aber wohl begrenzt. Im weiteren Verlauf des Jahres 2026 besteht die Gefahr, dass die Spreads wieder auf weiteren Niveaus handeln. Die Aktienmärkte weisen bereits eine hohe Bewertung auf und haben wenig Risikoprämie eingepreist, falls es zu größeren politischen Unsicherheiten kommt. Aktien stehen 2026 weiterhin im Spannungsfeld zwischen Zinspolitik, Konjunkturdynamik, geopolitischen Risiken und strukturellen Wachstumstrends wie KI und Energiewende. Entscheidend bleibt eine breite Diversifikation über Länder und Sektoren hinweg.

Ende Januar 2026 war der Vermögensfonds Balance mit ca. 59,6% in Aktienfonds und 36,7% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds Balance ist es, langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 39,7%, Asien/Pazifik 26,6% und Westeuropa 25,1%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgen über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,7 Jahren.

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Im Berichtszeitraum zwischen Februar 2025 und Ende Januar 2026 sind die Renditen global angestiegen. Auch die Rendite von länger laufenden Bundesanleihen hat in diesem Zeitraum zugelegt, wenngleich der zwischenzeitliche Anstieg markanter ausgefallen war und erst der Rückgang im Februar 2026 dazu geführt hat, dass die Zunahme sich nicht stärker bemerkbar gemacht hat. Innerhalb des Euro-Raums haben sich die Risikoprämien von Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen deutlich zurückgebildet. Frankreich konnte aufgrund von Regierungskrisen und anschließenden Rating-Herabstufungen von diesem generellen Trend nicht so stark profitieren wie beispielsweise Italien oder Spanien.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum starke Kursgewinne verbuchen. Nach einer volatilen Phase im April, bei dem die Unsicherheiten um die US-Zölle den Markt stark verunsicherten, zeigten sich Aktien äußerst robust gegenüber den folgenden politischen Schwierigkeiten. Große Technologie- und Wachstumsaktien trugen stark zu den Kursgewinnen bei.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 bzw. 3,2%. Gegenüber den 3,3% im Jahre 2025 geht man somit von einem unveränderten Wachstumsumfeld aus. Die USA soll eines der Zugpferde unter den entwickelten Volkswirtschaften bleiben.

Die Risiken für den Ausblick sind laut IWF weiterhin nach unten gerichtet. Eine Neubewertung der Erwartungen hinsichtlich des Produktivitätswachstums der Künstlichen Intelligenz (KI) könnte zu einem Rückgang der Investitionen führen und eine abrupte Korrektur an den Finanzmärkten auslösen, die sich von KI-bezogenen Unternehmen auf andere Segmente ausbreitet und das Vermögen der privaten Haushalte schmälert. Weiterhin wäre es möglich, dass Handelsspannungen wieder stärker aufflammen, die Unsicherheit verlängern und die Wirtschaftstätigkeit stärker belasten. Geopolitische Spannungen könnten eskalieren, neue Unsicherheiten mit sich bringen und die Weltwirtschaft durch ihre Auswirkungen auf die Finanzmärkte, Lieferketten und Rohstoffpreise stören. Ein weiteres Risiko sieht der IWF vom Finanzmarkt direkt ausgehend, sofern höhere Haushaltsdefizite und eine hohe Staatsverschuldung Druck auf die langfristigen Zinsen und damit auf die allgemeinen Finanzbedingungen ausüben.

Im Basisszenario erwarten wir bei der EZB keine weiteren Zinssenkungen. Der KI-Boom setzt sich in den USA wohl fort, wobei sich die warnenden Stimmen häufen. Im Risikoszenario würde der Abschwung in den USA deutlich schneller und stärker ausfallen, da die Neubewertung

am Finanzmarkt zusätzlich die wirtschaftlichen Aktivitäten dämpfen würde. Aufgrund des dann merklich niedrigeren Wachstums dürfte die Fed in diesem Szenario die Zinsen stärker senken als die momentan eingepreisten zwei Schritte für 2026.

Im Euro-Raum sorgten, abgesehen von der regen Primärmarktaktivität der Staaten zum Jahresanfang 2026, einmal mehr politische Schlagzeilen aus Frankreich für Aufsehen: Die bevorstehende Durchbringung des Haushalts für 2026 durch Premier Lecornu sorgte an den EWU-Staatsanleihemärkten für einen Abbau politischer Risikoprämien bei französischen Staatsanleihen. Das Defizit dürfte dadurch allerdings in diesem Jahr nicht unter 5% fallen und die strukturellen Probleme werden lediglich verschoben. Gleichzeitig laufen die EU-Investitionshilfen für Südeuropa langsam aus. Zusammen mit einem weiterhin niedrigen Wachstum in Italien, könnten sich die EWU-Spreads in diesem Jahr wieder ausweiten. Sofern sich die Wachstumserwartungen nicht wesentlich verschlechtern, sollten die Credit-Spreads kurzfristig auf engen Niveaus bleiben. Ein weiteres Performance-Potential ist aber wohl begrenzt. Im weiteren Verlauf des Jahres 2026 besteht die Gefahr, dass die Spreads wieder auf weiteren Niveaus handeln.

Ende Januar 2026 hatten im Vermögensfonds Basis Renten Fonds Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen einen Anteil von 34,3%, Pfandbriefe von 31,4% und Unternehmensanleihen von 30,7% am Portfolio. Das durchschnittliche Rating liegt im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration beträgt 5,6 Jahre.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Im Berichtszeitraum zwischen Februar 2025 und Ende Januar 2026 sind die Renditen global angestiegen. Auch die Rendite von länger laufenden Bundesanleihen hat in diesem Zeitraum zugelegt, wenngleich der zwischenzeitliche Anstieg markanter ausgefallen war und erst der Rückgang im Februar 2026 dazu geführt hat, dass die Zunahme sich nicht stärker bemerkbar gemacht hat. Innerhalb des Euro-Raums haben sich die Risikoprämien von Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen deutlich zurückgebildet. Frankreich konnte aufgrund von Regierungskrisen und anschließenden Rating-Herabstufungen von diesem generellen Trend nicht so stark profitieren wie beispielsweise Italien oder Spanien.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum starke Kursgewinne verbuchen. Nach einer volatilen Phase im April, bei dem die Unsicherheiten um die US-Zölle den Markt stark verunsicherten, zeigten sich Aktien äußerst robust gegenüber den folgenden politischen Schwierigkeiten. Große Technologie- und Wachstumsaktien trugen stark zu den Kursgewinnen bei.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 bzw. 3,2%. Gegenüber den 3,3% im Jahre 2025 geht man somit von einem unveränderten Wachstumsumfeld aus. Die USA soll eines der Zugpferde unter den entwickelten Volkswirtschaften bleiben.

Die Risiken für den Ausblick sind laut IWF weiterhin nach unten gerichtet. Eine Neubewertung der Erwartungen hinsichtlich des Produktivitätswachstums der Künstlichen Intelligenz (KI) könnte zu einem Rückgang der Investitionen führen und eine abrupte Korrektur an den Finanzmärkten auslösen, die sich von KI-bezogenen Unternehmen auf andere Segmente ausbreitet und das Vermögen der privaten Haushalte schmälert. Weiterhin wäre es möglich, dass Handelsspannungen wieder stärker aufflammen, die Unsicherheit verlängern und die Wirtschaftstätigkeit stärker belasten. Geopolitische Spannungen könnten eskalieren, neue Unsicherheiten mit sich bringen und die Weltwirtschaft durch ihre Auswirkungen auf die Finanzmärkte, Lieferketten und Rohstoffpreise stören. Ein weiteres Risiko sieht der IWF vom Finanzmarkt direkt ausgehend, sofern höhere Haushaltsdefizite und eine hohe Staatsverschuldung Druck auf die langfristigen Zinsen und damit auf die allgemeinen Finanzbedingungen ausüben.

Im Basisszenario erwarten wir bei der EZB keine weiteren Zinssenkungen. Der KI-Boom setzt sich in den USA wohl fort, wobei sich die warnenden Stimmen häufen. Im Risikoszenario würde der Abschwung in den USA deutlich schneller und stärker ausfallen, da die Neubewertung am Finanzmarkt zusätzlich die wirtschaftlichen Aktivitäten dämpfen würde. Aufgrund des dann merklich niedrigeren Wachstums dürfte die Fed in diesem Szenario die Zinsen stärker senken als die momentan eingepreisten zwei Schritte für 2026.

Im Euro-Raum sorgten, abgesehen von der regen Primärmarktaktivität der Staaten zum Jahresanfang 2026, einmal mehr politische Schlagzeilen aus Frankreich für Aufsehen: Die bevorstehende Durchbringung des Haushalts für 2026 durch Premier Lecornu sorgte an den EWU-Staatsanleihemärkten für einen Abbau politischer Risikoprämien bei französischen Staatsanleihen. Das Defizit dürfte dadurch allerdings in diesem Jahr nicht unter 5% fallen und die strukturellen Probleme werden lediglich verschoben. Gleichzeitig laufen die EU-Investitionshilfen für Südeuropa langsam aus. Zusammen mit einem weiterhin niedrigen Wachstum in Italien, könnten sich die EWU-Spreads in diesem Jahr wieder ausweiten. Sofern sich die Wachstumserwartungen nicht wesentlich verschlechtern, sollten die Credit-Spreads kurzfristig auf engen Niveaus bleiben. Ein weiteres Performance-Potential ist aber wohl begrenzt. Im weiteren Verlauf des Jahres 2026 besteht die Gefahr, dass die Spreads wieder auf weiteren Niveaus handeln. Die Aktienmärkte weisen bereits eine hohe Bewertung auf und haben wenig Risikoprämie eingepreist, falls es zu größeren politischen Unsicherheiten kommt. Aktien stehen 2026 weiterhin im Spannungsfeld zwischen Zinspolitik, Konjunkturdynamik, geopolitischen Risiken und strukturellen Wachstumstrends wie KI und Energiewende. Entscheidend bleibt eine breite Diversifikation über Länder und Sektoren hinweg.

Ende Januar 2026 war der Vermögensfonds HUK Welt Fonds mit 97,3% in Aktien und Aktienfonds investiert. Das Aktiensegment orientiert sich an der Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 40,2%, Asien/Pazifik 26,4% und Westeuropa 25,6%.

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Im Berichtszeitraum zwischen Februar 2025 und Ende Januar 2026 sind die Renditen global angestiegen. Auch die Rendite von länger laufenden Bundesanleihen hat in diesem Zeitraum zugelegt, wenngleich der zwischenzeitliche Anstieg markanter ausgefallen war und erst der Rückgang im Februar 2026 dazu geführt hat, dass die Zunahme sich nicht stärker bemerkbar gemacht hat. Innerhalb des Euro-Raums haben sich die Risikoprämien von Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen deutlich zurückgebildet. Frankreich konnte aufgrund von Regierungskrisen und anschließenden Rating-Herabstufungen von diesem generellen Trend nicht so stark profitieren wie beispielsweise Italien oder Spanien.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum starke Kursgewinne verbuchen. Nach einer volatilen Phase im April, bei dem die Unsicherheiten um die US-Zölle den Markt stark verunsicherten, zeigten sich Aktien äußerst robust gegenüber den folgenden politischen Schwierigkeiten. Große Technologie- und Wachstumsaktien trugen stark zu den Kursgewinnen bei.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 bzw. 3,2%. Gegenüber den 3,3% im Jahre 2025 geht man somit von einem unveränderten Wachstumsumfeld aus. Die USA soll eines der Zugpferde unter den entwickelten Volkswirtschaften bleiben.

Die Risiken für den Ausblick sind laut IWF weiterhin nach unten gerichtet. Eine Neubewertung der Erwartungen hinsichtlich des Produktivitätswachstums der Künstlichen Intelligenz (KI) könnte zu einem Rückgang der Investitionen führen und eine abrupte Korrektur an den Finanzmärkten auslösen, die sich von KI-bezogenen Unternehmen auf andere Segmente ausbreitet und das Vermögen der privaten Haushalte schmälert. Weiterhin wäre es möglich, dass Handelsspannungen wieder stärker aufflammen, die Unsicherheit verlängern und die Wirtschaftstätigkeit stärker belasten. Geopolitische Spannungen könnten eskalieren, neue Unsicherheiten mit sich bringen und die Weltwirtschaft durch ihre Auswirkungen auf die Finanzmärkte, Lieferketten und Rohstoffpreise stören. Ein weiteres Risiko sieht der IWF vom Finanzmarkt direkt ausgehend, sofern höhere Haushaltsdefizite und eine hohe Staatsverschuldung Druck auf die langfristigen Zinsen und damit auf die allgemeinen Finanzbedingungen ausüben.

Im Basisszenario erwarten wir bei der EZB keine weiteren Zinssenkungen. Der KI-Boom setzt sich in den USA wohl fort, wobei sich die warnenden Stimmen häufen. Im Risikoszenario würde der Abschwung in den USA deutlich schneller und stärker ausfallen, da die Neubewertung am Finanzmarkt zusätzlich die wirtschaftlichen Aktivitäten dämpfen würde. Aufgrund des dann merklich niedrigeren Wachstums dürfte die Fed in diesem Szenario die Zinsen stärker senken als die momentan eingepreisten zwei Schritte für 2026.

Im Euro-Raum sorgen, abgesehen von der regen Primärmarktaktivität der Staaten zum Jahresanfang 2026, einmal mehr politische Schlagzeilen aus Frankreich für Aufsehen: Die bevorstehende Durchbringung des Haushalts für 2026 durch Premier Lecornu sorgte an den EWU-Staatsanleihemärkten für einen Abbau politischer Risikoprämien bei französischen Staatsanleihen. Das Defizit dürfte dadurch allerdings in diesem Jahr nicht unter 5% fallen und die strukturellen Probleme werden lediglich verschoben. Gleichzeitig laufen die EU-Investitionshilfen für Südeuropa langsam aus. Zusammen mit einem weiterhin niedrigen Wachstum in Italien, könnten sich die EWU-Spreads in diesem Jahr wieder ausweiten. Sofern sich die Wachstumserwartungen nicht wesentlich verschlechtern, sollten die Credit-Spreads kurzfristig auf engen Niveaus bleiben. Ein weiteres Performance-Potential ist aber wohl begrenzt. Im weiteren Verlauf des Jahres 2026 besteht die Gefahr, dass die Spreads wieder auf weiteren Niveaus handeln. Die Aktienmärkte weisen bereits eine hohe Bewertung auf und haben wenig Risikoprämie eingepreist, falls es zu größeren politischen Unsicherheiten kommt. Aktien stehen 2026 weiterhin im Spannungsfeld zwischen Zinspolitik, Konjunkturdynamik, geopolitischen Risiken und strukturellen Wachstumstrends wie KI und Energiewende. Entscheidend bleibt eine breite Diversifikation über Länder und Sektoren hinweg.

Ende Januar 2026 war der Vermögensfonds VRK Ethik mit 80,1% in Aktien und 17,1% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds VRK Ethik Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Innerhalb des Aktiensegments wird in Europa investiert. Die Allokation im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,3 Jahren.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

Im Berichtszeitraum zwischen Februar 2025 und Ende Januar 2026 sind die Renditen global angestiegen. Auch die Rendite von länger laufenden Bundesanleihen hat in diesem Zeitraum zugelegt, wenngleich der zwischenzeitliche Anstieg markanter ausgefallen war und erst der Rückgang im Februar 2026 dazu geführt hat, dass die Zunahme sich nicht stärker bemerkbar gemacht hat. Innerhalb des Euro-Raums haben sich die Risikoprämien von Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen deutlich zurückgebildet. Frankreich konnte aufgrund von Regierungskrisen und anschließenden Rating-Herabstufungen von diesem generellen Trend nicht so stark profitieren wie beispielsweise Italien oder Spanien.

Die Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum starke Kursgewinne verbuchen. Nach einer volatilen Phase im April, bei dem die Unsicherheiten um die US-Zölle den Markt stark verunsicherten, zeigten sich Aktien äußerst robust gegenüber den folgenden politischen Schwierigkeiten. Große Technologie- und Wachstumsaktien trugen stark zu den Kursgewinnen bei.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 bzw. 3,2%. Gegenüber den 3,3% im Jahre 2025 geht man somit von einem unveränderten Wachstumsumfeld aus. Die USA soll eines der Zugpferde unter den entwickelten Volkswirtschaften bleiben.

Die Risiken für den Ausblick sind laut IWF weiterhin nach unten gerichtet. Eine Neubewertung der Erwartungen hinsichtlich des Produktivitätswachstums der Künstlichen Intelligenz (KI) könnte zu einem Rückgang der Investitionen führen und eine abrupte Korrektur an den Finanzmärkten auslösen, die sich von KI-bezogenen Unternehmen auf andere Segmente ausbreitet und das Vermögen der privaten Haushalte schmälert. Weiterhin wäre es möglich, dass Handelsspannungen wieder stärker aufflammen, die Unsicherheit verlängern und die Wirtschaftstätigkeit stärker belasten. Geopolitische Spannungen könnten eskalieren, neue Unsicherheiten mit sich bringen und die Weltwirtschaft durch ihre Auswirkungen auf die Finanzmärkte, Lieferketten und Rohstoffpreise stören. Ein weiteres Risiko sieht der IWF vom Finanzmarkt direkt ausgehend, sofern höhere Haushaltsdefizite und eine hohe Staatsverschuldung Druck auf die langfristigen Zinsen und damit auf die allgemeinen Finanzbedingungen ausüben.

Im Basisszenario erwarten wir bei der EZB keine weiteren Zinssenkungen. Der KI-Boom setzt sich in den USA wohl fort, wobei sich die warnenden Stimmen häufen. Im Risikoszenario würde der Abschwung in den USA deutlich schneller und stärker ausfallen, da die Neubewertung am Finanzmarkt zusätzlich die wirtschaftlichen Aktivitäten dämpfen würde. Aufgrund des dann merklich niedrigeren Wachstums dürfte die Fed in diesem Szenario die Zinsen stärker senken als die momentan eingepreisten zwei Schritte für 2026.

Im Euro-Raum sorgen, abgesehen von der regen Primärmarktaktivität der Staaten zum Jahresanfang 2026, einmal mehr politische Schlagzeilen aus Frankreich für Aufsehen: Die bevorstehende Durchbringung des Haushalts für 2026 durch Premier Lecornu sorgte an den EWU-Staatsanleihenmärkten für einen Abbau politischer Risikoprämien bei französischen Staatsanleihen. Das Defizit dürfte dadurch allerdings in diesem Jahr nicht unter 5% fallen und die strukturellen Probleme werden lediglich verschoben. Gleichzeitig laufen die EU-Investitionsbeihilfen für Südeuropa langsam aus. Zusammen mit einem weiterhin niedrigen Wachstum in Italien, könnten sich die EWU-Spreads in diesem Jahr wieder ausweiten. Sofern sich die Wachstumserwartungen nicht wesentlich verschlechtern, sollten die Credit-Spreads kurzfristig auf engen Niveaus bleiben. Ein weiteres Performance-Potential ist aber wohl begrenzt. Im weiteren Verlauf des Jahres 2026 besteht die Gefahr, dass die Spreads wieder auf weiteren Niveaus handeln. Die Aktienmärkte weisen bereits eine hohe Bewertung auf und haben wenig Risikoprämie eingepreist, falls es zu größeren politischen Unsicherheiten kommt. Aktien stehen 2026 weiterhin im Spannungsfeld zwischen Zinspolitik, Konjunkturdynamik, geopolitischen Risiken und strukturellen Wachstumstrends wie KI und Energiewende. Entscheidend bleibt eine breite Diversifikation über Länder und Sektoren hinweg.

Das Aktiensegment orientiert sich an der Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Ende Januar 2026 war der Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit mit 96,7% in Aktien und Aktienfonds investiert. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 38,4%, Asien/Pazifik 27,2% und Westeuropa 25,5%.

Ausblick

In Bezug auf die Zentralbanken erwarten wir weiterhin einen leicht konträren Lauf zwischen der EZB und der Fed. Die Zinssenkungen der EZB über insgesamt 200 Basispunkte kamen zur richtigen Zeit und die Inflationstendenzen zeigten zuletzt weiter Richtung 2%. Der Disinflationstrend wurde jüngst von Präsidentin Lagarde für beendet erklärt und eine weitere Reduktion des Leitzinses ist daher für 2026 nicht vorgesehen. Anders lauten die Markterwartungen der US-Notenbank, mit der wahrscheinlichen Übernahme von Kevin Warsh als Fed-Vorsitzender zur Mitte des Jahres, die aktuell zwei Zinssenkungen einpreisen. Hier schwingt auch ein gewisser politischer Druck seitens der US-Regierung in Form von US-Präsident Trump mit. Im Kern bleibt aber die weitere Arbeitsmarkt- und Inflationsentwicklung im Zentrum der Fed-Entscheidungen. Die Inflationsentwicklung bleibt hier weiterhin von der Zollpolitik beeinflusst, die bislang sichtbaren Effekte halten sich jedoch in Grenzen. Zusätzlich hilft aktuell ebenso der nachlassende Preisdruck in der Mietpreisentwicklung, welche deutlich höher im

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Produktkorb gewichtet ist. Wir rechnen mit einem Erhalt der politischen Unabhängigkeit der Fed und demnach auch nur dann mit weiteren Zinsschritten, wenn diese auch mit dem dann herrschenden Inflationsniveau vereinbar sind, dies dürfte auf Jahressicht zu einer bis zwei Zinssenkungen um 25 Basispunkte führen.

In Sachen Wirtschaftswachstum zeigen sich die Aussichten in der Eurozone langsam etwas optimistischer. Nach den schwachen Vorjahren erwarten wir für 2026 ein reales Wirtschaftswachstum in Höhe von 1,3%. Die im März 2025 verkündeten Fiskalprogramme der EU und der Bundesrepublik Deutschland für Verteidigung und Infrastruktur liefern etwas Spielraum für Optimismus, welcher aber mittlerweile auch schon einiges an Vorschusslorbeeren einpreist. Allerdings werden auch die bereitgestellten finanziellen Mittel die strukturellen Probleme kurzfristig nicht beseitigen. Wir rechnen demnach mit marginalen Wachstumsimpulsen durch die angekündigten Investitionen. Kurzfristig belasten die geopolitischen Krisen den Ausblick ebenso wie die strukturellen Probleme. Die geopolitischen Risiken nehmen weiterhin eher zu, denn auch eine Lösung des Ukraine-Konflikts ist nach wie vor nicht in Sicht.

In den USA bleiben die Konjunkturaussichten weiterhin positiver, wenngleich diese auch überwiegend von den fiskalpolitischen Impulsen durch die „One Big Beautiful Bill“ getragen wird. Eine Sonderkonjunktur dürfte auch durch weiteren fiskalpolitischen Stimulus im Vorfeld der Midterm-Wahlen erfolgen, um die aktuellen Umfragewerte zugunsten der republikanischen Partei zu drehen. Ein Verlust der Deutungshoheit für die Republikaner in den beiden Kammern würde die politische Agenda von Donald Trump sehr stark gefährden. Als zusätzlichen Impuls für die stark auf den Dienstleistungssektor ausgerichtete US-Wirtschaft sehen wir die im Sommer anstehende FIFA-Fußball WM. Dies führt insgesamt zu einem erwarteten Wirtschaftswachstum in Höhe von 2,5% und damit einem anhaltend hohen positiven Wachstumsdifferential im Vergleich zur Eurozone.

Zusammengefasst bestehen die Risiken weiterhin auf der Staatschuldenseite, sowohl in den USA als auch in der Eurozone. Die wackeligen fiskalpolitischen Beine der Eurozone und die Unberechenbarkeit der US-Politik dürften nach vorne hin weiter für Volatilität sorgen, welche auch durch die geopolitischen Risiken und Konflikte weiter geschürt werden kann.

Munsbach, im März 2026

Die Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	120.202.684,11	100,07
1. Anleihen	44.066.563,95	36,69
2. Investmentanteile	71.608.549,84	59,61
3. Forderungen	664.846,96	0,55
4. Bankguthaben	3.862.723,36	3,22
II. Verbindlichkeiten	-80.166,12	-0,07
III. Teilfondsvermögen	120.122.517,99	100,00

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR	115.675.113,79	96,30
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	42.839.133,95	35,67
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	42.839.133,95	35,67
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	500		%	97,120	485.600,00	0,40
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	500		%	96,710	483.550,00	0,40
1,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(37)	XS1548493946	EUR	500		%	82,440	412.200,00	0,34
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089	EUR	300		%	104,131	312.393,90	0,26
3,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(38)	FR001400KR43	EUR	100		%	98,040	98.040,00	0,08
3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2802866728	EUR	500		%	99,710	498.550,00	0,42
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	360		%	107,002	385.207,20	0,32
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	500		%	100,530	502.650,00	0,42
1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013252277	EUR	400		%	98,884	395.536,00	0,33
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973	EUR	500		%	97,620	488.100,00	0,41
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	EUR	400		%	103,200	412.800,00	0,34
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	500		%	92,700	463.500,00	0,39
1,2500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413679418	EUR	500		%	97,720	488.600,00	0,41
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr. Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	EUR	300		%	100,220	300.660,00	0,25
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2020(2029) Ser.134	DE0001053536	EUR	500		%	92,470	462.350,00	0,38
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	500		%	89,355	446.775,00	0,37
3,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55)	BE0000361700	EUR	500		%	87,011	435.055,00	0,36

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,7500 % BlackRock Inc. EO-Notes 2025(25/35)	XS3038485689	EUR	390	390	%	102,536	399.890,40	0,33
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(31/32)	FR001400KY44	EUR	500		%	104,854	524.270,00	0,44
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(35)	FR0013477940	EUR	500		%	78,190	390.950,00	0,33
0,0500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013448776	EUR	500		%	90,930	454.650,00	0,38
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	500		%	103,971	519.855,00	0,43
3,9000 % British Columbia, Provinz EO-Medium Term Notes 2025(45)	XS3197768347	EUR	500	500	%	99,290	496.450,00	0,41
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2056)	DE000BU2D012	EUR	1.500	1.500	%	88,878	1.333.170,00	1,11
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	500		%	102,767	513.835,00	0,43
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR	130		%	97,265	126.444,50	0,11
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650		%	92,612	601.978,00	0,50
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664	EUR	500		%	104,180	520.900,00	0,43
2,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	500		%	98,110	490.550,00	0,41
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8	EUR	300		%	98,130	294.390,00	0,25
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(36)	FR00140009D2	EUR	300		%	102,845	308.534,25	0,26
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070	EUR	270	270	%	95,260	257.202,00	0,21
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	500		%	95,780	478.900,00	0,40
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841	EUR	500		%	84,800	424.000,00	0,35
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310		%	88,737	275.084,70	0,23
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500		%	89,333	446.665,00	0,37

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	500		%	97,675	488.375,00	0,41
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076	EUR	400	400	%	100,010	400.040,00	0,33
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR	500		%	77,811	389.055,00	0,32
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR	500		%	99,451	497.255,00	0,41
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228	EUR	400		%	98,702	394.808,00	0,33
1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	XS1791423178	EUR	500		%	88,470	442.350,00	0,37
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500		%	85,627	428.135,00	0,36
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2024(55)	FR0014000HF4	EUR	500		%	81,623	408.116,00	0,34
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	120		%	102,398	122.877,60	0,10
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1	EUR	500		%	102,705	513.527,25	0,43
2,8750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.923 v.25(2031)	DE000A4DFCU7	EUR	500	500	%	99,729	498.645,00	0,42
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04	EUR	500	500	%	100,226	501.131,75	0,42
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	IT0005597916	EUR	500	500	%	101,965	509.825,00	0,42
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(33)	XS2585966505	EUR	500		%	100,510	502.550,00	0,42
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266	EUR	500		%	99,750	498.750,00	0,42
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	XS2624977554	EUR	500		%	107,802	539.010,00	0,45
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500		%	75,490	377.450,00	0,31
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	500		%	99,090	495.450,00	0,41
0,0500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.208 v.20(35)	DE000A2YN058	EUR	500		%	75,720	378.600,00	0,32

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500		%	93,250	466.250,00	0,39
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR	500		%	78,130	390.650,00	0,33
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	EUR	250		%	106,340	265.850,00	0,22
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHYOSL9	EUR	500		%	87,015	435.072,50	0,36
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500		%	97,467	487.336,50	0,41
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	170		%	101,870	173.179,00	0,14
2,6250 % LHV Pank AS EO-Cov. Med.-Term Nts 2025(29)	XS3089783545	EUR	700	700	%	99,930	699.510,00	0,58
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2765498717	EUR	400	400	%	101,310	405.240,00	0,34
3,5510 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3079969104	EUR	150	150	%	100,997	151.495,50	0,13
3,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2023(33)	LU2591860569	EUR	500		%	101,540	507.700,00	0,42
2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	LU2773894873	EUR	210		%	100,368	210.772,80	0,18
3,0000 % Mercedes-Benz Int. Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	EUR	190		%	100,853	191.620,70	0,16
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500		%	61,600	308.000,00	0,26
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500		%	69,355	346.775,00	0,29
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416	DE000NRW0JQ3	EUR	500		%	89,460	447.300,00	0,37
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	100		%	100,890	100.890,00	0,08
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	500		%	82,720	413.600,00	0,34
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595	EUR	500		%	103,170	515.850,00	0,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	EUR	500	500	%	99,350	496.750,00	0,41
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659	EUR	500		%	103,850	519.250,00	0,43
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	280		%	102,092	285.857,60	0,24
3,3750 % Raiffeisen Bausparkasse GmbH EO-M.-T.Hyp. Pfandb. 24(29)	AT0000A3DNT1	EUR	400		%	102,170	408.680,00	0,34
1,2500 % Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2469466390	EUR	500		%	98,850	494.250,00	0,41
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov. Bds 2021(28)	XS2393518910	EUR	500		%	93,800	469.000,00	0,39
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	500		%	94,123	470.615,00	0,39
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	EUR	500		%	96,533	482.665,00	0,40
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR	300		%	101,599	304.797,00	0,25
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	340		%	101,617	345.497,80	0,29
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8	EUR	100		%	104,156	104.156,00	0,09
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539	EUR	500		%	103,137	515.685,00	0,43
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	280		%	100,500	281.400,00	0,23
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300		%	100,926	302.778,00	0,25
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	500		%	97,668	488.340,00	0,41
3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Pref. Med.-T. Nts 24(29)	XS2781419424	EUR	500		%	102,681	513.405,00	0,43
3,6250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	FI4000549605	EUR	500		%	102,520	512.600,00	0,43
2,7500 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	XS2478299469	EUR	500	500	%	89,530	447.650,00	0,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,5630 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2803424329	EUR	500			%	101,797	508.985,00	0,42
3,6250 % Treasury Corp. of Victoria EO-Medium-Term Notes 2025(40)	XS3192255449	EUR	500	500		%	99,720	498.600,00	0,42
2,7460 % UBS Switzerland AG EO-Pfandbr.-Anl. 2025(30)	CH1433241275	EUR	700	700		%	99,780	698.460,00	0,58
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	500			%	92,260	461.300,00	0,38
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	500			%	90,799	453.995,00	0,38
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680	EUR	400			%	92,644	370.576,00	0,31
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR	500			%	99,329	496.645,00	0,41
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500			%	93,980	469.900,00	0,39
3,3750 % Wüstenrot Bauspar-kasse AG MTN-IHS Serie 22 v. 25(30)	DE000WBP0BM5	EUR	600	600		%	100,828	604.968,00	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.227.430,00	1,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.227.430,00	1,02
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300			%	102,190	306.570,00	0,26
3,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2792222379	EUR	500			%	100,100	500.500,00	0,42
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317	EUR	400			%	105,090	420.360,00	0,35
Investmentanteile							EUR	71.608.549,84	59,61
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	71.608.549,84	59,61
AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	14.100			EUR	294,950	4.158.795,00	3,46
AIS-Amundi MSCI EMU ESG BTUE Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	9.000		1.900	EUR	337,150	3.034.350,00	2,53
Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.	IE000FSN19U2	ANT	37.000	37.000		EUR	37,765	1.397.305,00	1,16
Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238039	ANT	10.000			EUR	33,955	339.550,00	0,28

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Amundi Ind.Sol.-A.Co.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	65.200	14.300	EUR	86,880	5.664.576,00	4,72
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	22.000		EUR	32,520	715.440,00	0,60
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000		EUR	38,261	3.213.924,00	2,68
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	4.500		EUR	196,780	885.510,00	0,74
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh. CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	262.000		EUR	7,048	1.846.576,00	1,54
Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	44.000		EUR	16,486	725.384,00	0,60
MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	5.800		EUR	185,220	1.074.276,00	0,89
MUF-Amundi MSCI Wld Swap II UE Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	11.000		EUR	378,685	4.165.535,00	3,47
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	39.000		EUR	19,918	776.782,50	0,65
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	7.100		EUR	89,460	635.166,00	0,53
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	1.100	1.100	EUR	583,680	642.048,00	0,53
UBS Solactive China Technology Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	20.000		EUR	7,268	145.360,00	0,12
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	6.800		EUR	41,000	278.800,00	0,23
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	27.500		EUR	31,310	861.025,00	0,72
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12	ANT	9.600		EUR	47,255	453.648,00	0,38
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	34.500		EUR	110,702	3.819.219,00	3,18
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	ANT	144.400	10.000	EUR	122,785	17.730.154,00	14,76
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	6.200	2.400	EUR	230,250	1.427.550,00	1,19
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	44.500	14.500	EUR	45,020	2.003.390,00	1,67
Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540	ANT	15.000		EUR	99,400	1.491.000,00	1,24

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	31.700		9.300	EUR	63,930	2.026.581,00	1,69
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	34.200			EUR	30,280	1.035.576,00	0,86
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	219.600		48.400	USD	48,730	8.990.412,34	7,48
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	ANT	3.400	3.400		USD	256,810	733.570,25	0,61
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	10.000	10.000		USD	75,930	637.917,13	0,53
Xtr.(E)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	14.000	14.000		USD	59,440	699.129,62	0,58
Summe Wertpapiervermögen						EUR		115.675.113,79	96,30
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		3.862.723,36	3,22
Bankguthaben						EUR		3.862.723,36	3,22
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.432.552,15			EUR		2.432.552,15	2,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	105.587,49			EUR		121.849,53	0,10
		JPY	17.795.183,00			EUR		96.768,96	0,08
		USD	1.442.086,97			EUR		1.211.552,72	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		664.846,96	0,55
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		USD	9.021,60			EUR		7.579,39	0,01
Zinsansprüche		EUR	657.267,57			EUR		657.267,57	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-80.166,12	-0,07
Asset Managementvergütung		EUR	-6.319,67			EUR		-6.319,67	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.350,00			EUR		-14.350,00	-0,01
Reportingkosten		EUR	-1.068,49			EUR		-1.068,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-7.962,57			EUR		-7.962,57	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-5.005,43			EUR		-5.005,43	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.323,76			EUR		-11.323,76	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-34.136,20			EUR		-34.136,20	-0,03
Teilfondsvermögen						EUR		120.122.517,99	100,00¹⁾

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Vermögensfonds Balance DYN		
Anzahl Anteile	STK	911.327,000
Ausgabepreis	EUR	137,08
Rücknahmepreis	EUR	131,81
Inventarwert	EUR	120.122.517,99
Anteilwert	EUR	131,81

Fußnote:

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.01.2026			
Britische Pfund	(GBP)	0,8665400	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,8935000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1902800	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292	EUR	100	100
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR		400
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400NV51	EUR		200
1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(25)	IT0005246407	EUR		500
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdb. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR		500
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231	EUR		130
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR		380
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR		500
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2793252060	EUR		230
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR		420
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	XS2779847842	EUR		190
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228	EUR		150
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR		500
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR		500
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR		240
Nichtnotierte Wertpapiere*)				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR		200
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR		500
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR		500
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2472651632	EUR		500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT		5.000
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BQT3WG13	ANT		100.000

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908501058	AIS-Amundi MSCI EMU ESG BTUE Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
IE000FSN19U2	Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.	0,030	ohne
LU2089238039	Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	0,050	ohne
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.Co.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,100	ohne
LU1931974775	Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	0,050	ohne
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,150	ohne
IE00BKM4GZ66*	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	0,180	ohne
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,200	ohne
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,200	ohne
IE00BHZPJ239*	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
LU1781541096	Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.	0,040	ohne
FR0010251744	MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	0,300	ohne
FR0010315770	MUF-Amundi MSCI Wld Swap II UE Actions au Port.Dist o.N.	0,450	ohne
LU1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	0,120	ohne
IE00BJ38QD84*	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,300	ohne
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,150	ohne
LU2265794276	UBS Solactive China Technology Act. Nom. A USD Acc. oN	0,470	ohne
IE00BKX55Q28*	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	0,100	ohne
IE00B9F5YL18*	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,150	ohne
IE00B945VV12*	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,100	ohne
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,070	ohne
IE00BJ0KDQ92	Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	0,090	ohne
IE00BMFKG444	Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	0,200	ohne
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,090	ohne
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,200	ohne
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,020	ohne
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,010	ohne
Verwaltungsvergütung für im Berichtszeitraum gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
IE00BM8QS095*	InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	0,490	ohne
IE00BQT3WG13	iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,400	ohne
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	0,300	ohne

*) All-in Fee

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	23.298,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	953.295,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15.351,27
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	369.616,14
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.664,51
Summe der Erträge	EUR	1.353.896,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-393.669,13
davon Asset Managementvergütung EUR -56.238,45		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.425,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.726,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-109.855,60
davon negative Habenzinsen EUR -235,79		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.930,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-568.612,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	785.284,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.634.550,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-188.224,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.446.326,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.231.611,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.373.038,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-178.906,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.194.131,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.425.742,34
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		910.509,000
Ausgegebene Anteile		928,000
Zurückgenommene Anteile		-110,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		911.327,000

VERMÖGENSFONDS BALANCE

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2025/2026	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	110.597.859,15
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	100.674,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	113.953,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-13.279,09
2. Ertragsausgleich			EUR	-1.757,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	9.425.742,34
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	6.373.038,13
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-178.906,97
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	120.122.517,99

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	97.011.955,63	EUR	106,49	EUR
31/01/2025	110.597.859,15	EUR	121,47	EUR
31/01/2026	120.122.517,99	EUR	131,81	EUR

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

	Vermögensfonds Balance DYN
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01/03/2001
Erstausgabepreis	52,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	120.122.517,99
Umlaufende Anteile	911.327,000
Anteilwert	131,81
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,30% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 4,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	50.885.602,38	100,07
1. Anleihen	48.974.466,90	96,31
2. Forderungen	744.359,09	1,46
3. Bankguthaben	1.166.776,39	2,30
II. Verbindlichkeiten	-35.023,28	-0,07
III. Teilfondsvermögen	50.850.579,10	100,00

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR	48.974.466,90	96,31
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	46.726.412,20	91,89
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	46.726.412,20	91,89
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042	EUR	100		%	87,480	87.480,00	0,17
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492	EUR	500		%	91,770	458.850,00	0,90
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420	EUR	200		%	76,665	153.329,00	0,30
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089	EUR	300		%	104,131	312.393,90	0,61
3,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(38)	FR001400KR43	EUR	200		%	98,040	196.080,00	0,39
3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2802866728	EUR	500		%	99,710	498.550,00	0,98
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	500		%	100,530	502.650,00	0,99
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	EUR	500		%	103,828	519.137,50	1,02
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973	EUR	500		%	97,620	488.100,00	0,96
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2020(2027)	DE000A14JZN7	EUR	500		%	96,790	483.950,00	0,95
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	EUR	400		%	103,200	412.800,00	0,81
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376	EUR	500		%	91,440	457.200,00	0,90
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939	EUR	500		%	93,770	468.850,00	0,92
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292	EUR	100	100	%	101,531	101.531,30	0,20
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr. Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	EUR	300		%	100,220	300.660,00	0,59
1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	BE0000344532	EUR	500		%	81,072	405.357,50	0,80
3,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55)	BE0000361700	EUR	500		%	87,011	435.055,00	0,86
3,7500 % BlackRock Inc. EO-Notes 2025(25/35)	XS3038485689	EUR	390	390	%	102,536	399.890,40	0,79

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2695039128	EUR	500		%	100,490	502.450,00	0,99
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	FR00140014X9	EUR	500		%	105,042	525.210,00	1,03
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400FWP0	EUR	500		%	101,400	507.000,00	1,00
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	FR001400CMY0	EUR	500		%	101,080	505.400,00	0,99
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500		%	43,019	215.093,20	0,42
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2056)	DE000BU2D012	EUR	1.000	1.000	%	88,878	888.780,00	1,75
2,3750 % Caggemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878	EUR	400	400	%	94,590	378.360,00	0,74
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650		%	92,612	601.978,00	1,18
3,5000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2023(33)	ES0000106742	EUR	250		%	103,360	258.400,00	0,51
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(40)	XS2264087110	EUR	500		%	59,610	298.050,00	0,59
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571	EUR	500		%	103,063	515.316,50	1,01
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	500		%	94,070	470.350,00	0,92
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	FR0013487071	EUR	500		%	84,890	424.450,00	0,83
4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(36)	FR00140009D2	EUR	300		%	102,845	308.534,25	0,61
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400FZ32	EUR	500		%	100,140	500.700,00	0,98
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	DE000SCB0047	EUR	500		%	99,570	497.850,00	0,98
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070	EUR	270	270	%	95,260	257.202,00	0,51
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310		%	88,737	275.084,70	0,54
0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500		%	99,690	498.450,00	0,98
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500		%	89,333	446.665,00	0,88

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500		%	99,710	498.550,00	0,98
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076	EUR	400	400	%	100,010	400.040,00	0,79
2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1	EUR	500		%	101,140	505.700,00	0,99
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR	500		%	99,451	497.255,00	0,98
3,2500 % Federat.caisses Des-jard Quebec EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	380		%	101,680	386.384,00	0,76
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500		%	93,878	469.390,00	0,92
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500		%	80,695	403.472,50	0,79
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2024(55)	FR0014000HF4	EUR	500		%	81,623	408.116,00	0,80
0,3000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.5 v.20(50)	DE000A2LQPE7	EUR	500		%	43,610	218.050,00	0,43
2,8750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.923 v.25(2031)	DE000A4DFCU7	EUR	500	500	%	99,729	498.645,00	0,98
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613472963	EUR	140		%	104,881	146.833,40	0,29
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04	EUR	500	500	%	100,226	501.131,75	0,99
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	IT0005597916	EUR	500	500	%	101,965	509.825,00	1,00
2,9000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2023(31)	FR001400FG43	EUR	500		%	100,230	501.150,00	0,99
1,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(37)	XS2445188852	EUR	500		%	78,260	391.300,00	0,77
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2793252060	EUR	230		%	101,760	234.048,00	0,46
0,1250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	XS2251330184	EUR	500		%	41,790	208.950,00	0,41
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	420		%	100,390	421.638,00	0,83
2,8750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2577526580	EUR	500		%	97,850	489.250,00	0,96

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,1240 % Korea Housing Fin. Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov. Bds 2024(29)	XS2779847842	EUR	190		%	101,460	192.774,00	0,38
2,8750 % Kreditanst.f.Wieder-aufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4	EUR	500		%	100,460	502.300,00	0,99
3,0000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter. Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	EUR	500		%	100,900	504.500,00	0,99
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schw. v.21(31)	DE000BHY0SL9	EUR	500		%	87,015	435.072,50	0,86
0,0100 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2021(28)	XS2389315768	EUR	500		%	94,020	470.100,00	0,92
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	170		%	101,870	173.179,00	0,34
2,6250 % LHV Pank AS EO-Cov. Med.-Term Nts 2025(29)	XS3089783545	EUR	700	700	%	99,930	699.510,00	1,38
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2765498717	EUR	400	400	%	101,310	405.240,00	0,80
3,5510 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3079969104	EUR	150	150	%	100,997	151.495,50	0,30
3,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2023(33)	LU2591860569	EUR	500		%	101,540	507.700,00	1,00
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500		%	99,576	497.880,00	0,98
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500		%	96,484	482.420,00	0,95
3,0000 % Mercedes-Benz Int. Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	EUR	190		%	100,853	191.620,70	0,38
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500		%	100,400	502.000,00	0,99
3,1250 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2615680399	EUR	500		%	102,330	511.650,00	1,01
2,5000 % Niederlande EO-Bond 2025(35)	NL0015002F72	EUR	500	500	%	96,613	483.065,00	0,95
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891	DE000A255D88	EUR	500		%	91,100	455.500,00	0,90
1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500		%	95,700	478.500,00	0,94
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009	EUR	100		%	100,890	100.890,00	0,20

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,2500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	AT0000A32S78	EUR	500		%	101,040	505.200,00	0,99
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3	EUR	500		%	99,260	496.300,00	0,98
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595	EUR	500		%	103,170	515.850,00	1,01
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	EUR	400	400	%	98,538	394.150,80	0,78
2,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	EUR	500	500	%	99,350	496.750,00	0,98
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659	EUR	500		%	103,850	519.250,00	1,02
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	280		%	102,092	285.857,60	0,56
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000016069	EUR	500		%	98,520	492.600,00	0,97
3,3750 % Raiffeisen Bausparkasse GmbH EO-M.-T.Hyp. Pfandb. 24(29)	AT0000A3DNT1	EUR	400		%	102,170	408.680,00	0,80
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	500		%	97,480	487.400,00	0,96
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	500		%	98,512	492.560,00	0,97
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400N277	EUR	200		%	100,500	201.000,00	0,40
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2643041721	EUR	500		%	102,468	512.340,00	1,01
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8	EUR	100		%	104,156	104.156,00	0,20
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500		%	102,230	511.150,00	1,01
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539	EUR	500		%	103,137	515.685,00	1,01
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	280		%	100,500	281.400,00	0,55
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300		%	100,926	302.778,00	0,60
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(32)	FR001400FZ81	EUR	500		%	100,760	503.800,00	0,99
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	600		%	53,600	321.597,00	0,63

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Pref. Med.-T. Nts 24(29)	XS2781419424	EUR	500		%	102,681	513.405,00	1,01
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014	EUR	340		%	100,240	340.816,00	0,67
1,2500 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500		%	88,110	440.550,00	0,87
3,7150 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(30)	XS2597408272	EUR	500		%	104,253	521.264,00	1,03
3,5630 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2803424329	EUR	500		%	101,797	508.985,00	1,00
0,7500 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500		%	95,709	478.545,00	0,94
3,6250 % Treasury Corp. of Victoria EO-Medium-Term Notes 2025(40)	XS3192255449	EUR	500	500	%	99,720	498.600,00	0,98
0,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2326546350	EUR	500		%	88,255	441.272,50	0,87
2,7460 % UBS Switzerland AG EO-Pfandbr.-Anl. 2025(30)	CH1433241275	EUR	700	700	%	99,780	698.460,00	1,37
0,3750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)	DE000HV2AYS3	EUR	500		%	83,700	418.500,00	0,82
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	500		%	95,941	479.706,50	0,94
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500		%	96,142	480.710,00	0,95
1,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1167667283	EUR	500		%	95,386	476.931,50	0,94
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(36)	XS2388390689	EUR	500		%	73,420	367.100,00	0,72
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210	EUR	210		%	103,147	216.608,70	0,43
3,3750 % Wüstenrot Bauspar-kasse AG MTN-IHS Serie 22 v. 25(30)	DE000WBP0BM5	EUR	500	500	%	100,828	504.140,00	0,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	2.248.054,70	4,42
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.248.054,70	4,42
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300		%	102,190	306.570,00	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,6250 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2023(37)	XS2577042893	EUR	170		%	101,991	173.384,70	0,34
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500		%	95,740	478.700,00	0,94
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842	EUR	500		%	66,710	333.550,00	0,66
3,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2792222379	EUR	500		%	100,100	500.500,00	0,98
0,1000 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 2 .v.19(29)	DE000A2YNX91	EUR	500		%	91,070	455.350,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen						EUR	48.974.466,90	96,31
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.166.776,39	2,30
Bankguthaben						EUR	1.166.776,39	2,30
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg								
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.163.891,44		EUR		1.163.891,44	2,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	3.433,90		EUR		2.884,95	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	744.359,09	1,46
Zinsansprüche		EUR	744.359,09		EUR		744.359,09	1,46
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-35.023,28	-0,07
Asset Managementvergütung		EUR	-2.442,70		EUR		-2.442,70	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.350,00		EUR		-14.350,00	-0,03
Reportingkosten		EUR	-1.068,49		EUR		-1.068,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-4.087,54		EUR		-4.087,54	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.021,55		EUR		-1.021,55	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.496,56		EUR		-5.496,56	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.556,44		EUR		-6.556,44	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	50.850.579,10	100,00¹⁾
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN								
Anzahl Anteile					STK		218.042,000	
Ausgabepreis					EUR		84,71	
Rücknahmepreis					EUR		82,24	
Inventarwert					EUR		17.932.064,49	
Anteilwert					EUR		82,24	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST		
Anzahl Anteile	STK	640.000,000
Ausgabepreis	EUR	52,98
Rücknahmepreis	EUR	51,44
Inventarwert	EUR	32.918.514,61
Anteilwert	EUR	51,44

Fußnote:

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

DEWESENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	
US-Dollar	(USD)	1,1902800	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2586011491	EUR		500
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR		500
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR		400
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)	FR001400NV51	EUR		200
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/33)	XS3040316385	EUR	200	200
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231	EUR		130
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR		500
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228	EUR		150
3,6250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	FI4000549605	EUR		500
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR		240
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere*)				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR		500
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR		500
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1807469199	EUR		500
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR		300
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR		500
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR		500
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR		500

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	5.296,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	392.347,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.161,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.543,37
5. Sonstige Erträge	EUR	2.648,99
Summe der Erträge	EUR	400.910,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-37,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-62.151,28
davon Asset Managementvergütung EUR -8.878,75		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.788,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.326,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.850,63
6. Staatliche Gebühren	EUR	-681,49
Summe der Aufwendungen	EUR	-98.836,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	302.074,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	48.196,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.850,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	35.346,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	337.420,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-25.417,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.334,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.082,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	324.338,71
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		218.051,000
Ausgegebene Anteile		12,000
Zurückgenommene Anteile		-21,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		218.042,000

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2025/2026	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	17.608.450,72
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-732,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	977,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-1.710,12
2. Ertragsausgleich			EUR	7,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	324.338,71
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-25.417,07
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	12.334,90
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.932.064,49

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	17.101.262,55	EUR		78,42	EUR
31/01/2025	17.608.450,72	EUR		80,75	EUR
31/01/2026	17.932.064,49	EUR		82,24	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.703,81
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	718.902,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.625,07
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.490,79
5. Sonstige Erträge	EUR	4.850,92
Summe der Erträge	EUR	734.591,38
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-69,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.292,17
davon Asset Managementvergütung EUR -16.273,43		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.881,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.426,43
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.608,14
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.248,49
Summe der Aufwendungen	EUR	-80.525,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	654.065,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	88.234,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-23.518,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	64.716,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	718.781,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-43.783,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.882,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-23.901,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	694.880,12
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		640.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		640.000,000

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2025/2026	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	32.223.634,49
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	694.880,12
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-43.783,85	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	19.882,29	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	32.918.514,61

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	31.197.318,52	EUR		48,75	EUR
31/01/2025	32.223.634,49	EUR		50,35	EUR
31/01/2026	32.918.514,61	EUR		51,44	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	14.999,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.111.249,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.787,05
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.034,16
5. Sonstige Erträge	EUR	7.499,91
Summe der Erträge	EUR	1.135.502,34
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-106,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-91.443,45
davon Asset Managementvergütung EUR -25.152,18		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.669,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.753,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-44.458,77
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.929,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-179.361,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	956.140,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	136.430,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-36.368,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	100.062,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.056.202,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-69.200,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	32.217,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-36.983,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.019.218,83

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS		2025/2026	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	49.832.085,21
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-732,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	977,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.710,12	
2. Ertragsausgleich		EUR	7,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.019.218,83
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-69.200,92	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	32.217,19	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	50.850.579,10

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	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
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	17.932.064,49	32.918.514,61
Umlaufende Anteile	218.042,00	640.000,00
Anteilwert	82,24	51,44
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,30% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%, derzeit 0,00%	max. 3,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	258.924.422,69	100,04
1. Aktien	31.302.082,11	12,09
2. Andere Wertpapiere	770.634,71	0,30
3. Investmentanteile	220.538.991,48	85,21
4. Forderungen	6.746,86	0,00
5. Bankguthaben	6.305.967,53	2,44
II. Verbindlichkeiten	-98.475,86	-0,04
III. Teilfondsvermögen	258.825.946,83	100,00

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						EUR		252.611.708,30	97,60
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		32.068.040,95	12,39
Aktien						EUR		31.302.082,11	12,09
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.750			CHF	149,550	285.801,26	0,11
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.400			CHF	79,540	208.466,61	0,08
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	450			CHF	178,700	87.816,62	0,03
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	460			CHF	525,000	263.728,34	0,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.600			CHF	73,430	529.245,45	0,20
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	3.800			CHF	114,620	475.645,81	0,18
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	450			CHF	61,180	30.065,03	0,01
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	800			CHF	298,200	260.517,74	0,10
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	750			CHF	148,300	121.462,46	0,05
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	270			CHF	633,500	186.788,47	0,07
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	7.000			CHF	36,390	278.176,07	0,11
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	290			CHF	549,000	173.864,14	0,07
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	70			DKK	15.630,000	146.510,29	0,06
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	15.000			DKK	321,500	645.778,14	0,25
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	7.900			DKK	369,550	390.941,16	0,15
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	5.657	3.857		DKK	141,600	107.262,37	0,04
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	200			EUR	1.253,400	250.680,00	0,10
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO-,01	NL0011794037	STK	7.700			EUR	32,960	253.792,00	0,10
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.500			EUR	157,940	236.910,00	0,09
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	2.200			EUR	59,300	130.460,00	0,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.030			EUR	371,800	382.954,00	0,15
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.070			EUR	27,020	164.011,40	0,06

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.700			EUR	60,080	282.376,00	0,11
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	11.000			EUR	45,980	505.780,00	0,20
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	840			EUR	1.215,600	1.021.104,00	0,39
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	9.400			EUR	38,430	361.242,00	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	40.000			EUR	21,450	858.000,00	0,33
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	28.000	28.000		EUR	10,780	301.840,00	0,12
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.110			EUR	45,935	142.857,85	0,06
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.300			EUR	44,560	191.608,00	0,07
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.800			EUR	87,420	332.196,00	0,13
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.900	1.900		EUR	100,450	190.855,00	0,07
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.300			EUR	91,200	300.960,00	0,12
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.300			EUR	51,400	118.220,00	0,05
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.550			EUR	131,200	203.360,00	0,08
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	9.200			EUR	31,350	288.420,00	0,11
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	4.500			EUR	40,960	184.320,00	0,07
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.400			EUR	65,840	223.856,00	0,09
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	6.500			EUR	23,220	150.930,00	0,06
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	11.500			EUR	33,300	382.950,00	0,15
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	920	920		EUR	213,300	196.236,00	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.300			EUR	47,320	156.156,00	0,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.000			EUR	28,170	338.040,00	0,13
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	2.500			EUR	66,200	165.500,00	0,06
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	11.300			EUR	31,090	351.317,00	0,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	15.000			EUR	25,100	376.500,00	0,15
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	14.000			EUR	17,226	241.164,00	0,09

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	2.500	2.500		EUR	109,500	273.750,00	0,11
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.013	13		EUR	257,900	261.252,70	0,10
Euronext N.V. Aandelen aan toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	2.500			EUR	117,900	294.750,00	0,11
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	600	600		EUR	280,800	168.480,00	0,07
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.860			EUR	47,210	229.440,60	0,09
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	12.400			EUR	10,790	133.796,00	0,05
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	3.500			EUR	69,340	242.690,00	0,09
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.540			EUR	74,160	188.366,40	0,07
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	90			EUR	2.029,000	182.610,00	0,07
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	18.258	758		EUR	18,925	345.532,65	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.000			EUR	41,610	249.660,00	0,10
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	12.600			EUR	24,820	312.732,00	0,12
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	130.000			EUR	5,966	775.580,00	0,30
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	400			EUR	263,900	105.560,00	0,04
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.650			EUR	74,800	123.420,00	0,05
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	3.500	3.500		EUR	73,500	257.250,00	0,10
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	4.700			EUR	59,700	280.590,00	0,11
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	7.002	284	0	EUR	24,130	168.958,26	0,07
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	450			EUR	387,000	174.150,00	0,07
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.600			EUR	60,800	158.080,00	0,06
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.200			EUR	135,000	297.000,00	0,11
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	540			EUR	546,900	295.326,00	0,11
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.100			EUR	57,790	179.149,00	0,07
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	930			EUR	125,550	116.761,50	0,05

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	710			EUR	512,400	363.804,00	0,14
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	14.000			EUR	16,315	228.410,00	0,09
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	21.000			EUR	15,620	328.020,00	0,13
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	800			EUR	75,080	60.064,00	0,02
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	5.900			EUR	48,455	285.884,50	0,11
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002SN0	STK	3.417	3.417	0	EUR	44,620	152.466,54	0,06
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	16.000			EUR	16,555	264.880,00	0,10
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	6.000			EUR	53,520	321.120,00	0,12
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.300			EUR	79,200	182.160,00	0,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.200	900		EUR	170,560	545.792,00	0,21
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.700			EUR	242,300	411.910,00	0,16
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	9.500			EUR	32,325	307.087,50	0,12
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.440			EUR	256,300	625.372,00	0,24
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	9.200			EUR	144,550	1.329.860,00	0,51
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.000			EUR	42,170	126.510,00	0,05
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	11.500			EUR	8,286	95.289,00	0,04
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	5.300			EUR	23,830	126.299,00	0,05
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.570			EUR	71,060	111.564,20	0,04
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	980			EUR	54,600	53.508,00	0,02
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.900			EUR	61,150	360.785,00	0,14
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	7.000			EUR	20,680	144.760,00	0,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.000			EUR	121,150	242.300,00	0,09
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.000			GBP	136,000	627.784,06	0,24
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	40.000			GBP	4,638	214.092,83	0,08
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.700			GBP	16,755	90.876,94	0,04

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	40.000			GBP	4,993	230.456,76	0,09
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	10.500			GBP	18,765	227.378,42	0,09
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	50.500			GBP	3,789	220.814,39	0,09
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	27.000			GBP	6,505	202.685,39	0,08
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	57.000			GBP	2,651	174.379,72	0,07
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	390.000			GBP	1,090	490.346,67	0,19
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.000			GBP	81,220	187.458,17	0,07
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	780	780		GBP	12,975	11.679,21	0,00
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	20.000			GBP	12,045	278.002,17	0,11
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.540			GBP	60,920	178.568,56	0,07
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	4.700			GBP	25,790	139.881,60	0,05
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	43.000			GBP	4,507	223.649,23	0,09
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3.300			GBP	67,380	256.599,81	0,10
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	STK	37.000			GBP	12,110	517.079,42	0,20
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	20.000			GBP	7,586	175.087,13	0,07
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	3.466	3.467	1	GBP	49,405	197.610,88	0,08
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	135.000			GBP	1,074	167.320,61	0,06
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	7.000			GBP	27,240	220.047,55	0,09
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	9.700			SEK	338,000	310.886,53	0,12
Andere Wertpapiere						EUR		765.958,84	0,30
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.000	2.000	1.400	CHF	350,700	765.958,84	0,30
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		4.675,87	0,00
Andere Wertpapiere						EUR		4.675,87	0,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	18.258	18.258		EUR	0,256	4.675,87	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						EUR		220.538.991,48	85,21
Investmentanteile						EUR		220.538.991,48	85,21
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		220.538.991,48	85,21
AIS-AM.PRIME EM Act. Nom. DR UNH USD Acc. oN	LU2300295123	ANT	166.600			EUR	22,455	3.741.003,00	1,45
AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	49.200			EUR	294,950	14.511.540,00	5,61
AIS-Amundi MSCI EMU ESG BTUE Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	30.000			EUR	337,150	10.114.500,00	3,91
Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.	IE000FSN19U2	ANT	181.600	128.400		EUR	37,765	6.858.124,00	2,65
Amundi Ind.Sol.-A.Co.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	51.260			EUR	86,880	4.453.468,80	1,72
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	192.000			EUR	32,520	6.243.840,00	2,41
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	ANT	23.800			EUR	36,285	863.583,00	0,33
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BF4NQ904	ANT	205.000	24.000		EUR	10,452	2.142.660,00	0,83
HSBC MSCI Em.Markts. UCITS ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00B5SSQT16	ANT	92.000			EUR	12,771	1.174.932,00	0,45
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT	86.000			EUR	59,140	5.086.040,00	1,97
HSBC-HSBC M.E.Mkts S.C.Scr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000W080FK3	ANT	60.000			EUR	24,145	1.448.700,00	0,56
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT	10.000			EUR	28,015	280.150,00	0,11
iShs III-iShs US Eq.Enh.Act. Reg.Shs USD Acc. oN	IE0009VWHA66	ANT	503.000	310.000		EUR	5,500	2.766.500,00	1,07
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	ANT	12.500			EUR	46,005	575.062,50	0,22
iShs IV-iShs MSCI EM IMI SCR. Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	ANT	313.000			EUR	7,891	2.469.883,00	0,95
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	17.000			EUR	196,780	3.345.260,00	1,29
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	26.500			EUR	626,260	16.595.890,00	6,41
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	ANT	38.100	9.400		EUR	216,450	8.246.745,00	3,19

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	36.000			EUR	18,426	663.336,00	0,26
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	23.900			EUR	55,140	1.317.846,00	0,51
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh. CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	1.045.000			EUR	7,048	7.365.160,00	2,85
JPM ETFs(I)-China A REI Eq. Reg. Shs USD Dis. oN	IE000DS9ZCL4	ANT	36.000			EUR	19,956	718.416,00	0,28
JPM ETFs(I)-GI.EM REI Eq.Ac. Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	IE00BF4G6Z54	ANT	131.000			EUR	37,670	4.934.770,00	1,91
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	52.300			EUR	58,270	3.047.521,00	1,18
KS ICAV-KS ICBCUBS S&P CN500UE Reg. Shs USD Dis o.N.	IE0001QF56M0	ANT	33.100			EUR	13,566	449.034,60	0,17
Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	77.000			EUR	16,486	1.269.422,00	0,49
MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	11.000			EUR	185,220	2.037.420,00	0,79
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	212.000			EUR	19,918	4.222.510,00	1,63
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	57.200			EUR	89,460	5.117.112,00	1,98
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	13.900	2.000		EUR	583,680	8.113.152,00	3,13
UBS Core MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT	8.000	8.000		EUR	127,645	1.021.160,00	0,39
UBS MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	137.000			EUR	51,160	7.008.920,00	2,71
UBS Solactive China Technology Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	51.000			EUR	7,268	370.668,00	0,14
UBS(IrI)ETF-UBS C.S&P500 U.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	IE00B7K93397	ANT	68.200	68.200		EUR	94,654	6.455.402,80	2,49
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	12.200			EUR	41,000	500.200,00	0,19
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	227.000			EUR	31,310	7.107.370,00	2,75
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12	ANT	38.300			EUR	47,255	1.809.866,50	0,70

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BFMXYX26	ANT	18.100	18.100		EUR	36,955	668.885,50	0,26
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	109.500			EUR	110,702	12.121.869,00	4,68
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	15.000			EUR	52,990	794.850,00	0,31
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	ANT	92.500			EUR	171,695	15.881.787,50	6,14
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMPC35	ANT	151.600			EUR	69,260	10.499.816,00	4,06
Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	50.000	25.000		EUR	50,110	2.505.500,00	0,97
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	ANT	10.600			EUR	114,260	1.211.156,00	0,47
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	81.000			EUR	45,020	3.646.620,00	1,41
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	78.000			EUR	30,280	2.361.840,00	0,91
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc o.N.	IE00BKSBGS44	ANT	190.000	190.000		USD	12,548	2.002.990,89	0,77
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	247.000			USD	48,730	10.112.166,89	3,91
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	50.100	9.300		USD	75,930	3.195.964,82	1,23
Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DC62	ANT	17.000			USD	59,965	856.441,34	0,33
xtrackers MSCI China Act.au Port. 1D USD Dis. oN	LU2456436083	ANT	26.000	26.000		USD	10,618	231.935,34	0,09
Summe Wertpapiervermögen						EUR		252.611.708,30	97,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		6.305.967,53	2,44
Bankguthaben						EUR		6.305.967,53	2,44
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung		EUR	4.563.515,23			EUR		4.563.515,23	1,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	114.164,78			EUR		15.287,74	0,01
		SEK	94.432,43			EUR		8.954,36	0,00

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	229.253,60			EUR		142.416,54	0,06
		CHF	7.513,48			EUR		8.205,04	0,00
		GBP	475.063,50			EUR		548.230,32	0,21
		JPY	74.024.296,00			EUR		402.538,95	0,16
		USD	734.187,74			EUR		616.819,35	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		6.746,86	0,00
Dividendenansprüche		EUR	3.090,91			EUR		3.090,91	0,00
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		USD	4.351,60			EUR		3.655,95	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-98.475,86	-0,04
Asset Managementvergütung		EUR	-12.110,98			EUR		-12.110,98	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.350,00			EUR		-14.350,00	-0,01
Reportingkosten		EUR	-1.068,49			EUR		-1.068,49	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-6.558,70			EUR		-6.558,70	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.998,40			EUR		-22.998,40	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-41.389,29			EUR		-41.389,29	-0,02
Teilfondsvermögen						EUR		258.825.946,83	100,00¹⁾
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN									
Anzahl Anteile						STK		985.131,000	
Ausgabepreis						EUR		140,74	
Rücknahmepreis						EUR		134,04	
Inventarwert						EUR		132.043.380,62	
Anteilwert						EUR		134,04	
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST									
Anzahl Anteile						STK		1.405.000,000	
Ausgabepreis						EUR		94,75	
Rücknahmepreis						EUR		90,24	
Inventarwert						EUR		126.782.566,21	
Anteilwert						EUR		90,24	

Fußnote:

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

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,6097400	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9157150	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677350	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8665400	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,8935000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5459700	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1902800	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	4.800	4.800
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK		13.000
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		2.700
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK		1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76	BE0000336454	EUR		500
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR		500
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR		500
0,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(35)	FR0013524410	EUR		500
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK		17.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR		500
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR		500

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

**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
Nichtnotierte Wertpapiere*)				
Aktien				
Orsted A/S Indehaver Akt. (Em. 09/25)	DK0064307755	STK	3.857	3.857
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK		3.597
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.900	3.900
Verzinsliche Wertpapiere				
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493	EUR		500
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR		130
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2472651632	EUR		500
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR		500
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR		500
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	17.802	17.802
Orsted A/S Anrechte	DK0064307839	STK	27.000	27.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds				
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Regist.Shs Herit.(Acc T0) oN	IE00B4004M78	ANT		47.222

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU2300295123	AIS-AM.PRIME EM Act. Nom. DR UNH USD Acc. oN	0,070	ohne
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908501058	AIS-Amundi MSCI EMU ESG BTUE Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
IE000FSN19U2	Amundi ETF-A.Core MSCI USA U.E Registered Shs Acc o.N.	0,030	ohne
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.Co.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,100	ohne
LU1931974775	Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	0,050	ohne
IE00BKSBGS44*	Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc o.N.	0,200	ohne
IE00BHZRQZ17*	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,190	ohne
IE00BF4NQ904	HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	0,300	ohne
IE00B5SSQT16	HSBC MSCI Em.Markts. UCITS ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	0,600	ohne
IE00B5KQNG97*	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,090	ohne
IE000W080FK3	HSBC-HSBC M.E.Mkts S.C.Scr.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	0,350	ohne
IE00BM8QS095*	InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	0,490	ohne
IE00BKM4GZ66*	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	0,180	ohne
IE0009VWHAE6	iShs III-iShs US Eq.Enh.Act. Reg.Shs USD Acc. oN	0,200	ohne
IE00B2QWDY88*	iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,580	ohne
IE00BFNM3P36	iShs IV-iShs MSCI EM IMI SCR. Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,200	ohne
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,090	ohne
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,200	ohne
IE00B52XQP83	iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,650	ohne
IE00BHZPJ239*	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
IE000DS9ZCL4	JPM ETFs(I)-China A REI Eq. Reg. Shs USD Dis. oN	0,400	ohne
IE00BF4G6Z54*	JPM ETFs(I)-Gl.EM REI Eq.Ac. Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	0,350	ohne
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	0,200	ohne
IE0001QF56M0	KS ICAV-KS ICBCUBS S&P CN500UE Reg. Shs USD Dis o.N.	0,550	ohne
LU1781541096	Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.	0,040	ohne
FR0010251744	MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	0,300	ohne
LU1781541252	MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	0,120	ohne
IE00BJ38QD84*	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,300	ohne
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	0,300	ohne
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,150	ohne
LU0480132876*	UBS Core MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	0,150	ohne
LU0446734872*	UBS MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	0,330	ohne
LU2265794276	UBS Solactive China Technology Act. Nom. A USD Acc. oN	0,470	ohne
IE00B7K93397*	UBS(Irl)ETF-UBS C.S&P500 U.ETF Reg.Shs USD dis o.N.	0,030	ohne
IE00BKX55Q28*	Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	0,100	ohne
IE00B9F5YL18*	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,150	ohne
IE00B945VV12*	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,100	ohne

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
IE00BFMXYX26	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Acc.oN	0,100	ohne
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,070	ohne
IE00B9MRHC27	Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	0,100	ohne
IE00BJ0KDR00	Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	0,010	ohne
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	0,080	ohne
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	0,010	ohne
IE00BMFKG444	Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	0,200	ohne
LU0659579063	Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	0,100	ohne
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,200	ohne
LU2456436083	xtrackers MSCI China Act.au Port. 1D USD Dis. oN	0,030	ohne
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,010	ohne
Verwaltungsvergütung für im Berichtszeitraum gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
IE00B27YCK28	iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	0,740	ohne
Gruppenfremde Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds			
IE00B4004M78	ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Regist.Shs Herit.(Acc T0) oN	0,125	ohne

*) All-in Fee

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.800,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	483.022,29
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.454,12
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.897,32
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	567.750,31
6. Abzug inländischer KEST	EUR	-420,03
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-63.210,67
Summe der Erträge	EUR	1.005.293,55
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-416.908,37
davon Asset Managementvergütung EUR -59.558,33		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-46.995,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.086,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-116.903,46
davon negative Habenzinsen EUR -527,60		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.027,81
Summe der Aufwendungen	EUR	-594.922,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	410.370,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	259.845,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-265.338,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.492,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	404.877,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.545.724,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-95.133,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.450.590,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.855.468,66
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		985.830,000
Ausgegebene Anteile		151,000
Zurückgenommene Anteile		-850,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		985.131,000

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2025/2026	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	117.267.605,67
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-79.716,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	19.042,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-98.759,01
2. Ertragsausgleich			EUR	23,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	14.855.468,66
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	14.545.724,32
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-95.133,38
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	132.043.380,62

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	99.327.484,90	EUR		100,73	EUR
31/01/2025	117.267.605,67	EUR		118,95	EUR
31/01/2026	132.043.380,62	EUR		134,04	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.684,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	462.747,30
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.178,58
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.531,58
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	544.164,57
6. Abzug inländischer KEST	EUR	-402,66
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-60.555,21
Summe der Erträge	EUR	963.348,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,81
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-102.765,34
davon Asset Managementvergütung EUR -57.091,88		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.050,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.543,94
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.064,25
davon negative Habenzinsen EUR -505,80		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-984,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-227.410,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	735.937,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	249.152,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-254.102,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.949,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	730.987,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.738.827,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.309.355,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.429.471,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.160.459,13
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.220.000,000
Ausgegebene Anteile		185.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		1.405.000,000

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2025/2026	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	97.408.558,37
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	15.267.550,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	15.267.550,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	-54.001,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	14.160.459,13
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	15.738.827,26	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.309.355,95	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	126.782.566,21

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	69.433.452,78	EUR		67,41	EUR
31/01/2025	97.408.558,37	EUR		79,84	EUR
31/01/2026	126.782.566,21	EUR		90,24	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.484,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	945.769,59
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.632,70
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.428,90
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.111.914,88
6. Abzug inländischer KEST	EUR	-822,69
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-123.765,88
Summe der Erträge	EUR	1.968.642,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-519.673,71
davon Asset Managementvergütung EUR -116.650,21		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-92.045,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.630,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-182.967,71
davon negative Habenzinsen EUR -1.033,40		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.012,78
Summe der Aufwendungen	EUR	-822.333,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.146.308,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	508.997,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-519.440,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-10.442,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.135.865,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	30.284.551,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.404.489,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.880.062,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.015.927,79

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2025/2026

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	214.676.164,04
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	15.187.833,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	15.286.592,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-98.759,01
2. Ertragsausgleich			EUR	-53.978,16
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	29.015.927,79
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	30.284.551,58
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-2.404.489,33
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	258.825.946,83

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST
ISIN	LU0123854472	LU1861553516
Auflegungsdatum	01/03/2001	08/10/2018
Erstausgabepreis	52,50	50,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	132.043.380,62	126.782.566,21
Umlaufende Anteile	985.131,00	1.405.000,00
Anteilwert	134,04	90,24
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,30% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%	max. 5,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	60.097.235,68	100,06
1. Aktien	48.090.512,68	80,07
2. Anleihen	10.269.966,20	17,10
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	181.753,87	0,30
4. Andere Wertpapiere	860.048,93	1,43
5. Forderungen	139.898,25	0,23
6. Bankguthaben	555.055,75	0,93
II. Verbindlichkeiten	-35.448,00	-0,06
III. Teilfondsvermögen	60.061.787,68	100,00

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR	59.402.281,68	98,90	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	58.893.692,38	98,06	
Aktien						EUR	48.090.512,68	80,07	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.981			CHF	66,660	435.390,33	0,72
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.100	2.100		CHF	62,420	143.147,16	0,24
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	12	12		CHF	11.060,000	144.935,92	0,24
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.570		578	CHF	149,550	583.034,57	0,97
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	230	230		CHF	589,600	148.089,74	0,25
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	40		40	CHF	2.988,000	130.520,96	0,22
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	3.000	3.000		CHF	79,540	260.583,26	0,43
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.600	1.600		CHF	66,640	116.437,97	0,19
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	270			CHF	525,000	154.797,07	0,26
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	8.300			CHF	114,620	1.038.910,58	1,73
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	100	100		CHF	1.050,000	114.664,50	0,19
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	1.660			CHF	61,180	110.906,56	0,18
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	810			CHF	148,300	131.179,46	0,22
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	559			CHF	211,500	129.110,59	0,21
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.330			CHF	123,450	179.300,87	0,30
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	200			CHF	633,500	138.361,83	0,23
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	22.400			CHF	36,390	890.163,42	1,48
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	770			CHF	549,000	461.639,27	0,77
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	60			DKK	15.630,000	125.580,25	0,21
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	300			DKK	536,000	21.532,63	0,04
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	935			DKK	1.769,000	221.488,18	0,37
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	5.625			DKK	42,120	31.726,49	0,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	15.800		1.800	DKK	369,550	781.882,32	1,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	7.228	4.928		DKK	141,600	137.057,47	0,23
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	12.000	12.000		DKK	191,650	307.964,86	0,51
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	2.571	119	2.637	EUR	94,650	243.345,15	0,41
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A-1EWWW0	STK	1.430		420	EUR	149,150	213.284,50	0,36
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	130			EUR	1.253,400	162.942,00	0,27
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	5.400	5.400		EUR	26,230	141.642,00	0,24
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	6.500		5.454	EUR	32,960	214.240,00	0,36
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.870			EUR	157,940	295.347,80	0,49
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.600			EUR	59,300	94.880,00	0,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955			EUR	371,800	726.869,00	1,21
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	11.433			EUR	27,020	308.919,66	0,51
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.330			EUR	56,620	188.544,60	0,31
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273			EUR	74,950	95.411,35	0,16
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	280	280		EUR	703,800	197.064,00	0,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.440		180	EUR	1.215,600	1.750.464,00	2,91
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.314			EUR	38,430	434.797,02	0,72
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341			EUR	21,450	329.064,45	0,55
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	71.600			EUR	10,780	771.848,00	1,29
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.342			EUR	87,420	292.157,64	0,49
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190			EUR	87,400	104.006,00	0,17
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	800		1.000	EUR	164,500	131.600,00	0,22
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.200		1.900	EUR	91,200	474.240,00	0,79
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	4.002			EUR	27,100	108.454,20	0,18
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834			EUR	11,155	232.403,27	0,39
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	850			EUR	131,200	111.520,00	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	28.200			EUR	13,840	390.288,00	0,65
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	4.700	4.700		EUR	26,020	122.294,00	0,20
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	5.000			EUR	8,950	44.750,00	0,07
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	4.790			EUR	23,220	111.223,80	0,19
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	9.600	9.600		EUR	23,600	226.560,00	0,38
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.360	610	702	EUR	213,300	290.088,00	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.200			EUR	47,320	198.744,00	0,33
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	2.000			EUR	66,200	132.400,00	0,22
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	28.200			EUR	4,317	121.739,40	0,20
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.880			EUR	124,950	359.856,00	0,60
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	2.200	2.200		EUR	122,300	269.060,00	0,45
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	16.000	16.000		EUR	9,308	148.928,00	0,25
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	12.500			EUR	25,100	313.750,00	0,52
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.418	18	446	EUR	257,900	365.702,20	0,61
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	940			EUR	280,800	263.952,00	0,44
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	5.576	86		EUR	57,020	317.943,52	0,53
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	7.605			EUR	13,805	104.987,03	0,17
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	6.000			EUR	36,560	219.360,00	0,37
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	14.500			EUR	16,730	242.585,00	0,40
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832			EUR	60,400	171.052,80	0,28
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262			EUR	10,790	89.146,98	0,15
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	1.800			EUR	79,900	143.820,00	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	2.100			EUR	69,650	146.265,00	0,24
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152			EUR	2.029,000	308.408,00	0,51
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	18.779	779		EUR	18,925	355.392,58	0,59
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	4.152			EUR	26,240	108.948,48	0,18
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188			EUR	55,000	175.340,00	0,29

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	8.340	4.175		EUR	41,610	347.027,40	0,58
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	18.500			EUR	24,820	459.170,00	0,76
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	48.800			EUR	5,966	291.140,80	0,48
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	827			EUR	137,600	113.795,20	0,19
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	11.000			EUR	31,630	347.930,00	0,58
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	9.908			EUR	19,910	197.268,28	0,33
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214			EUR	118,900	144.344,60	0,24
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	447			EUR	263,900	117.963,30	0,20
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	1.400	1.400		EUR	73,500	102.900,00	0,17
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	1.900			EUR	98,250	186.675,00	0,31
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	4.600			EUR	60,620	278.852,00	0,46
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	1.957			EUR	42,180	82.546,26	0,14
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.250			EUR	387,000	483.750,00	0,81
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.300			EUR	60,800	79.040,00	0,13
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.717			EUR	135,000	231.795,00	0,39
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	2.600			EUR	49,010	127.426,00	0,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	498			EUR	512,400	255.175,20	0,42
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	12.200			EUR	21,560	263.032,00	0,44
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	12.500			EUR	3,605	45.062,50	0,08
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	45.000			EUR	5,424	244.080,00	0,41
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	11.800			EUR	16,315	192.517,00	0,32
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	13.500			EUR	50,050	675.675,00	1,12
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	8.000		8.500	EUR	15,620	124.960,00	0,21
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.953		5.400	EUR	48,455	239.997,62	0,40
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258			EUR	100,450	427.716,10	0,71
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.000			EUR	84,200	168.400,00	0,28
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.537			EUR	14,520	138.477,24	0,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	42.000			EUR	16,555	695.310,00	1,16
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	7.300	7.300		EUR	35,540	259.442,00	0,43
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	3.600	3.600		EUR	28,610	102.996,00	0,17
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.900			EUR	79,200	467.280,00	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.450	470		EUR	170,560	758.992,00	1,26
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630			EUR	235,800	148.554,00	0,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.600			EUR	242,300	872.280,00	1,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.100	1.500		EUR	256,300	794.530,00	1,32
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306			EUR	42,170	97.244,02	0,16
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	5.000	2.657		EUR	73,800	369.000,00	0,61
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	5.500			EUR	23,830	131.065,00	0,22
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.900	1.900		EUR	71,060	135.014,00	0,22
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	380.000			EUR	0,570	216.600,00	0,36
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	34.645			EUR	3,415	118.312,68	0,20
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	7.000	14.000	7.000	EUR	18,760	131.320,00	0,22
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	840	840		EUR	255,400	214.536,00	0,36
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	9.200		3.200	EUR	73,450	675.740,00	1,13
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	9.000			EUR	20,680	186.120,00	0,31
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.000			EUR	23,370	116.850,00	0,19
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.781			EUR	121,150	336.918,15	0,56
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.286			EUR	24,610	80.868,46	0,13
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565			EUR	78,880	123.447,20	0,21
Worldline S.A. Actions Port. EO -,02	FR0011981968	STK	1.989			EUR	1,428	2.839,30	0,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.250			EUR	24,340	30.425,00	0,05
Aberdeen Group PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816			GBP	2,174	87.347,36	0,15
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	4.200	4.200		GBP	27,500	133.288,71	0,22
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	9.036	9.036	0	GBP	34,080	355.375,26	0,59

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221		GBP	46,870	174.219,62	0,29
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	23.500		GBP	19,050	516.623,58	0,86
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.450		GBP	136,000	1.169.247,81	1,95
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	11.473		GBP	6,358	84.180,00	0,14
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766		GBP	4,862	537.325,79	0,89
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03	STK	1.791		GBP	41,200	85.153,83	0,14
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	163.000	132.643	GBP	1,914	359.937,80	0,60
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204		GBP	1,910	101.814,73	0,17
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	2.300		GBP	39,500	104.842,25	0,17
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	7.202		GBP	21,870	181.766,27	0,30
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057		GBP	46,360	56.549,63	0,09
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774		GBP	27,580	120.117,85	0,20
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	17.600		GBP	18,765	381.129,55	0,63
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	61.000		GBP	3,789	266.726,29	0,44
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944		GBP	12,854	1.111.697,30	1,85
John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714	GB00B5N0P849	STK	111.318		GBP	0,260	33.400,28	0,06
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115		GBP	3,375	109.502,30	0,18
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	3.142		GBP	6,505	23.586,57	0,04
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264		GBP	2,651	83.408,57	0,14
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	420.000	204.932	GBP	1,090	528.065,64	0,88
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.300		GBP	81,220	215.576,89	0,36
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	13.827		GBP	3,094	49.369,61	0,08
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	53.000	53.000	GBP	3,661	223.916,96	0,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	25.600	13.812		GBP	12,345	364.705,61	0,61
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	26.531			GBP	6,652	203.665,40	0,34
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	23.300			GBP	12,045	323.872,53	0,54
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.500			GBP	60,920	456.966,79	0,76
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	10.430	3.500	4.299	GBP	25,790	310.418,10	0,52
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	48.500			GBP	4,507	252.255,52	0,42
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	23.000	54.000	31.000	GBP	7,586	201.350,20	0,34
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	4.881			GBP	29,280	164.926,81	0,27
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783			GBP	12,420	168.884,14	0,28
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	10.200			GBP	25,100	295.450,87	0,49
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.700			GBP	72,650	142.526,60	0,24
SSE PLC Shs LS -,50	GB0007908733	STK	7.900			GBP	24,220	220.806,89	0,37
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297			GBP	18,620	371.673,71	0,62
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	113.500			GBP	1,074	140.673,25	0,23
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122			GBP	32,260	153.455,95	0,26
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	22.000			NOK	221,400	426.477,17	0,71
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	40.000	40.000		NOK	86,320	302.320,02	0,50
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	26.400			NOK	114,200	263.976,65	0,44
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	5.500			NOK	572,750	275.818,43	0,46
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	4.400	4.400		SEK	359,900	150.157,83	0,25
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	18.840			SEK	183,750	328.262,83	0,55
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	5.700		4.300	SEK	626,600	338.671,55	0,56
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	9.000			SEK	178,350	152.205,06	0,25
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	10.800			SEK	100,600	103.023,24	0,17
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	14.500			SEK	45,630	62.738,18	0,10
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475			SEK	351,700	182.587,05	0,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	6.100	11.700	SEK	140,600	81.325,85	0,14
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	7.500		SEK	346,700	246.563,38	0,41
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431		SEK	324,000	166.854,64	0,28
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	4.250		USD	91,700	327.422,96	0,55
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	190		USD	500,350	79.869,02	0,13
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	9.766.186,20	16,26
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3065239702	EUR	500	500	%	98,405	492.022,50	0,82
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	200		%	100,530	201.060,00	0,33
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	EUR	400		%	103,200	412.800,00	0,69
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855	EUR	500		%	99,310	496.550,00	0,83
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr. Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	EUR	300		%	100,220	300.660,00	0,50
3,5000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400LPZ1	EUR	500		%	101,920	509.600,00	0,85
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500		%	43,019	215.093,20	0,36
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8	EUR	300		%	98,130	294.390,00	0,49
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	DE000A3H2465	EUR	500		%	87,138	435.690,00	0,73
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2025(2040)	DE000SCB0070	EUR	270	270	%	95,260	257.202,00	0,43
0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A28X702	EUR	500		%	76,174	380.867,50	0,63
2,8750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.923 v.25(2031)	DE000A4DFCU7	EUR	500	500	%	99,729	498.645,00	0,83
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04	EUR	500	500	%	100,226	501.131,75	0,83

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500		%	75,490	377.450,00	0,63
2,7650 % Korea Housing Fin. Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov. Bds 2025(30)	XS3149806971	EUR	500	500	%	99,860	499.300,00	0,83
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)	XS1951092144	EUR	500		%	96,340	481.701,00	0,80
3,5000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2574870759	EUR	500		%	101,418	507.089,50	0,84
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103	EUR	390		%	103,910	405.249,00	0,67
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	AT0000A3EK38	EUR	200		%	97,830	195.660,00	0,33
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300		%	100,926	302.778,00	0,50
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500		%	96,073	480.365,00	0,80
0,1250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221	EUR	500		%	96,234	481.170,00	0,80
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500		%	93,356	466.778,75	0,78
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7	EUR	100		%	103,033	103.033,00	0,17
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500		%	93,980	469.900,00	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	181.753,87	0,30
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	4.700	4.700	GBP	33,510	181.753,87	0,30
Andere Wertpapiere						EUR	855.239,63	1,42
Roche Holding AG Inhabergenußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.230		CHF	350,700	854.044,11	1,42
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509S9	STK	2.571	2.571	EUR	0,465	1.195,52	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	503.780,00	0,84
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	503.780,00	0,84
3,7150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2024(24/31)	XS2905583014	EUR	500	500	%	100,756	503.780,00	0,84

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR		4.809,30	0,01
Andere Wertpapiere					EUR		4.809,30	0,01
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	18.779	18.779	EUR	0,256	4.809,30	0,01
Summe Wertpapiervermögen					EUR		59.402.281,68	98,90
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		555.055,75	0,93
Bankguthaben					EUR		555.055,75	0,93
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg								
Guthaben in Fondswährung		EUR	322.438,66		EUR		322.438,66	0,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	39.701,29		EUR		5.316,38	0,01
		NOK	1.670.897,56		EUR		146.300,33	0,24
		SEK	75.432,58		EUR		7.152,74	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	22.674,14		EUR		24.761,13	0,04
		GBP	14.683,22		EUR		16.944,65	0,03
		USD	38.257,81		EUR		32.141,86	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		139.898,25	0,23
Dividendenansprüche		EUR	12.864,44		EUR		12.864,44	0,02
Zinsansprüche		EUR	127.033,81		EUR		127.033,81	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-35.448,00	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-10.473,43		EUR		-10.473,43	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.350,00		EUR		-14.350,00	-0,02
Reportingkosten		EUR	-1.068,50		EUR		-1.068,50	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-511,64		EUR		-511,64	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.994,75		EUR		-6.994,75	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.049,68		EUR		-2.049,68	0,00
Teilfondsvermögen					EUR		60.061.787,68	100,00¹⁾
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK								
Anzahl Anteile		STK			STK		20.000,000	
Ausgabepreis		EUR			EUR		69,90	
Rücknahmepreis		EUR			EUR		66,57	
Inventarwert		EUR			EUR		1.331.483,99	
Anteilwert		EUR			EUR		66,57	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST		
Anzahl Anteile	STK	737.100,000
Ausgabepreis	EUR	83,66
Rücknahmepreis	EUR	79,68
Inventarwert	EUR	58.730.303,69
Anteilwert	EUR	79,68

Fußnote:

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

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.01.2026			
Schweizer Franken	(CHF)	0,9157150	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677350	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8665400	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4210100	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5459700	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1902800	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK		1.793
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK		12.000
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	11.000	11.000
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK		2.486
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.200	3.200
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK		256
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK		11.000
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK		8.600
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK		569
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK		16.632
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK		17.500
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK		6.385
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK		4.289
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK		189.350
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK		22.972
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181	STK	1.050	1.050
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		5.510
Verzinsliche Wertpapiere				
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089	EUR		300
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973	EUR		500
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR		200
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2793252060	EUR		240

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

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
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2643041721	EUR		500
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR		500
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	AT000B049952	EUR		500
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK		5.089
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK		18.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK		1.080
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK		10.260
Atos SE Actions au Porte. EO 0,0001	FR0000051732	STK		2.700
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares LS-,004	GB00B1VZ0M25	STK		3.529
Orsted A/S Indehaver Akt. (Em. 09/25)	DK0064307755	STK	4.928	4.928
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	2.500	2.500
Ferrovial SE Anrechte	NL0015002I79	STK	5.490	5.490
Ferrovial SE Anrechte	NL0015002R03	STK	5.528	5.528
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	18.310	18.310
Orsted A/S Anrechte	DK0064307839	STK	34.500	34.500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	118,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	31.303,69
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.786,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	143,79
5. Erträge aus Sonstigen Beteiligungswertpapieren	EUR	98,61
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.332,64
7. Sonstige Erträge	EUR	58,75
Summe der Erträge	EUR	32.177,01
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.412,88
davon Asset Managementvergütung EUR -4.920,79		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.217,86
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-529,27
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.866,85
davon negative Habenzinsen EUR -1,15		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-43,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-10.070,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	22.106,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	38.734,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-22.374,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	16.359,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.466,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	111.397,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-773,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	110.624,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	149.090,80
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		20.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		20.000,000

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE				2025/2026	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	1.204.393,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-22.000,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)				EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben				EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen				EUR	0,00
3. Ertragsausgleich				EUR	0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	149.090,80
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				EUR	111.397,77
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				EUR	-773,04
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres				EUR	1.331.483,99

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	1.113.321,50	EUR		55,67	EUR
31/01/2025	1.204.393,19	EUR		60,22	EUR
31/01/2026	1.331.483,99	EUR		66,57	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.224,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.373.972,16
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	209.912,25
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.299,68
5. Erträge aus Sonstigen Beteiligungswertpapieren	EUR	4.336,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-190.121,64
7. Sonstige Erträge	EUR	2.582,81
Summe der Erträge	EUR	1.412.206,50
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-129.540,81
davon Asset Managementvergütung EUR -107.950,68		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.323,57
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.232,87
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-54.332,58
davon negative Habenzinsen EUR -50,68		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.918,29
Summe der Aufwendungen	EUR	-230.348,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.181.858,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.691.328,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-977.952,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	713.376,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.895.234,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.364.622,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.554.990,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.919.613,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.814.847,58
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		754.400,000
Ausgegebene Anteile		79.400,000
Zurückgenommene Anteile		-96.700,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		737.100,000

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2025/2026	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	53.191.351,51
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-1.237.983,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	5.770.257,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-7.008.240,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	-37.912,40
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.814.847,58
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.364.622,15	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.554.990,93	
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	58.730.303,69

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	54.660.502,80	EUR		63,91	EUR
31/01/2025	53.191.351,51	EUR		70,51	EUR
31/01/2026	58.730.303,69	EUR		79,68	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.343,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.405.275,85
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	214.698,25
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.443,47
5. Erträge aus Sonstigen Beteiligungswertpapieren	EUR	4.435,14
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-194.454,28
7. Sonstige Erträge	EUR	2.641,56
Summe der Erträge	EUR	1.444.383,51
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-134.953,69
davon Asset Managementvergütung EUR -112.871,47		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.541,43
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.762,14
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-56.199,43
davon negative Habenzinsen EUR -51,83		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.962,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-240.418,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.203.964,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.730.063,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.000.327,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	729.735,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.933.700,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.476.019,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.554.217,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.030.237,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.963.938,38

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2025/2026

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	54.395.744,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR		-22.000,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR		-1.237.983,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	5.770.257,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.008.240,00		
3. Ertragsausgleich		EUR		-37.912,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		6.963.938,38
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.476.019,92		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.554.217,89		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR			60.061.787,68

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST
ISIN	LU2053058827	LU1861553607
Auflegungsdatum	16/09/2019	08/10/2018
Erstausgabepreis	50,00	50,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	1.331.483,99	58.730.303,69
Umlaufende Anteile	20.000,00	737.100,00
Anteilwert	66,57	79,68
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,04% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%	max. 5,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	53.235.518,30	100,06
1. Aktien	13.343.171,26	25,08
2. Andere Wertpapiere	287.234,57	0,54
3. Investmentanteile	38.105.903,60	71,62
4. Forderungen	5.910,33	0,01
5. Bankguthaben	1.493.298,54	2,81
II. Verbindlichkeiten	-33.322,26	-0,06
III. Teilfondsvermögen	53.202.196,04	100,00

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		51.736.309,43	97,24
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		13.630.405,83	25,62
Aktien						EUR		13.343.171,26	25,08
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.960			CHF	149,550	320.097,41	0,60
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	70			CHF	2.988,000	228.411,68	0,43
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	380			CHF	525,000	217.862,54	0,41
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	870			CHF	148,300	140.896,46	0,26
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	3.720			DKK	369,550	184.088,75	0,35
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	140			EUR	1.253,400	175.476,00	0,33
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	6.000	6.000		EUR	32,960	197.760,00	0,37
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	2.700			EUR	59,300	160.110,00	0,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	770			EUR	371,800	286.286,00	0,54
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.600			EUR	60,080	216.288,00	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	410			EUR	1.215,600	498.396,00	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.080			EUR	38,430	310.514,40	0,58
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	38.390			EUR	21,450	823.465,50	1,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.100			EUR	47,320	241.332,00	0,45
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	11.122	122		EUR	12,800	142.361,60	0,27
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	2.000	400		EUR	122,300	244.600,00	0,46
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.278	17		EUR	257,900	329.596,20	0,62
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	3.631	3.631		EUR	57,020	207.039,62	0,39
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.000			EUR	41,610	249.660,00	0,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	20.240			EUR	24,820	502.356,80	0,94
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.180			EUR	74,800	163.064,00	0,31
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	2.500	2.500		EUR	73,500	183.750,00	0,35
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	450			EUR	387,000	174.150,00	0,33
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	300			EUR	546,900	164.070,00	0,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	750			EUR	512,400	384.300,00	0,72

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	21.000			EUR	15,620	328.020,00	0,62
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.100			EUR	75,080	82.588,00	0,16
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.983			EUR	48,455	483.726,27	0,91
Redeia Corporacion S.A. Accio- nes Port. EO -,50	ES0173093024	STK	11.000	11.000		EUR	14,520	159.720,00	0,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.400			EUR	79,200	190.080,00	0,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.050			EUR	170,560	349.648,00	0,66
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	560			EUR	235,800	132.048,00	0,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.000	1.000		EUR	242,300	242.300,00	0,46
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.790			EUR	256,300	458.777,00	0,86
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	29.100			EUR	9,126	265.566,60	0,50
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	6.800			EUR	20,680	140.624,00	0,26
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.180			EUR	121,150	264.107,00	0,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	8.940			EUR	24,610	220.013,40	0,41
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.300			EUR	78,880	102.544,00	0,19
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.850			GBP	46,870	208.241,40	0,39
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.400			GBP	136,000	219.724,42	0,41
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	9.410			GBP	21,870	237.492,44	0,45
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.850			GBP	16,755	93.777,26	0,18
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	6.200			GBP	27,580	197.331,92	0,37
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	58.000			GBP	3,789	253.608,60	0,48
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	413.650			GBP	1,090	520.081,79	0,98
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	1.800	1.800		GBP	81,220	168.712,35	0,32
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	21.150			GBP	12,045	293.987,29	0,55
Reckitt Benckiser Group Regis- tered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	3.090			GBP	60,920	217.234,98	0,41
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	7.450			GBP	25,790	221.727,21	0,42
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	7.040			GBP	29,280	237.878,46	0,45
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	9.800	9.800		NOK	221,400	189.976,19	0,36
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	280	280		USD	500,350	117.701,72	0,22

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Andere Wertpapiere						EUR		287.234,57	0,54
Roche Holding AG Inhaber- Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	750			CHF	350,700	287.234,57	0,54
Investmentanteile						EUR		38.105.903,60	71,62
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		38.105.903,60	71,62
AIS-Am.MSCI Em.Mkts ESG Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	ANT	39.400			EUR	66,900	2.635.860,00	4,95
AIS-MSCI EM.ESG BROAD Trans.UE Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787049	ANT	18.200	10.900		EUR	64,830	1.179.906,00	2,22
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	68.800			EUR	15,958	1.097.910,40	2,06
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.Cl.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDPBZ72	ANT	89.900			EUR	48,135	4.327.336,50	8,13
HSBC ETFS-A.P.x Jpn Scr. Eq.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY58G26	ANT	50.700			EUR	20,960	1.062.672,00	2,00
HSBC ETFS-HSBC E.M.Scr. Equ.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	ANT	185.900			EUR	17,750	3.299.725,00	6,20
HSBC ETFS-Japan Scr. Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33	ANT	53.500			EUR	19,896	1.064.436,00	2,00
HSBC ETFS-USA Screen. Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65	ANT	127.000			EUR	30,720	3.901.440,00	7,33
iShs3MSCI PacXJp.CTB Enh. EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDBMK72	ANT	68.200			EUR	5,583	380.760,60	0,72
iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	ANT	408.000	24.500		EUR	10,452	4.264.416,00	8,02
iShsIV-MSCI EM.ESG Enh. CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	396.100			EUR	7,048	2.791.712,80	5,25
iShsIV-MSCI Jap.CTB Enh. ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452	ANT	166.000			EUR	7,638	1.267.908,00	2,38
JPM ETFs(I)-US REI Eq.SRI PAA Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000I5MBLC4	ANT	64.900	34.300		EUR	31,965	2.074.528,50	3,90
UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q1675	ANT	190.300			EUR	13,954	2.655.446,20	4,99
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602	ANT	193.900			EUR	20,000	3.878.000,00	7,29
UBS(I)ETF-MSCI CD UNI.U.E. Reg.Shs A CAD Acc. oN	IE0004YRJHW4	ANT	24.000			EUR	7,846	188.304,00	0,35
UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa. AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77	ANT	55.000			EUR	15,118	831.490,00	1,56

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2026

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
UBS(IrI)ETF- USA Un.U.E. Reg. Shs USD acc oN	IE00BNC0M350	ANT	15.800		EUR	18,902	298.651,60	0,56
Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000TZT8T10	ANT	18.000		EUR	50,300	905.400,00	1,70
Summe Wertpapiervermögen					EUR		51.736.309,43	97,24
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		1.493.298,54	2,81
Bankguthaben					EUR		1.493.298,54	2,81
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg								
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.237.433,91		EUR		1.237.433,91	2,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	93.204,40		EUR		12.480,95	0,02
		NOK	144.368,47		EUR		12.640,60	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	45.514,08		EUR		49.703,32	0,09
		GBP	138.980,35		EUR		160.385,38	0,30
		USD	24.584,49		EUR		20.654,38	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		5.910,33	0,01
Aktivierte Gründungskosten		EUR	1.612,84		EUR		1.612,84	0,00
Dividendenansprüche		EUR	4.297,49		EUR		4.297,49	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-33.322,26	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-6.818,48		EUR		-6.818,48	-0,01
Gründungskosten		EUR	-4.073,38		EUR		-4.073,38	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.350,00		EUR		-14.350,00	-0,03
Reportingkosten		EUR	-1.068,49		EUR		-1.068,49	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-446,02		EUR		-446,02	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.747,63		EUR		-4.747,63	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.818,26		EUR		-1.818,26	0,00
Teilfondsvermögen					EUR		53.202.196,04	100,00¹⁾
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST								
Anzahl Anteile					STK		370.000,000	
Ausgabepreis					EUR		150,98	
Rücknahmepreis					EUR		143,79	
Inventarwert					EUR		53.202.196,04	
Anteilwert					EUR		143,79	

Fußnote:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

DEWESENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9157150	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677350	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8665400	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4210100	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1902800	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760	EUR		400
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR		400
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR		300
Andere Wertpapiere				
Elia Group Anrechte	BE0970187903	STK	1.600	1.600
Nichtnotierte Wertpapiere*)				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR		400
Andere Wertpapiere				
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797923	STK	11.000	11.000
Ferrovial SE Anrechte	NL0015002R03	STK	3.600	3.600

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU2109787551	AIS-Am.MSCI Em.Mkts ESG Sel. Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	0,100	ohne
LU2109787049	AIS-MSCI EM.ESG BROAD Trans.UE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	0,100	ohne
LU1291106356	BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	0,030	ohne
IE00BMDPBZ72	FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,070	ohne
IE00BKY58G26	HSBC ETFS-A.P.x Jpn Scr.Eq.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,250	ohne
IE00BKY59G90	HSBC ETFS-HSBC E.M.Scr.Equ.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,180	ohne
IE00BKY55S33	HSBC ETFS-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,180	ohne
IE00BKY40J65	HSBC ETFS-USA Screen.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,120	ohne
IE00BMDBMK72*	iShs3MSCI PacXJp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,200	ohne
IE00BHZPJ908*	iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,070	ohne
IE00BHZPJ239*	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
IE00BHZPJ452*	iShsIV-MSCI Jap.CTB Enh.ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,150	ohne
IE000I5MBLC4	JPM ETFs(I)-US REI Eq.SRI PAA Reg.Shs EUR Acc. oN	0,200	ohne
IE00BN4Q1675	UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,210	ohne
IE00BN4Q0602	UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,100	ohne
IE00BN4Q0X77	UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	0,160	ohne
IE00BNC0M350*	UBS(Ir)ETF- USA Un.U.E. Reg.Shs USD acc oN	0,070	ohne
IE000TZT8T10	Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN	0,100	ohne
Verwaltungsvergütung für im Berichtszeitraum gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
IE0004YRJHW4*	UBS(I)ETF-MSCI CD UNI.U.E. Reg.Shs A CAD Acc. oN	0,330	ohne

*) All-in Fee

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	346.697,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.273,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.054,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-39.061,59
Summe der Erträge	EUR	321.963,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,44
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-93.921,69
davon Asset Managementvergütung EUR -74.148,70		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.491,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.815,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-41.210,91
davon negative Habenzinsen EUR -56,11		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.969,64
Summe der Aufwendungen	EUR	-179.409,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	142.553,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	47.228,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.811,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	40.417,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	182.971,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.938.592,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-267.118,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.671.473,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.854.444,71
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		353.000,000
Ausgegebene Anteile		17.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		370.000,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2025/2026	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	47.224.586,15
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	2.129.820,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	2.129.820,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	-6.654,82
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.854.444,71
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.938.592,24	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-267.118,70	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	53.202.196,04

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31/01/2024	39.536.268,67	EUR	112,96	EUR
31/01/2025	47.224.586,15	EUR	133,78	EUR
31/01/2026	53.202.196,04	EUR	143,79	EUR

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

	Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST
ISIN	LU2488444261
Auflegungsdatum	27/10/2022
Erstausgabepreis	100,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	53.202.196,04
Umlaufende Anteile	370.000,00
Anteilwert	143,79
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	543.345.463,16	100,05
1. Aktien	92.735.766,05	17,08
2. Anleihen	103.310.997,05	19,03
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	181.753,87	0,03
4. Andere Wertpapiere	1.917.918,21	0,35
5. Investmentanteile	330.253.444,92	60,81
6. Forderungen	1.561.761,49	0,29
7. Bankguthaben	13.383.821,57	2,46
II. Verbindlichkeiten	-282.435,52	-0,05
III. Fondsvermögen	543.063.027,64	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2025 BIS 31. JANUAR 2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.828,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.697.742,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	38.298,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.299.149,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	58.064,88
6. Erträge aus sonstigen Beteiligungswertpapieren	EUR	4.435,14
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.481.531,02
8. Abzug inländischer KEST	EUR	-822,69
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-374.980,42
10. Sonstige Erträge	EUR	10.141,47
Summe der Erträge	EUR	6.224.388,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-114,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.233.661,67
davon Asset Managementvergütung EUR -385.061,01		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-201.173,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-110.687,91
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-434.692,42
davon negative Habenzinsen EUR -1.377,13		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-9.805,43
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.990.136,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.234.251,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.057.271,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.751.172,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.306.099,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.540.351,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	44.003.000,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.264.079,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.738.921,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	50.279.272,05

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		2025/2026	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	476.726.439,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-22.000,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	16.179.611,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	23.301.599,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-7.121.988,22
3. Ertragsausgleich		EUR	-100.295,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	50.279.272,05
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	44.003.000,95
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.264.079,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	543.063.027,64

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

Der Vermögensfonds ist ein Investmentfonds mit einer Umbrella-Struktur, bestehend aus fünf Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums, 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.

Die Teilfonds Vermögensfonds Balance, Vermögensfonds Basis Renten Fonds und Vermögensfonds HUK Welt Fonds sind Produkte im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Das vorliegende Produkt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

Die Teilfonds Vermögensfonds VRK Ethik Fonds und Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit sind Produkte im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

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 30. Januar 2026 umgerechnet worden.

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

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festlegten 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 sogenanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

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

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/fondsdaten/uebersicht/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in 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.

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2026

Zeichnung von Anteilen

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

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Basisinformationsblätter (PRIIP KID), 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 PRIIP KID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 5. März 2025 beschlossen, für den nachstehenden Teilfonds mit Ex-Tag 19. März 2025 (Valuta 21. März 2025), folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse	Ausschüttung pro Anteil
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	DK	EUR 1,10

Besteuerung

Die Vermögen der Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer Steuer (Taxe d'Abonnement) von zurzeit 0,05% p.a. des jeweiligen Fondsvermögens. Soweit ein Teilfonds über eine institutionelle Anteilklasse verfügt, beträgt die Taxe d'Abonnement für diese Anteilklasse zurzeit 0,01% p.a. Die Taxe d'Abonnement wird derzeit vierteljährlich auf den Nettoinventarwert eines jeden Teilfonds am letzten Tag des Quartals errechnet.

Dividendenausschüttungen, Liquidationserlöse und Zinszahlungen durch den Fonds unterliegen mit Ausnahme der Anwendung des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 (das "Relibi Gesetz") keiner luxemburgischen Quellensteuer.

Gründungskosten sind die Gesamtheit der anfallenden Kosten für die Gründung eines Fonds, welche einer fünfjährigen Abschreibungspflicht unterliegen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2026

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

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

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

Gesamtkostenquote (TER)	Zeitraum	TER
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2025 - 31.01.2026	0,50
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	01.02.2025 - 31.01.2026	0,54
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	01.02.2025 - 31.01.2026	0,23
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	01.02.2025 - 31.01.2026	0,50
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	01.02.2025 - 31.01.2026	0,20
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	01.02.2025 - 31.01.2026	0,69
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	01.02.2025 - 31.01.2026	0,44
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	01.02.2025 - 31.01.2026	0,35

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance %
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2025 - 31.01.2026	8,51
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	01.02.2025 - 31.01.2026	1,85
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	01.02.2025 - 31.01.2026	2,16
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	01.02.2025 - 31.01.2026	12,69
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	01.02.2025 - 31.01.2026	13,03
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	01.02.2025 - 31.01.2026	12,57
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	01.02.2025 - 31.01.2026	13,01
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	01.02.2025 - 31.01.2026	7,48

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermögensfonds Balance		
Sonstige Erträge	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen	EUR	109.855,60
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	56.562,06
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.406,26
Depotgebühren	EUR	37.314,52
Negative Habenzinsen	EUR	235,79
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	10.336,97

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2026

Vermögensfonds Basis Renten Fonds		
Sonstige Erträge	EUR	7.499,91
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	7.499,91
Sonstige Aufwendungen	EUR	44.458,77
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	12.127,98
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.903,46
Depotgebühren	EUR	15.647,14
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	10.780,20
Vermögensfonds HUK Welt Fonds		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen	EUR	182.967,71
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	71.892,31
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.250,06
Depotgebühren	EUR	77.854,58
Negative Habenzinsen	EUR	1.033,40
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	25.937,36
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds		
Sonstige Erträge:	EUR	2.641,56
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	2.641,56
Sonstige Aufwendungen	EUR	56.199,43
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	5.575,82
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.007,76
Depotgebühren	EUR	21.183,22
Negative Habenzinsen	EUR	51,83
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	22.972,46
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	408,34
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen	EUR	41.210,91
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	4.982,03
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.547,34
Depotgebühren	EUR	17.610,68
Gründungskosten	EUR	830,17
Negative Habenzinsen	EUR	56,11
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	12.184,58

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2026

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 2025 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2026. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

Vermögensfonds Gesamt:	EUR	42.119,20
Vermögensfonds Balance	EUR	4.999,49
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	EUR	992,39
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR	11.491,96
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	EUR	19.417,21
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	EUR	5.218,15

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird die jeweilige Verwaltungsvergütung auf Basis des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet.

Vermögensfonds Balance DYN	0,30% p.a.
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	0,30% p.a.
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	0,04% p.a.
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	0,30% p.a.
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	0,04% p.a.
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	0,04% p.a.
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	0,04% p.a.
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	0,04% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beläuft sich die Verwahrstellenvergütung wie folgt:

Vermögensfonds Balance	0,04% p.a. des Nettoinventarwertes, mind. EUR 10.000,00
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	0,04% p.a. des Nettoinventarwertes, mind. EUR 10.000,00
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR 60.000,00 zzgl. 0,0375% p.a., des Nettoinventarwertes, der EUR 150 Mio. übersteigt
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	0,04% p.a. des Nettoinventarwertes, mind. EUR 10.000,00
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	0,04% p.a. des Nettoinventarwertes, mind. EUR 20.000,00

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2026

Vergütung Fondsmanager

Der Portfoliomanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben nachfolgende Vergütungen aus den jeweiligen Teilfondsvermögen:

Vermögensfonds Balance DYN	max. 0,20 % p.a., des am Ende jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen Nettoinventarwerten des Teilfonds
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN und INST	max. 0,20 % p.a., des am Ende jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen Nettoinventarwerten des Teilfonds
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN und INST	max. 0,20 % p.a., des am Ende jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen Nettoinventarwerten des Teilfonds
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	max. 0,40 % p.a., des am Ende jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen Nettoinventarwerten des Teilfonds
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	max. 0,20 % p.a., des am Ende jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen Nettoinventarwerten des Teilfonds
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	max. 0,40 % p.a., des am Ende jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen Nettoinventarwerten des Teilfonds

Der Portfoliomanager erhält keine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“).

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Geopolitische Risiken (Russland-Ukraine-Konflikt und Iran)

Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt die anhaltenden geopolitischen Spannungen, insbesondere im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine-Konflikt, weiterhin aufmerksam.

Darüber hinaus stellen die im März 2026 eskalierten kriegerischen Auseinandersetzungen im Iran eine weitere geopolitische Stressquelle dar. Insbesondere die Reaktionen an den Energiemärkten, vor allem steigende Ölpreise, können bei anhaltender Dauer des Konflikts inflationssteigernde Effekte entfalten und sich negativ auf die wirtschaftliche Entwicklung, insbesondere in der Eurozone, auswirken.

Die genannten Entwicklungen haben auch über die jeweiligen Konfliktregionen hinaus Einfluss auf die globalen Finanzmärkte sowie die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen und können zu erhöhter Unsicherheit und Volatilität führen.

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert fortlaufend die potenziellen Auswirkungen dieser Entwicklungen auf den Fonds und seine Vermögenswerte. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts bestehen nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft keine direkten wesentlichen negativen Auswirkungen auf den Fonds. Insbesondere liegen keine Anzeichen für eine Gefährdung der Fortführung des Fonds oder für eine dauerhafte Wertminderung der Vermögenswerte vor.

Gleichwohl können zukünftige Entwicklungen derzeit nicht abschließend beurteilt werden, sodass sich aus den genannten geopolitischen Risiken im weiteren Jahresverlauf potenziell Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds oder daraus resultierende Wertminderungen ergeben können.

Änderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. Mai 2025 wurde Herr Utz Schüller als Mitglied in den Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Änderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Zum 1. Mai 2025 wurde Herr Utz Schüller in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Wechsel der Verwahrstelle sowie der Register- und Transferstelle

Die Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, 1, Place de Metz, L-2954 Luxembourg fungiert mit Wirkung ab 26. November 2025 als Verwahrstelle sowie ab 26. November 2025 die Navaxx S.A., 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher als Register- und Transferstelle.

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2026

Überarbeitung und Aktualisierung des Verkaufsprospektes

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 26. November 2025 sowie erneut zum 15. Januar 2026 überarbeitet und aktualisiert.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unseren Kenntnissen keine weiteren Ereignisse während des Geschäftsjahres, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

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

Überarbeitung und Aktualisierung des Verkaufsprospektes

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unseren Kenntnissen keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VERMÖGENSFONDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VERMÖGENSFONDS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Januar 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Januar 2026;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

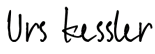
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 29. Mai 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

3D093917AFD44C9...

Urs Kessler

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2026

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach) in %
Vermögensfonds Balance	0,0000
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	0,0000
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	0,0000
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	0,0000
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	0,0000

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2025 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2026. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

Vermögensfonds Balance	
Referenzportfolio:	55% Aktienkombination (davon 75% MSCI World GDP & 25% MSCI Emerging Markets) 45% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates)
größte Auslastung:	122,64 %
kleinste Auslastung:	105,46 %
durchschnittliche Auslastung:	114,92 %

Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Referenzportfolio:	1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates
größte Auslastung:	108,81 %
kleinste Auslastung:	99,74 %
durchschnittliche Auslastung:	105,41 %

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2026

Vermögensfonds HUK Welt Fonds	
Referenzportfolio:	60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets, 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates)
größte Auslastung:	140,43 %
kleinste Auslastung:	115,26 %
durchschnittliche Auslastung:	128,35 %

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	
Referenzportfolio:	80% MSCI Europe 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates)
größte Auslastung:	104,36 %
kleinste Auslastung:	96,50 %
durchschnittliche Auslastung:	102,24 %

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	
Referenzportfolio:	60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets, 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates)
größte Auslastung:	131,92 %
kleinste Auslastung:	115,22 %
durchschnittliche Auslastung:	123,67 %

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2025 bis 31. Januar 2026 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

Angaben 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 Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in den Teilfonds Vermögensfonds Balance, Vermögensfonds Basis Renten Fonds und Vermögensfonds HUK Welt Fonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2026

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2025 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.448.696,19
davon feste Vergütung	EUR	3.234.982,84
davon variable Vergütung	EUR	213.713,35
Zahl der Mitarbeiter		36
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.039.452,35
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2025	EUR	11.998.808.388,84

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.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik „Grundsätze & Policies“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2025 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	8.077.857,49
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		60

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Berichtszeitraum: 01.02.2025 - 31.01.2026

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,60% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 65,60% bei gleichzeitiger Einhaltung der festgelegten Ausschlusskriterien

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unserem ESG-Anbieter MSCI ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern

Exposure Portfolio

	02/2022-01/2023	02/2023-01/2024	02/2024-01/2025	02/2025-01/2026
Rüstung: Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z.B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,97%	0,00%	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von alkoholischen Produkten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Genetische Veränderung von Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Tierversuche für nichtpharmazeutische Produkte, wie Kosmetika, Körperpflegeprodukte, Haushaltsreinigungsprodukte ohne Akkreditierung durch internationale Schutzverbände (AAALAC/NIH) oder ohne eigene Testrichtlinie und ohne Unterstützung von Alternativen zu Tierversuchen vornehmen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Schwere oder sehr schwere Kontroversen in den Bereichen Environment, Social oder Governance (z.B. Biodiversität, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Korruption)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) mit Erzeugung von Atomstrom	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) mit Förderung oder Verstromung von Kohle	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Staaten, in denen die Biowaffenkonvention nicht ratifiziert wurde	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Staaten, in denen die Chemiewaffenkonvention nicht ratifiziert wurde	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Staaten, die Atomwaffen besitzen und / oder beherbergen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Einen Vergleich zu vorangegangenen Jahren entnehmen Sie bitte aus der vorangehenden Tabelle.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds verfolgt das Ziel der Leistung eines Beitrags zur Erreichung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen. Diese sind:

- Ziel 1: Armut in jeder Form und überall beenden
- Ziel 2: Ernährung weltweit sichern
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung weltweit
- Ziel 5: Gleichstellung von Frauen und Männern
- Ziel 6: Ausreichend Wasser in bester Qualität
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Nachhaltig wirtschaften als Chance für alle
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltig produzieren und konsumieren
- Ziel 13: Weltweit Klimaschutz umsetzen
- Ziel 14: Leben unter Wasser schützen
- Ziel 15: Leben an Land
- Ziel 16: Starke und transparente Institutionen fördern
- Ziel 17: Globale Partnerschaft

Eine Investition wird nur dann als nachhaltige Investition im Sinne des Fonds betrachtet, wenn zusätzlich zu den Ausschusskriterien folgende Kriterien zutreffen:

- Für Investitionen in Anleihen: Es handelt sich um Green, Social oder Sustainable Bonds, die nach etablierten Marktstandards emittiert wurden bzw. werden.
- Für direkte Investitionen in Aktien: das Unternehmen leistet einen positiven Beitrag zu einem der Sustainable Development Goals gemessen bspw. über Umsätze mit umweltfreundlichen und/oder sozialen Wirtschaftstätigkeiten (z. B. mittels MSCI-Methodik).
- Für Investitionen in Zielfonds: Der Zielfonds berücksichtigt Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und tätigt selbst nachhaltige Investitionen gemäß des Artikel 2 Nr.17 der Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments sowie des Rates („Offenlegungsverordnung“).

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Durch die Anlage des Teilfonds, direkt oder indirekt (über ETFs), in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen leisten und seit dem 01.08.2022 in Green, Social oder Sustainable Bonds, die nach etablierten Marktstandards emittiert wurden bzw. werden (z. B. ICMA, EU Green Bond Standard (EUGBS)), und durch die Nichtanlage in Unternehmen, deren wirtschaftlichen Aktivitäten mindestens einer der Ausschlusskategorien zugeordnet werden können, wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investments des Teilfonds keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) findet statt, ist verbindlich und erfolgt insbesondere über Ausschlusskriterien

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es erfolgt keine Investition in Unternehmen, bei denen Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien vorliegen. Somit wird ein vergleichbarer Standard zu den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) findet statt, ist verbindlich und erfolgt insbesondere über Ausschlusskriterien.

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	1.761,44	94,59%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	469,22	94,54%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	19.077,16	94,59%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	21.307,82	94,59%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	382,39	94,59%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	663,64	94,59%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	7,85%	93,93%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	55,16%	93,76%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,80	1,27%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,38	38,69%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,19	4,10%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,44	1,04%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,11	2,33%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,31	4,85%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,91	1,80%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,85	0,91%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	9,41%	94,59%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,00	11,81%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	1,23	92,14%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	94,59%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	0,76%	94,13%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	13,84%	81,91%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	41,68%	91,67%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	94,59%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	182,27	1,44%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	1,28%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	28,48%	93,92%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,05%	93,93%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2025 - 31.01.2026	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,17%	Niederlande
	AstraZeneca PLC Reg.Shs(Dep.Int.) DL -,25	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,86%	Großbritannien
	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information und Kommunikation	1,82%	Bundesrep. Deutschland
	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,62%	Schweiz
	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,59%	Großbritannien
	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,49%	Frankreich
	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,37%	Dänemark
	UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,33%	Schweiz
	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,26%	Bundesrep. Deutschland
	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,23%	Schweiz
	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,17%	Bundesrep. Deutschland
	OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,14%	Österreich
	Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,06%	Spanien
	Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,06%	Spanien
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,04%	Italien	

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

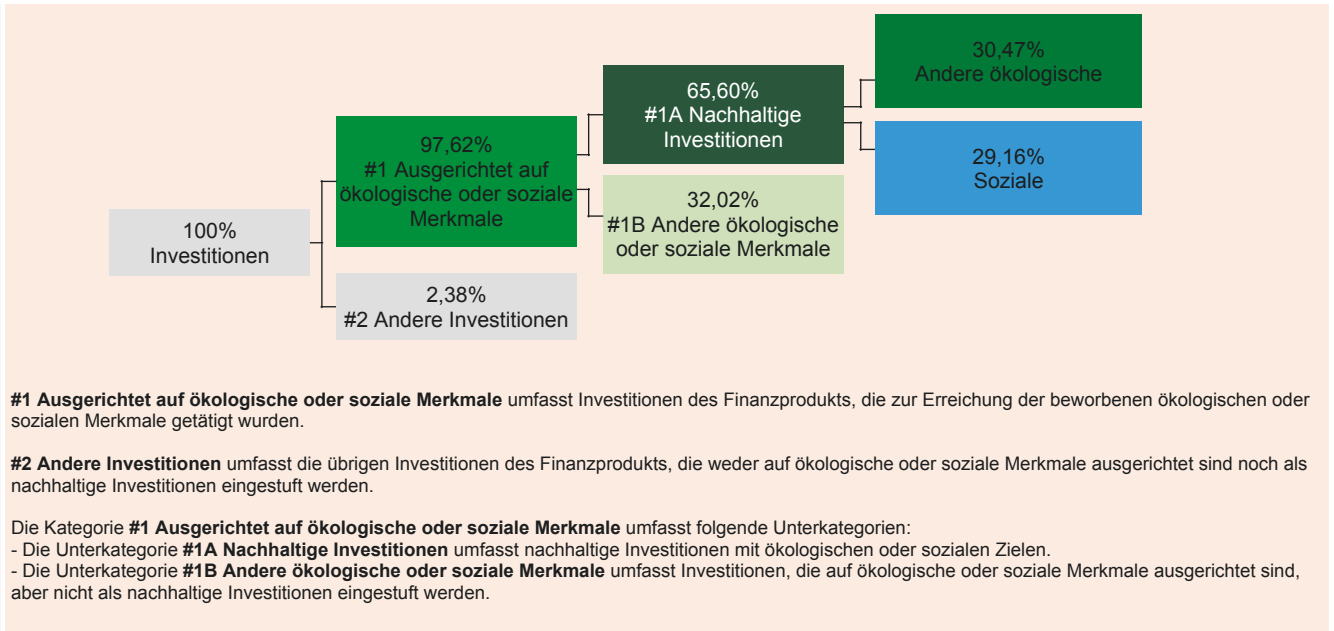
In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums den vorangehenden Zeiträumen gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in den Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

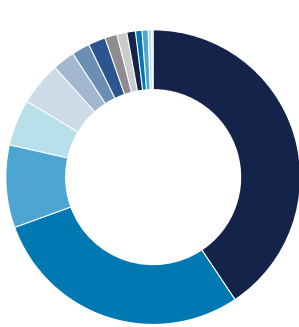
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Kategorie der Vermögensallokation	02/2022-01/2023	02/2023-01/2024	02/2024-01/2025	02/2025-01/2026
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,90%	98,30%	97,56%	97,62%
#2 Andere Investitionen	4,10%	1,70%	2,44%	2,38%
#1A Nachhaltige Investitionen	59,50%	65,01%	67,45%	65,60%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	36,40%	33,29%	30,11%	32,02%
Andere ökologische	0,00%	31,75%	30,66%	30,47%
Soziale	0,00%	27,93%	28,93%	29,16%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	40,61%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	28,84%
Information und Kommunikation	9,06%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5,09%
Energieversorgung	4,77%
Baugewerbe/Bau	2,45%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,99%
Verkehr und Lagerei	1,89%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,33%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	1,09%
Grundstücks- und Wohnungswesen	0,95%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,71%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,67%
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,39%
Sonstige	0,16%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verfolgt keine Strategie zu Investitionen in taxonomiekonforme wirtschaftliche Aktivitäten, die Mindestquote liegt somit bei 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

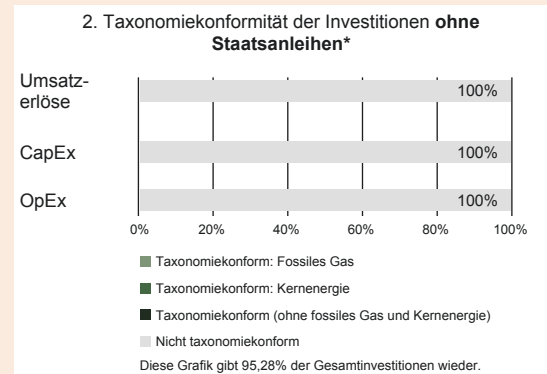
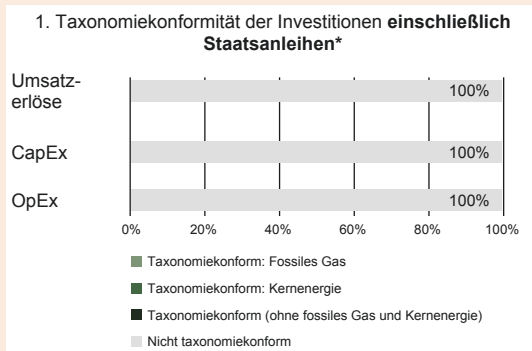
Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

N/A

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen wurden als positiver Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für Investitionen, die dezidiert zu ökologischen bzw. sozialen Zielen beitragen, in vielen Fällen nicht möglich. Separate Anteile der nachhaltigen Investitionen mit einem Umwelt- bzw. Sozialziel wurden deshalb nur insoweit angegeben, als eine klare Zuordnung nach Schwerpunkt des positiven Beitrags sinnvoll ist. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug mindestens 50%.

Der Beitrag, der ausschließlich auf Umweltziele entfällt, ist mindestens 1%.

Die genaue Zuteilung zu verschiedenen SDGs kann dem monatlichen ESG-Reporting entnommen werden, welches eine Offenlegung von SDGs mit einem ökologischen, SDGs mit einem sozialen Ziel sowie SDGs, die sich beiden Kategorien zuordnen lassen, beinhaltet.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden als positiver Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für Investitionen, die dezidiert zu ökologischen bzw. sozialen Zielen beitragen, in vielen Fällen nicht möglich. Separate Anteile der nachhaltigen Investitionen mit einem Umwelt- bzw. Sozialziel wurden deshalb nur insoweit angegeben, als eine klare Zuordnung nach Schwerpunkt des positiven Beitrags sinnvoll ist. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug mindestens 50%.

Der Beitrag, der ausschließlich auf soziale Ziele entfällt, ist mindestens 1%.

Die genaue Zuteilung zu verschiedenen SDGs kann dem monatlichen ESG-Reporting entnommen werden, welches eine Offenlegung von SDGs mit einem ökologischen, SDGs mit einem sozialen Ziel sowie SDGs, die sich beiden Kategorien zuordnen lassen, beinhaltet.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein sowie legte das Geld auf Bank- und Tagesgeldkonten an, um laufende oder außergewöhnliche Kosten zu decken, oder die für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Artikel 41(1) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen erforderlich ist oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen zwingend erforderlich ist, benötigt werden. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen. Der Teilfonds investierte auch in verzinsliche Wertpapiere, denen bspw. die Sustainable Bonds Principles, Social Bonds Principles oder die Green-Bonds Principles der International Capital Market Association (ICMA) zugrunde liegen können. Diese Anlagen dienen der Finanzierung grüner und/oder sozialer Projekte. Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen und Staaten zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung von Stimmrechten wurde Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen. Der Teilfonds investierte direkt oder indirekt in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der sog. Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen leisten, sowie in Green, Social oder Sustainable Bonds, die nach etablierten Marktstandards emittiert wurden bzw. werden. Bei Anlagen in Staatsanleihen wurden Staaten ausgeschlossen, die im Bereich Umwelt-, Sozial- und Governanceleistung schlecht bewertet werden. Zudem werden Staaten ausgeschlossen, wenn

- die Todesstrafe legal ist
- die Biowaffenkonvention nicht ratifiziert wurde
- die Chemiewaffenkonvention nicht ratifiziert wurde
- sie Atomwaffen besitzen und / oder beherbergen



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Berichtszeitraum: 01.02.2025 - 31.01.2026

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91,62% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 91,62% bei gleichzeitiger Einhaltung der festgelegten Ausschlusskriterien.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unserem ESG-Anbieter MSCI ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Investitionen in Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern	Exposure Portfolio			
		02/2022-01/2023	02/2023-01/2024	02/2024-01/2025	02/2025-01/2026
	Rüstung: Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben.	0,00%	0,00%	0,00%	0,89%
	Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
	Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
	Schwere oder sehr schwere Kontroversen in den Bereichen Environment, Social oder Governance (z. B. Biodiversität, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Korruption)	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
	Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10 %) mit Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (exklusive Gas)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) mit Erzeugung von Atomstrom	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
	Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) mit Förderung oder Verstromung von Kohle	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer	0,00%	0,00%	0,00%	0,55%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Einen Vergleich zu vorangegangenen Jahren entnehmen Sie bitte aus der vorangegangenen Tabelle.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds verfolgt das Ziel der Leistung eines Beitrags zur Erreichung der Pariser Klimaziele. Diese sind:

- Beschränkung des Anstiegs der weltweiten Durchschnittstemperatur
- Senkung der Emissionen und Anpassung an den Klimawandel
- Lenkung von Finanzmitteln im Einklang mit den Klimaschutzziele

Eine Investition wird nur dann als nachhaltige Investition im Sinne des Fonds betrachtet, wenn folgende Kriterien zutreffen:

- Für Investitionen in Anleihen: Es handelt sich um Green Bonds, die nach etablierten Marktstandards emittiert wurden bzw. werden.
- Für direkte Investitionen in Aktien: Die wirtschaftliche Aktivität eines Unternehmens impliziert einen Temperaturanstieg von kleiner als 2°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau (z. B. gemessen über MSCI-Methodik)
- Für Investitionen in Zielfonds: Der Zielfonds berücksichtigt Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und tätigt selbst nachhaltige Investitionen gemäß des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments sowie des Rates („Offenlegungsverordnung“).

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Durch die Anlage des Teilfonds, direkt oder indirekt (über ETFs), in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der Pariser Klimaziele leisten und in Anleihen, die sogenannte Green Bonds sind, und durch die Nichtanlage in Unternehmen, deren wirtschaftlichen Aktivitäten mindestens einer der Ausschlusskategorien zugeordnet werden können, wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investments des Teilfonds keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren hatten.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) findet statt, ist verbindlich und erfolgt insbesondere über Ausschlusskriterien.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es erfolgt keine Investition in Unternehmen, bei denen Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien vorliegen. Somit wird ein vergleichbarer Standard zu den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sichergestellt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) findet statt, ist verbindlich und erfolgt insbesondere über Ausschlusskriterien.

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	737,22	96,57%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	393,67	96,58%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	7.646,66	96,62%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	8.777,55	96,62%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	181,57	96,62%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	558,98	96,58%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	3,53%	96,59%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	60,77%	96,11%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,46	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,01	1,36%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,11	39,66%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,89	2,15%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,67	0,69%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,16	1,41%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,15	5,89%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,87	1,79%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,61	2,21%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	5,26%	96,62%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,01	8,33%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	1,30	96,50%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,20%	96,63%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	0,18%	96,61%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	13,92%	88,09%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	33,81%	96,60%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	96,63%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	41,34%	96,55%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,61%	96,59%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2025 - 31.01.2026	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,90%	USA
	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,69%	Taiwan
	Apple Inc. Registered Shares o.N.	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,41%	USA
	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information und Kommunikation	2,26%	USA
	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,26%	Spanien
	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,24%	USA
	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,21%	USA
	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	Information und Kommunikation	1,00%	Niederlande
	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information und Kommunikation	0,95%	Bundesrep. Deutschland
	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Information und Kommunikation	0,90%	USA
	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	Information und Kommunikation	0,87%	Kaimaninseln
	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,85%	Niederlande
	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,85%	Kaimaninseln
	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,85%	Bundesrep. Deutschland
	Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,84%	Großbritannien

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

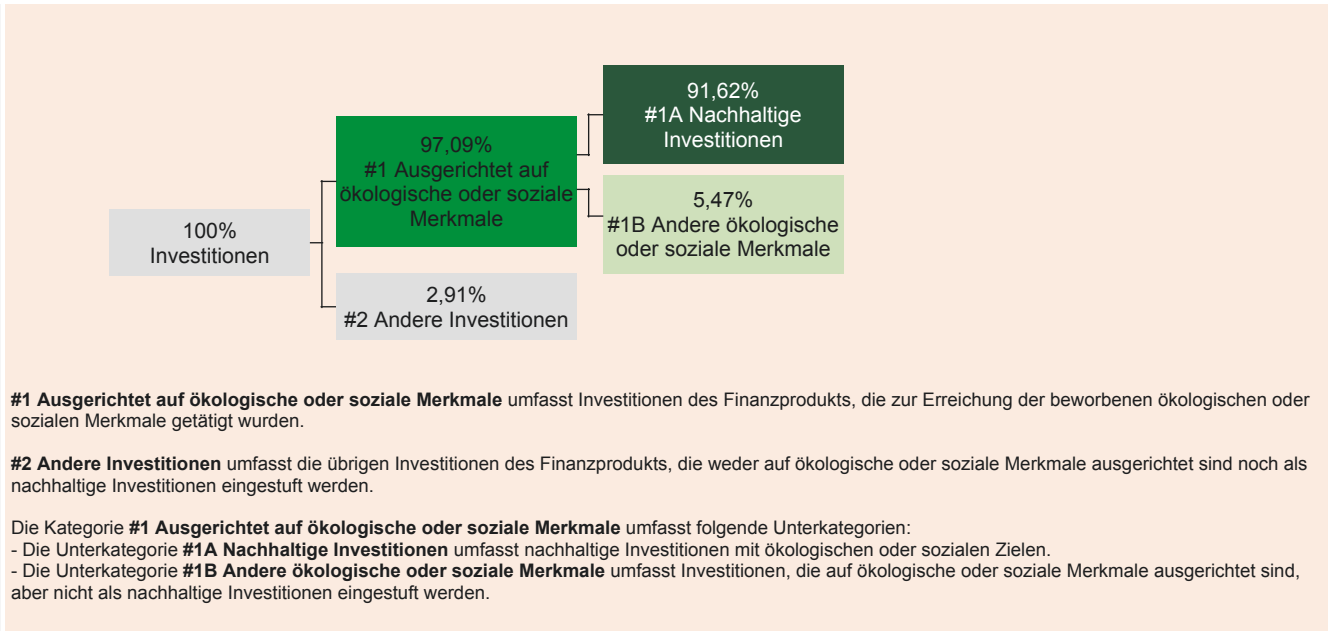
In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums den vorangehenden Zeiträumen gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in den Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

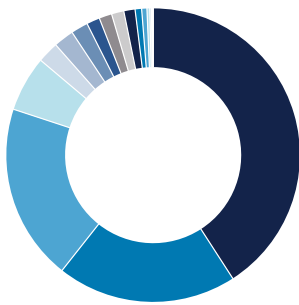
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

Kategorie der Vermögensallokation	02/2022-01/2023	02/2023-01/2024	02/2024-01/2025	02/2025-01/2026
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,60%	95,75%	97,55%	97,09%
#2 Andere Investitionen	2,40%	4,25%	2,45%	2,91%
#1A Nachhaltige Investitionen	89,80%	90,18%	97,42%	91,62%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	7,80%	5,57%	0,54%	5,47%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	40,87%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	19,77%
Information und Kommunikation	19,41%
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	6,10%
Grundstücks- und Wohnungswesen	2,33%
Energieversorgung	2,23%
Verkehr und Lagerei	1,88%
Baugewerbe/Bau	1,45%
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,40%
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,35%
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1,24%
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,72%
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	0,57%
Sonstige	0,31%
Gesundheits- und Sozialwesen	0,18%
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,11%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,06%
Erziehung und Unterricht	0,02%
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verfolgt keine Strategie zu Investitionen in taxonomiekonforme wirtschaftliche Aktivitäten, die Mindestquote liegt somit bei 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

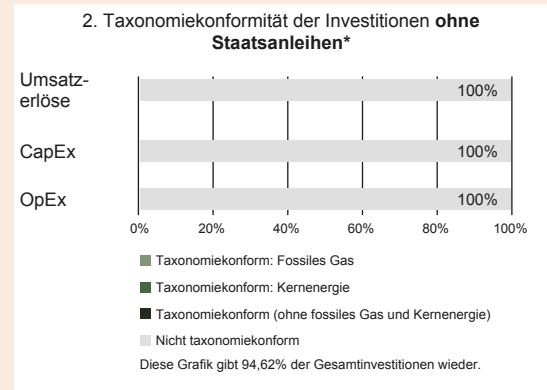
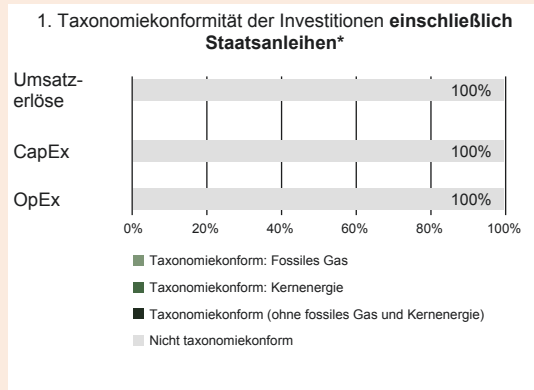
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentanteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

N/A

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

N/A



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die einen Beitrag zu den Pariser Klimazielen leisten. Die Mindestquote liegt dabei bei 70% und beträgt zum Stichtag 91,62%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein sowie legte das Geld auf Bank- und Tagesgeldkonten an, um laufende oder außergewöhnliche Kosten zu decken, oder die für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Artikel 41(1) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen erforderlich ist oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen zwingend erforderlich ist, benötigt wurden. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds fördert durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Der Teilfonds fördert soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak sowie in Wertpapiere der Emittenten, die gegen freiheitliche und demokratische Grundprinzipien verstoßen.

Der Teilfonds investierte direkt oder indirekt (über ETFs) in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der Pariser Klimaziele (insbesondere der Begrenzung der Erderwärmung gegenüber der vorindustriellen Zeit auf 2°C) leisten (gemessen z.B. über deren impliziten Temperaturanstieg (bspw. MSCI-Methodik)) und in Anleihen, die sogenannte Green Bonds sind. Diese Anlagen dienen der Finanzierung grüner Projekte. Um die Auswahl von Produkten zu gewährleisten, die den Nachhaltigkeitsanforderungen auch tatsächlich gerecht werden, nutzte der Fondsmanager anerkannte externe Ratings und das Angebot eines professionellen externen weltweit tätigen Datenanbieters (MSCI), um ESG-Risiken und -Chancen zu identifizieren. Die Prüfung erfolgte vor und während der Investitionsphase für jeden Einzeltitel. Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Staaten und Unternehmen zu fördern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

N/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

N/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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