



**Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019  
für das Geschäftsjahr  
vom 01. Februar 2019 bis 31. Januar 2020**

## **VERMÖGENSFONDS**

HANDELSREGISTERNUMMER: K 1044

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

 **Bayern Invest**  
Luxembourg



**HUK-COBURG**  
Aus Tradition günstig



<b>Management und Verwaltung</b>	<b>2</b>
<b>Vermögensfonds Balance</b>	
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Devisenkurse	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	7
Informationen zu den Anteilsklassen	7
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	16
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Informationen zu den Anteilsklassen	19
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21
Devisenkurse	25
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Informationen zu den Anteilsklassen	28
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>	
Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30
Devisenkurse	41
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	41
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	43
Informationen zu den Anteilsklassen	44
<b>Vermögensfonds - Zusammenfassung</b>	
Vermögensübersicht	45
<b>Anhang zum Halbjahresbericht</b>	<b>46</b>

# 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

*bis 31. Juli 2019*  
Dr. Volker van R  th  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*ab 16. August 2019*  
Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### Mitglieder

*bis 15. August 2019*  
Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*ab 16. August 2019*  
Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

*ab 01. Januar 2019*  
Alexandra Beining  
Sprecherin der Geschäftsleitung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

## Geschäftsleitung

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

Thomas Schuh  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*ab 01. Mai 2019*  
Melanie Fottner  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

## Zentraladministration

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

## Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstra   35  
D-80333 München

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Portfoliomanager

HUK-COBURG Asset Management GmbH  
Bahnhofsplatz  
D-96444 Coburg

## Initiator

HUK-COBURG  
Bahnhofsplatz  
D-96444 Coburg

## Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 20  
D-80333 München

## Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

## Rechtsberater

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

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

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

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>81.637.554,66</b>	<b>100,06</b>
1. Investmentanteile	79.854.216,14	97,88
Indexfonds	79.854.216,14	97,88
2. Forderungen	38.240,95	0,04
3. Bankguthaben	1.745.097,57	2,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-51.897,01</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>81.585.657,65</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>79.854.216,14</b>	<b>97,88</b>
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>79.854.216,14</b>	<b>97,88</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>79.854.216,14</b>	<b>97,88</b>
C.S. -iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT	47.100			EUR	172,170	8.109.207,00	9,94
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	265.000		14.100	EUR	56,092	14.864.380,00	18,22
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000			EUR	19,686	1.653.624,00	2,03
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	88.800			EUR	130,845	11.619.036,00	14,24
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	69.000			EUR	194,170	13.397.730,00	16,42
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	ANT	259.000		14.076	EUR	57,468	14.884.212,00	18,24
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0643975591	ANT	64.400			EUR	213,650	13.759.060,00	16,86
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	62.600			USD	27,880	1.566.967,14	1,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>79.854.216,14</b>	<b>97,88</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.745.097,57</b>	<b>2,14</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.745.097,57</b>	<b>2,14</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.726.915,08			EUR		1.726.915,08	2,12
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	20.251,66			EUR		18.182,49	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>38.240,95</b>	<b>0,04</b>
Dividenden- und Investormentragsforderungen								11.267,37	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	26.943,22			EUR		26.943,22	0,03
Zinsansprüche		EUR	30,36			EUR		30,36	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-51.897,01</b>	<b>-0,06</b>
Asset Managementvergütung	EUR	-4.665,37			EUR		-4.665,37	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-929,84			EUR		-929,84	0,00
Reportingkosten	EUR	-5.856,91			EUR		-5.856,91	-0,01
Taxe d'Abonnement	EUR	-3.410,36			EUR		-3.410,36	0,00
Vertriebsfolgeprovision	EUR	-15.364,55			EUR		-15.364,55	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.660,09			EUR		-3.660,09	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-17.329,02			EUR		-17.329,02	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-680,87			EUR		-680,87	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>81.585.657,65</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds Balance DYN</b>								
Anzahl Anteile						STK	905.859,000	
Ausgabepreis						EUR	93,67	
Rücknahmepreis						EUR	90,06	
Inventarwert						EUR	81.585.657,65	
Anteilwert						EUR	90,06	

### Fußnoten:

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

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## Devisenkurse

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

### DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

				per 30.07.2019
US-Dollar	(USD)	1,1138000	= 1 EUR (EUR)	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Es haben keine diesbezüglichen Bewegungen während des Berichtszeitraumes stattgefunden.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE DYN

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.01.2017	71.572.295,50 EUR	78,99 EUR
31.01.2018	73.779.196,84 EUR	81,43 EUR
31.01.2019	74.038.035,52 EUR	81,74 EUR
31.07.2019	81.585.657,65 EUR	90,06 EUR

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

Vermögensfonds Balance DYN	
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	81.585.657,65
Umlaufende Anteile	905.859
Anteilwert	90,06
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.257.339,16</b>	<b>100,03</b>
1. Anleihen	51.895.903,20	97,48
Corporates (inkl. Financials)	20.290.251,95	38,11
öffentliche Anleihen	10.479.959,25	19,69
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	16.822.266,10	31,60
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	4.303.425,90	8,08
2. Forderungen	216.145,54	0,40
3. Bankguthaben	1.145.290,42	2,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.733,02</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>53.236.606,14</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>51.895.903,20</b>	<b>97,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>47.109.069,65</b>	<b>88,49</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>47.109.069,65</b>	<b>88,49</b>
0,6250 % Abertis Infrastructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR	500	500		%	100,459	502.295,00	0,94
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492	EUR	500			%	109,545	547.727,30	1,03
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188	EUR	500			%	102,627	513.135,00	0,96
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	500			%	101,934	509.668,40	0,96
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500			%	103,552	517.757,55	0,97
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500			%	103,090	515.450,30	0,97
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	500			%	104,302	521.507,50	0,98
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500			%	106,560	532.800,00	1,00
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR	500			%	104,890	524.449,40	0,99
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500			%	102,571	512.855,65	0,96
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500			%	103,712	518.557,65	0,97
0,3500 % Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22)	DE000BLB6JA9	EUR	500			%	102,660	513.297,85	0,96
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	500			%	107,452	537.259,15	1,01
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	EUR	500			%	103,422	517.110,85	0,97
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHYOBE0	EUR	500			%	103,568	517.839,55	0,97

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1807469199	EUR	500	500		%	104,760	523.800,00	0,98
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	500			%	103,921	519.606,65	0,98
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR	500			%	103,797	518.984,40	0,97
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	XS1722801708	EUR	500			%	108,789	543.942,50	1,02
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	500			%	103,255	516.277,00	0,97
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR	500			%	102,825	514.126,55	0,97
0,7500 % Bpifrance Finance-ment S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013244415	EUR	500			%	105,555	527.772,50	0,99
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)	DE000A11QE86	EUR	500			%	103,772	518.860,00	0,97
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	500			%	108,265	541.323,30	1,02
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T. Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH10E0014	EUR	500			%	103,176	515.877,55	0,97
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500			%	102,985	514.922,85	0,97
0,3750 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2016(22)	FR0013113453	EUR	500			%	102,590	512.951,65	0,96
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR	500			%	102,923	514.612,85	0,97
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR	500			%	102,005	510.026,90	0,96
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR	500			%	103,700	518.501,00	0,97
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	500			%	103,947	519.735,00	0,98
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	108,614	543.070,40	1,02
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500			%	106,879	534.394,20	1,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	104,990	524.949,15	0,99
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	500			%	104,377	521.883,25	0,98
0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500			%	105,828	529.142,00	0,99
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	500			%	103,401	517.005,50	0,97
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	105,443	527.214,30	0,99
2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1	EUR	500	500		%	128,952	644.758,40	1,21
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VWY6	EUR	500			%	105,279	526.392,85	0,99
0,1250 % Europäischer Stabilitäts. (ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951	EUR	500			%	102,913	514.562,50	0,97
0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1904312318	EUR	500	500		%	107,568	537.840,00	1,01
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500			%	109,429	547.145,00	1,03
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	117,574	587.869,60	1,10
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500			%	114,902	574.512,35	1,08
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	500			%	108,882	544.410,10	1,02
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169353254	EUR	500			%	102,072	510.361,05	0,96
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500			%	100,747	503.736,60	0,95
0,6250 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.3 v.17(27)	DE000A1685W8	EUR	500	500		%	106,600	533.000,00	1,00
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	500			%	104,095	520.476,75	0,98
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR	500			%	102,377	511.883,75	0,96
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR	500	500		%	109,017	545.082,50	1,02

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511	EUR	500			%	134,095	670.475,15	1,26
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782	EUR	500			%	102,311	511.554,65	0,96
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	500			%	102,856	514.277,70	0,97
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR	500	500		%	107,166	535.830,30	1,01
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR	500			%	104,942	524.707,70	0,99
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	500			%	104,728	523.640,00	0,98
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR	500			%	105,439	527.195,25	0,99
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	500			%	103,584	517.917,50	0,97
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1391589626	EUR	500			%	102,882	514.408,60	0,97
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	108,195	540.976,20	1,02
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500			%	122,899	614.497,20	1,15
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR	500	500		%	101,212	506.061,35	0,95
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	500			%	101,685	508.426,00	0,96
1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500			%	116,599	582.993,75	1,10
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	500			%	101,712	508.559,25	0,96
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	500			%	101,270	506.348,30	0,95
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3	EUR	500	500		%	101,645	508.222,50	0,95
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	500			%	106,769	533.843,00	1,00
0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	500			%	105,280	526.400,80	0,99

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	FR0013302809	EUR	500			%	105,912	529.562,20	0,99
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	103,217	516.085,75	0,97
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	500			%	102,688	513.440,25	0,96
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500			%	102,639	513.196,85	0,96
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	110,334	551.668,40	1,04
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR	500			%	128,699	643.495,05	1,21
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500			%	100,985	504.923,05	0,95
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR	500			%	101,550	507.751,85	0,95
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	500			%	103,904	519.520,15	0,98
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500			%	108,132	540.661,90	1,02
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR	500			%	108,521	542.603,95	1,02
0,7500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(21)	XS1130487868	EUR	500			%	102,680	513.398,40	0,96
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500			%	105,582	527.910,85	0,99
0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	IT0005212987	EUR	500			%	100,997	504.983,25	0,95
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500			%	105,530	527.652,25	0,99
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	500			%	101,861	509.303,35	0,96
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR	500	500		%	103,279	516.396,80	0,97
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	500			%	103,492	517.458,05	0,97

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.786.833,55</b>	<b>8,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.786.833,55</b>	<b>8,99</b>
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	500			%	103,564	517.819,20	0,97
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376	EUR	500			%	123,124	615.619,95	1,16
1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	500			%	104,438	522.187,55	0,98
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	500			%	106,296	531.482,10	1,00
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	102,477	512.383,40	0,96
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413320088	EUR	500			%	102,486	512.430,30	0,96
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR	500			%	100,086	500.428,60	0,94
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500			%	109,931	549.657,45	1,03
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	500	500		%	104,965	524.825,00	0,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>51.895.903,20</b>	<b>97,48</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.145.290,42</b>	<b>2,15</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.145.290,42</b>	<b>2,15</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.145.225,03			EUR		1.145.225,03	2,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	72,83			EUR		65,39	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>216.145,54</b>	<b>0,40</b>
Quellensteuerforderungen		EUR	5.422,52			EUR		5.422,52	0,01
Sonstige Forderungen		EUR	2.621,95			EUR		2.621,95	0,00
Zinsansprüche		EUR	208.101,07			EUR		208.101,07	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-20.733,02</b>	<b>-0,03</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-2.538,42		EUR		-2.538,42	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.469,28		EUR		-1.469,28	0,00
Reportingkosten		EUR	-4.592,63		EUR		-4.592,63	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.080,58		EUR		-1.080,58	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-3.332,44		EUR		-3.332,44	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.266,80		EUR		-5.266,80	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.997,32		EUR		-1.997,32	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-455,55		EUR		-455,55	0,00
Teilfondsvermögen					<b>EUR</b>		<b>53.236.606,14</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>								
Anzahl Anteile						STK	219.525,000	
Ausgabepreis						EUR	89,61	
Rücknahmepreis						EUR	87,00	
Inventarwert						EUR	19.098.588,33	
Anteilwert						EUR	87,00	
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>								
Anzahl Anteile						STK	640.000,000	
Ausgabepreis						EUR	54,94	
Rücknahmepreis						EUR	53,34	
Inventarwert						EUR	34.138.017,81	
Anteilwert						EUR	53,34	

### Fußnoten:

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

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## DEVISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.07.2019	
US-Dollar	(USD)	1,1138000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR		500	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR		500	
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	500	500	
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR		500	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(20)	IT0004594930	EUR		500	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR		500	
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	EUR		500	
3,8750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0520578096	EUR		500	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PT0TES0E0013	EUR		500	
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR		500	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(20)	XS1893632221	EUR		500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371	EUR		500	

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2017	17.819.246,21	EUR	81,12	EUR
31.01.2018	17.983.351,58	EUR	81,93	EUR
31.01.2019	18.152.414,03	EUR	82,69	EUR
31.07.2019	19.098.588,33	EUR	87,00	EUR

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.01.2019 *)	32.402.462,16 EUR	50,63 EUR
31.07.2019	34.138.017,81 EUR	53,34 EUR

\*) Auflegedatum 08.10.2018

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST
ISIN	LU0123853409	LU1861553359
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	51,50	50,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	19.098.588,33	34.138.017,81
Umlaufende Anteile	219.525	640.000
Anteilwert	87,00	53,34
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,24% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>85.426.745,29</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	15.916.558,90	18,65
Corporates (inkl. Financials)	5.700.485,30	6,68
öffentliche Anleihen	4.450.041,90	5,21
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	4.711.200,85	5,52
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.054.830,85	1,24
2. Investmentanteile	69.072.027,96	80,90
Indexfonds	69.072.027,96	80,90
3. Forderungen	85.333,82	0,10
4. Bankguthaben	352.824,61	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-49.846,89</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>85.376.898,40</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>84.988.586,86</b>	<b>99,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.337.172,10</b>	<b>15,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.337.172,10</b>	<b>15,62</b>
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500			%	103,552	517.757,55	0,61
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500			%	103,090	515.450,30	0,60
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500			%	106,560	532.800,00	0,62
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500			%	103,712	518.557,65	0,61
1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76	BE0000336454	EUR	500	500		%	125,539	627.693,35	0,74
0,2000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(22)	FR0013256427	EUR	500			%	102,042	510.209,90	0,60
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500			%	102,985	514.922,85	0,60
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR	500			%	113,746	568.730,60	0,67
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	108,614	543.070,40	0,64
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR	500			%	102,417	512.083,05	0,60
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500			%	106,879	534.394,20	0,63
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500			%	109,429	547.145,00	0,64
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	117,574	587.869,60	0,69
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500			%	100,747	503.736,60	0,59
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.19(24)	IT0005365231	EUR	500	500		%	103,204	516.020,75	0,60
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	EUR	500	500		%	101,718	508.589,55	0,60

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500			%	106,311	531.552,50	0,62
0,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5559 v.16(26)	DE000A13R9M1	EUR	500			%	104,656	523.278,35	0,61
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	500			%	101,270	506.348,30	0,59
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24)	XS1576693110	EUR	500			%	102,907	514.533,40	0,60
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	500	500		%	119,468	597.337,50	0,70
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	103,217	516.085,75	0,60
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500			%	102,639	513.196,85	0,60
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	110,334	551.668,40	0,65
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	500			%	104,828	524.139,70	0,61
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.579.386,80</b>	<b>3,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.579.386,80</b>	<b>3,03</b>
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	500			%	106,074	530.369,00	0,62
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	102,477	512.383,40	0,60
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR	500			%	100,086	500.428,60	0,59
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR	500			%	103,933	519.664,15	0,61
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500	500		%	103,308	516.541,65	0,61
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>69.072.027,96</b>	<b>80,90</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>69.072.027,96</b>	<b>80,90</b>
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	64.260			EUR	54,895	3.527.552,70	4,13

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	21.420			EUR	139,740	2.993.230,80	3,51
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	39.600			EUR	266,790	10.564.884,00	12,37
iShsII-JPX-N.400EUR H.U.ETF Ac Registered Shares o.N.	IE00BQT3W831	ANT	449.770			EUR	5,061	2.276.398,41	2,67
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	37.990			EUR	175,820	6.679.401,80	7,82
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	64.840			EUR	156,490	10.146.811,60	11,88
MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd USD Acc o.N.	LU1646359965	ANT	19.890			EUR	114,400	2.275.416,00	2,67
UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	46.660			EUR	28,795	1.343.574,70	1,57
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	108.390			EUR	51,324	5.563.008,36	6,52
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	ANT	105.670			EUR	73,410	7.757.234,70	9,09
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	153.500			EUR	43,436	6.667.426,00	7,81
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	60.990			EUR	21,880	1.334.461,20	1,56
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	13.500			EUR	39,730	536.355,00	0,63
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	295.879			USD	27,880	7.406.272,69	8,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>84.988.586,86</b>	<b>99,55</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>352.824,61</b>	<b>0,41</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>352.824,61</b>	<b>0,41</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	260.286,26			EUR	100,000	260.286,26	0,30
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		CAD	25.742,32			EUR	100,000	17.539,77	0,02
		USD	83.533,42			EUR	100,000	74.998,58	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>85.333,82</b>	<b>0,10</b>
Sonstige Forderungen		EUR	26.470,27			EUR		26.470,27	0,03

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Quellensteuerforderungen		EUR	590,47			EUR		590,47	0,00
Zinsansprüche		EUR	58.273,08			EUR		58.273,08	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-49.846,89</b>	<b>-0,06</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-4.845,10			EUR		-4.845,10	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.077,10			EUR		-1.077,10	0,00
Reportingkosten		EUR	-5.535,75			EUR		-5.535,75	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.401,31			EUR		-3.401,31	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-13.919,93			EUR		-13.919,93	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-17.310,90			EUR		-17.310,90	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.636,54			EUR		-3.636,54	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-120,26			EUR		-120,26	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>85.376.898,40</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>									
Anzahl Anteile							STK	991.560.629	
Ausgabepreis							EUR	84,77	
Rücknahmepreis							EUR	80,73	
Inventarwert							EUR	80.047.338,79	
Anteilwert							EUR	80,73	
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>									
Anzahl Anteile							STK	100.000.000	
Ausgabepreis							EUR	55,96	
Rücknahmepreis							EUR	53,30	
Inventarwert							EUR	5.329.559,61	
Anteilwert							EUR	53,30	

### Fußnoten:

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

## DEVISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.07.2019	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4676543	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1138000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2016(47)	EU000A1G0DJ1	EUR		500	
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR		500	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR		500	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR		500	

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.01.2017	69.389.839,67 EUR	70,11 EUR
31.01.2018	73.507.163,06 EUR	74,22 EUR
31.01.2019	73.363.021,25 EUR	73,98 EUR
31.07.2019	80.047.338,79 EUR	80,73 EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.01.2019 *)	4.877.454,57 EUR	48,77 EUR
31.07.2019	5.329.559,61 EUR	53,30 EUR

\*) Auflegedatum 08.10.2018

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST
ISIN	LU0123854472	LU1861553516
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	52,50	52,97
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	80.047.338,79	5.329.559,61
Umlaufende Anteile	991.560,63	100.000
Anteilwert	80,73	53,30
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,24% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>33.608.198,57</b>	<b>100,04</b>
1. Aktien	26.308.893,80	78,32
Automobile	882.243,70	2,63
Banken	1.975.543,27	5,88
Bau	1.347.189,29	4,01
Chemie	1.056.994,51	3,15
Energie	1.415.531,64	4,21
Finanzdienstleister	755.910,86	2,25
Gesundheit / Pharma	2.369.882,23	7,05
Handel	2.116.934,00	6,30
Immobilien	401.537,73	1,20
Industrie	4.144.992,96	12,34
Medien	840.064,50	2,50
Nahrungsmittel	2.044.716,74	6,09
Privater Konsum u. Haushalt	788.681,01	2,35
Reise u. Freizeit	429.843,95	1,28
Rohstoffe	629.559,16	1,87
Technologie	1.386.346,06	4,13
Telekommunikation	833.221,22	2,48
Versicherungen	2.089.061,04	6,22
Versorger	800.639,93	2,38
2. Anleihen	6.358.038,10	18,92
Corporates (inkl. Financials)	2.065.594,05	6,14
öffentliche Anleihen	1.166.962,50	3,47
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	2.078.267,15	6,19
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.047.214,40	3,12
3. Forderungen	36.103,06	0,11
4. Bankguthaben	905.163,61	2,69
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.832,54</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>33.593.366,03</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>32.666.931,90</b>	<b>97,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>32.666.931,90</b>	<b>97,24</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>26.308.893,80</b>	<b>78,32</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.981		10.872	CHF	18,680	101.179,97	0,30
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.793			CHF	54,400	88.333,01	0,26
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	5.466	5.466		CHF	58,560	289.877,53	0,86
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	156	100		CHF	1.957,000	276.477,17	0,82
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part. sch. SF 10	CH0010570767	STK	45	25		CHF	7.415,000	302.181,26	0,90
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4	2		CHF	82.700,000	299.577,61	0,89
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.648			CHF	85,860	128.142,13	0,38
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	6.529			CHF	11,750	69.474,97	0,21
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	359	359		CHF	623,500	202.709,81	0,60
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	854			CHF	146,700	113.457,14	0,34
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	670	670		CHF	227,900	138.281,15	0,41
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	399			CHF	222,600	80.434,42	0,24
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.192	1.192		CHF	143,900	155.339,14	0,46
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	555			CHF	229,100	115.149,47	0,34
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	133			CHF	813,000	97.923,30	0,29
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK	1.289			CHF	54,900	64.086,88	0,19
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.730			CHF	95,320	235.662,53	0,70
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	240			CHF	480,600	104.457,32	0,31

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	644			CHF	173,500	101.188,04	0,30
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	28.830			CHF	11,160	291.375,27	0,87
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	1.046		1.040	CHF	146,500	138.775,62	0,41
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.097			CHF	347,000	344.730,70	1,03
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	72			DKK	7.554,000	72.829,94	0,22
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.566	1.566		DKK	605,000	126.866,69	0,38
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.816		2.694	DKK	791,600	192.496,18	0,57
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.843			DKK	197,500	75.187,29	0,22
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	613			DKK	1.245,000	102.195,15	0,30
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	1.125			DKK	257,100	38.730,68	0,12
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	3.670	3.670		EUR	36,090	132.450,30	0,39
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	388			EUR	279,150	108.310,20	0,32
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	14.722	507		EUR	4,451	65.527,62	0,20
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.954			EUR	20,400	243.861,60	0,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955			EUR	209,000	408.595,00	1,22
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.881	1.881		EUR	71,420	134.341,02	0,40
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273			EUR	61,700	78.544,10	0,23
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.817	1.817		EUR	81,260	147.649,42	0,44
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.620			EUR	205,000	332.100,00	0,99
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.314	11.314		EUR	23,000	260.222,00	0,77
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341			EUR	4,657	71.435,37	0,21
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	18.616			EUR	3,886	72.332,47	0,22
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.042			EUR	67,110	69.928,62	0,21

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190			EUR	54,250	64.557,50	0,19
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.486			EUR	32,410	80.571,26	0,24
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	4.002	80		EUR	22,900	91.645,80	0,27
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834			EUR	2,240	46.668,16	0,14
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	17.833	12.716		EUR	17,470	311.542,51	0,93
Casino, Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	8.075	5.902		EUR	33,290	268.816,75	0,80
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	923		1.208	EUR	100,000	92.300,00	0,27
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.307	4.436		EUR	29,550	215.921,85	0,64
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.102		3.487	EUR	47,240	52.058,48	0,15
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	958	958		EUR	137,000	131.246,00	0,39
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.344			EUR	6,897	57.548,57	0,17
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.452	1.452		EUR	124,800	181.209,60	0,54
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.492	14.421		EUR	14,888	379.524,90	1,13
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	1.206			EUR	88,620	106.875,72	0,32
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	26.971	26.971		EUR	14,094	380.129,27	1,13
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.737			EUR	118,550	205.921,35	0,61
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	5.382	3.710		EUR	46,880	252.308,16	0,75
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	3.642			EUR	17,420	63.443,64	0,19
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	1.665			EUR	43,380	72.227,70	0,22
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	905	905		EUR	144,200	130.501,00	0,39
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	5.837	5.837		EUR	23,890	139.445,93	0,42
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.712			EUR	63,800	109.225,60	0,33

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	500		3.252	EUR	44,935	22.467,50	0,07
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	3.990	3.990		EUR	34,860	139.091,40	0,41
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	5.403			EUR	14,010	75.696,03	0,23
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832			EUR	22,180	62.813,76	0,19
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	1.250	1.250		EUR	139,700	174.625,00	0,52
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262			EUR	29,240	241.580,88	0,72
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152			EUR	632,200	96.094,40	0,29
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	569			EUR	101,400	57.696,60	0,17
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	1.334			EUR	38,540	51.412,36	0,15
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188			EUR	26,970	85.980,36	0,26
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.165			EUR	17,014	70.863,31	0,21
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	8.706			EUR	10,082	87.773,89	0,26
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	1.264	21		EUR	85,520	108.097,28	0,32
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	827		1.618	EUR	102,700	84.932,90	0,25
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	9.908	9.908		EUR	14,615	144.805,42	0,43
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214			EUR	58,160	70.606,24	0,21
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	447	256		EUR	471,350	210.693,45	0,63
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	405		4.352	EUR	28,320	11.469,60	0,03
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	9.581	364	5.943	EUR	42,365	405.899,07	1,21
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	6.657	4.317		EUR	43,300	288.248,10	0,86

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.717		2.644	EUR	63,260	108.617,42	0,32
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	624	624		EUR	226,300	141.211,20	0,42
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	498		591	EUR	218,200	108.663,60	0,32
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	8.028	8.028	2.676	EUR	29,000	232.812,00	0,69
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	5.578	3.335		EUR	43,400	242.085,20	0,72
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	2.973			EUR	30,210	89.814,33	0,27
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.430			EUR	59,820	85.542,60	0,25
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.593			EUR	11,480	41.247,64	0,12
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258			EUR	18,510	78.815,58	0,23
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.594	69		EUR	45,060	71.825,64	0,21
Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.256		3.559	EUR	39,790	49.976,24	0,15
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.537	9.537		EUR	17,020	162.319,74	0,48
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.114			EUR	50,860	56.658,04	0,17
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.878			EUR	37,550	70.518,90	0,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.256	7.256		EUR	75,580	548.408,48	1,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.357		2.080	EUR	110,580	260.637,06	0,78
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630			EUR	184,400	116.172,00	0,35
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.036			EUR	6,800	54.644,80	0,16
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.321			EUR	77,380	334.358,98	1,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.658			EUR	99,620	364.409,96	1,08
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306			EUR	38,050	87.743,30	0,26
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	30.796		36.655	EUR	4,446	136.919,02	0,41

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.343			EUR	22,055	51.674,87	0,15
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.598	1.598		EUR	103,250	164.993,50	0,49
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	5.091			EUR	10,445	53.175,50	0,16
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	13.731	13.731		EUR	13,200	181.249,20	0,54
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.590	1.590		EUR	84,140	133.782,60	0,40
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	189.350			EUR	0,479	90.603,98	0,27
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	27.995			EUR	6,964	194.957,18	0,58
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	18.156	18.156		EUR	11,065	200.896,14	0,60
Terna Rete Elettrica Nazio. SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	22.972	22.972		EUR	5,540	127.264,88	0,38
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	3.871			EUR	11,530	44.632,63	0,13
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.370			EUR	69,660	95.434,20	0,28
Unib.-Rod.-Westf.SE/WFD UR NV Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	857			EUR	125,250	107.339,25	0,32
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.738			EUR	90,000	246.420,00	0,73
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	3.701			EUR	25,000	92.525,00	0,28
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	1.146	1.146		EUR	155,900	178.661,40	0,53
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	476			EUR	147,500	70.210,00	0,21
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565			EUR	65,640	102.726,60	0,31
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221			GBP	22,710	79.808,36	0,24
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	8.665			GBP	24,160	228.405,22	0,68
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	15.097			GBP	4,080	67.203,41	0,20
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766			GBP	1,577	164.792,95	0,49
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	2.011			GBP	38,830	85.196,15	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	14.871			GBP	19,974	324.075,16	0,96
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	13.912			GBP	5,258	79.808,78	0,24
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	30.357			GBP	1,923	63.677,84	0,19
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204			GBP	0,736	37.091,97	0,11
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	6.824			GBP	28,670	213.455,44	0,64
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	13.502			GBP	20,830	306.851,25	0,91
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	49.700			GBP	1,548	83.939,79	0,25
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057			GBP	71,200	82.109,90	0,24
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774			GBP	25,110	103.392,52	0,31
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	1.203	1.203		GBP	62,500	82.032,54	0,24
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	67.524			GBP	2,730	201.122,81	0,60
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL -,004	GB00B1VZ0M25	STK	3.529			GBP	21,220	81.702,92	0,24
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944			GBP	6,648	543.586,17	1,62
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	16.632	16.632		GBP	8,756	158.887,87	0,47
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	2.787	2.787		GBP	57,380	174.476,94	0,52
John Wood Group PLC Registered Shares LS -,04285714	GB00B5N0P849	STK	48.731	25.423		GBP	5,438	289.124,60	0,86
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115			GBP	2,229	68.373,64	0,20
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	3.142			GBP	8,254	28.295,10	0,08
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264			GBP	2,652	78.886,67	0,23
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	369.932			GBP	0,551	222.308,65	0,66

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	4.159			GBP	65,040	295.127,70	0,88
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	STK	15.569			GBP	3,410	57.923,61	0,17
Merlin Entertainments PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDZT6P94	STK	18.342			GBP	4,516	90.373,51	0,27
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK	4.253	4.253	0	GBP	17,568	81.518,88	0,24
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	115.163			GBP	1,968	247.211,25	0,74
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	8.065		13.925	GBP	8,519	74.960,68	0,22
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	2.300			GBP	25,240	63.337,03	0,19
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	13.827			GBP	17,000	256.458,68	0,76
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.229	11.229		GBP	19,755	242.024,11	0,72
Royal Bk of Scotld Grp PLC, The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	28.572			GBP	2,203	68.674,52	0,20
RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BKMKR23	STK	12.422			GBP	5,718	77.495,45	0,23
Sage Group PLC, The Registered Shares LS -,01051948	GB00B8C3BL03	STK	12.659			GBP	7,338	101.348,57	0,30
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	73.279			GBP	1,984	158.581,41	0,47
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	11.781	11.781		GBP	20,390	262.083,64	0,78
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783			GBP	18,625	239.437,78	0,71
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	6.385			GBP	10,430	72.658,38	0,22
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297			GBP	6,834	128.969,28	0,38
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816			GBP	3,030	115.096,48	0,34

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	86.539			GBP	2,232	210.739,81	0,63
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122			GBP	14,925	67.121,68	0,20
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.328			GBP	9,760	67.384,00	0,20
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	N00003054108	STK	9.115	9.115		NOK	213,100	198.989,67	0,59
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	N00003733800	STK	28.506	28.506		NOK	75,860	221.533,56	0,66
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	4.710	4.710		SEK	295,300	130.435,95	0,39
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	4.400	2.730		SEK	471,400	194.515,95	0,58
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	4.430			SEK	426,600	177.230,12	0,53
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	6.981		4.877	SEK	298,900	195.684,54	0,58
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475			SEK	150,600	77.325,38	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.722			SEK	91,680	74.990,05	0,22
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	5.021			SEK	159,800	75.245,40	0,22
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	10.726			SEK	84,860	85.359,88	0,25
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431			SEK	144,400	73.546,15	0,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.358.038,10</b>	<b>18,92</b>
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR	500			%	110,938	554.688,65	1,65
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR	500			%	100,619	503.096,15	1,50
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(25)	FR0013235025	EUR	500			%	104,449	522.246,15	1,55
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR	500			%	103,753	518.765,65	1,54
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	500	500		%	102,229	511.145,00	1,52

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR	500			%	105,172	525.860,00	1,57
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746	EUR	500			%	106,517	532.587,25	1,59
0,4000 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62	EUR	500			%	104,478	522.391,65	1,56
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR	500			%	102,377	511.883,75	1,52
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)	XS1951092144	EUR	500	500		%	104,965	524.822,75	1,56
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov. MT.ScS15(22) Reg.S	XS1246658501	EUR	500			%	103,655	518.277,25	1,54
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500			%	122,455	612.273,85	1,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>32.666.931,90</b>	<b>97,24</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>905.163,61</b>	<b>2,69</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>905.163,61</b>	<b>2,69</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	250.281,46			EUR		250.281,46	0,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	1.290.524,27			EUR		172.809,12	0,51
		GBP	133.850,11			EUR		146.035,77	0,43
		NOK	423.145,47			EUR		43.349,10	0,13
		SEK	1.682.527,18			EUR		157.788,39	0,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	138.981,08			EUR		125.863,42	0,37
		USD	10.064,69			EUR		9.036,35	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>36.103,06</b>	<b>0,11</b>
Dividendenansprüche		EUR	19.219,08			EUR		19.219,08	0,06
Sonstige Forderungen		EUR	604,92			EUR		604,92	0,00
Zinsansprüche		EUR	16.279,06			EUR		16.279,06	0,05

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-14.832,54</b>	<b>-0,04</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-5.746,32		EUR		-5.746,32	-0,02
Reportingkosten		EUR	-5.222,24		EUR		-5.222,24	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-868,29		EUR		-868,29	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-426,68		EUR		-426,68	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.173,39		EUR		-1.173,39	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.149,26		EUR		-1.149,26	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-246,36		EUR		-246,36	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>33.593.366,03</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b>								
Anzahl Anteile						STK	653.000,000	
Ausgabepreis						EUR	51,44	
Rücknahmepreis						EUR	51,44	
Inventarwert						EUR	33.593.366,03	
Anteilwert						EUR	51,44	

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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 30.07.2019			
Schweizer Franken	(CHF)	1,1042214	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4679177	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,9165570	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7613436	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6631874	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1138000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK		1.130	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK		2.703	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010345853	STK		6.982	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK		3.130	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK		1.224	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		7.833	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK		3.791	
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000120644	STK		3.734	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		6.334	
Drilling Company of 1972, The Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK	144	144	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		9.376	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK		5.207	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK		13.041	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		57.863	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK		8.055	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010096985	STK		6.984	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK		8.853	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK		10	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK		2.111	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK		1.098	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		1.121	
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK		2.576	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK		585	

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK		5.840	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK		3.568	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		8.389	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK		12.721	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK		6.010	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK		6.240	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		1.804	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		4.694	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		162.980	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		1.557	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR		500	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR		500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	STK		1.203	
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD8YWM01	STK		5.127	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	STK	12.721	12.721	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2019 *)	31.369.590,59	EUR	48,04	EUR
31.07.2019	33.593.366,03	EUR	51,44	EUR

\*) Auflegedatum 08.10.2018

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	
ISIN	LU1861553607
Auflegungsdatum	08.10.2018
Erstausgabepreis	50,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	33.593.366,03
Umlaufende Anteile	653.000
Anteilwert	51,44
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 2,00%, derzeit 0,24% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>253.929.837,68</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien	26.308.893,80	10,37
Automobile	882.243,70	0,35
Banken	1.975.543,27	0,78
Bau	1.347.189,29	0,53
Chemie	1.056.994,51	0,42
Energie	1.415.531,64	0,56
Finanzdienstleister	755.910,86	0,30
Gesundheit / Pharma	2.369.882,23	0,93
Handel	2.116.934,00	0,83
Immobilien	401.537,73	0,16
Industrie	4.144.992,96	1,63
Medien	840.064,50	0,33
Nahrungsmittel	2.044.716,74	0,81
Privater Konsum u. Haushalt	788.681,01	0,31
Reise u. Freizeit	429.843,95	0,17
Rohstoffe	629.559,16	0,25
Technologie	1.386.346,06	0,55
Telekommunikation	833.221,22	0,33
Versicherungen	2.089.061,04	0,82
Versorger	800.639,93	0,31
2. Anleihen	74.170.500,20	29,22
Corporates (inkl. Financials)	28.056.331,30	11,06
öffentliche Anleihen	16.096.963,65	6,34
Pfandbriefe, Kommunalobligationen	23.611.734,10	9,30
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	6.405.471,15	2,52
3. Investmentanteile	148.926.244,10	58,68
Indexfonds	148.926.244,10	58,68
4. Forderungen	375.823,37	0,15
5. Bankguthaben	4.148.376,21	1,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-137.309,46</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>253.792.528,22</b>	<b>100,00</b>

# ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JULI 2019

---

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

## Anlagen in Wertpapieren

---

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. Juli 2019 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, nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sog. Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von 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 Anteilhaber

---

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

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

## Zeichnung von Anteilen

---

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

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

## Nettovermögenswert und Ausgabepreis

---

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

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

---

### Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Anteilscheinklassen DYN der jeweiligen Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende "Taxe d'abonnement" in Höhe von 0,05% p.a. und die Anteilscheinklassen INST der jeweiligen Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende "Taxe d'abonnement" in Höhe von 0,01% p.a. zu entrichten.

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

### Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 2,00% p.a., derzeit 0,40% bzw. 0,24% p.a. des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet sowie eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,70% p.a., derzeit 0,04% des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende.

### 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.





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](http://www.bayerninvest.lu)