



**Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. 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**

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensfonds Balance</b>	<b>8</b>
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	15
<b>Vermögensfonds Balance DYN</b>	<b>17</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	18
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	18
<b>Vermögensfonds Balance</b>	<b>19</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklung des Teilfondsvermögens	20
Informationen zu den Anteilsklassen	20
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>	<b>21</b>
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22
Devisenkurse	29
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	29
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>	<b>30</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	31
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	31
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>	<b>32</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	32
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	32
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>	<b>33</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	33
Entwicklung des Teilfondsvermögens	33
Informationen zu den Anteilsklassen	34

---

<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>	<b>35</b>
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36
Devisenkurse	40
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	40
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	41
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>	<b>42</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	42
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	43
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	43
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>	<b>44</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	44
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	45
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	45
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>	<b>46</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Teilfondsvermögens	46
Informationen zu den Anteilsklassen	47
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>	<b>48</b>
Vermögensübersicht	48
Vermögensaufstellung	49
Devisenkurse	60
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	60
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b>	<b>62</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	62
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	63
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	63
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK</b>	<b>64</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 27. Januar 2020 (Tag der Auflegung) bis 31. Januar 2020	64
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse vom 27. Januar 2020 (Tag der Auflegung) bis 31. Januar 2020	65
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	65
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>	<b>66</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	66
Entwicklung des Teilfondsvermögens	67
Informationen zu den Anteilsklassen	68

---

---

<b>Vermögensfonds - Zusammenfassung</b>	<b>69</b>
Vermögensübersicht	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung	70
Entwicklung des Fondsvermögens	70
<b>Anhang zum Jahresbericht</b>	<b>71</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>74</b>
<b>Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (ungeprüft)</b>	<b>77</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

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 1. 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  
Bahnhofplatz  
D-96444 Coburg

## Initiator

HUK-COBURG  
Bahnhofplatz  
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

## Rückblick

Zum Jahresende 2018 dominierten globale Rezessionssorgen das Geschehen an den Kapitalmärkten. Nachdem die US Zinskurve, ein empirisch verlässlicher Indikator für Rezessionen, Anfang Dezember 2018 stellenweise invertierte, gaben die Aktienmärkte auf breiter Front nach und sichere Häfen wie deutsche Bundesanleihen und US Treasuries waren gesucht.

Tatsächlich zeigten sich im gesamten Berichtszeitraum die globalen konjunkturellen Aussichten durch historisch hohe politische Risiken belastet. Insbesondere die exportabhängigen Wirtschaftszweige wie bspw. im europäischen Industriebereich wurden durch den anhaltenden Handelskonflikt zwischen den USA und China in Mitleidenschaft gezogen.

Mitte Dezember 2019 konnten sich die USA und China jedoch auf das sog. Phase-1 -Abkommen verständigen, das eine teilweise Reduktion der zuvor in mehreren Schritten wechselseitig eingeführten Zölle mit sich brachte. Über den größten Teil des Berichtszeitraums sorgte auch die Brexit-Debatte für Unsicherheit. Mehrfach wurde die avisierte Frist, bis zu der Großbritannien ein Austrittsabkommen hätte unterzeichnen müssen, verschoben. Klarheit gab es erst mit dem Sieg Johnsons in den Parlamentswahlen Mitte Dezember 2019. Großbritannien wird zum Ende des Berichtszeitraums geordnet aus der EU austreten.

In der Eurozone hat sich das volkswirtschaftliche Bild vor diesem Hintergrund insbesondere in den exportlastigen Industriesektoren deutlich eingetrübt. Das gesamtwirtschaftliche Wachstum blieb aber Dank robuster Binnennachfrage auch in 2019 positiv. Im Vergleich zu 2018, als laut europäischem Statistikamt Eurostat das Wachstum bei 1,9% lag, wuchs das BIP in 2019 um 1,2%. Auch in den USA mehrten sich im Berichtszeitraum die Anzeichen einer konjunkturellen Abkühlung. Der ISM Index für das verarbeitende Gewerbe ist beispielweise von 57,5 im Oktober 2018 auf einen Wert von 47,2 im Dezember 2019 gefallen. Damit liegt dieser Frühindikator unterhalb der Schwelle von 50, die Wachstum signalisiert. Auch in den USA wird das Wirtschaftswachstum aber nach derzeitigen Prognosen der Auguren sowohl in 2019 als auch in 2020 positive Wachstumsraten vorweisen können.

Gegen Ende des Berichtszeitraums mehren sich die Anzeichen, dass sich die globalen Wachstumsaussichten stabilisieren und es zu einer moderaten Belebung der Konjunktur in 2020 kommen könnte. Allerdings sind mit dem Ausbruch eines neuartigen Krankheitserregers in China und damit verbundenen hohen Ansteckungsraten, neuerliche Wachstumssorgen entstanden.

Das Umfeld aus hohen politischen Risiken und globaler konjunktureller Unsicherheit bei gleichzeitig geringem Inflationsdruck hat die führenden Zentralbanken, insbesondere US Fed und EZB, im Berichtszeitraum dazu bewogen, den über weite Strecken von 2018 verfolgten Kurs einer graduellen geldpolitischen Straffung zu verlassen und die Geldpolitik erneut zu lockern. Die Fed senkte im Juli 2019 zum ersten Mal seit zehn Jahren ihren Leitzins um 25 Basispunkte (Quelle: Federal Reserve) und stellte im Falle einer anhaltenden Unsicherheit weitere expansive Maßnahmen in Aussicht. Im September und im Oktober 2019 wurden weitere Zinsschritte vorgenommen, sodass aktuell der Leitzins-Korridor bei 1,5-1,75% liegt. Ebenfalls wurde der Bilanzabbau beendet und entsprechend Fälligkeiten aus dem Anleihebestand in US-Treasuries reinvestiert sowie zur besseren Liquiditätsversorgung angespannter Repo-Märkte neuerliche Käufe kurzlaufender US-Staatsanleihen aufgenommen.

Auch die EZB hat im Berichtszeitraum weitere expansive Maßnahmen umgesetzt. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die sog. Forward Guidance, wonach die Leitzinsen für längere Zeit auf ihrem niedrigen Niveau verharren sollen verlängert und im September 2019 der Einlagensatz von -0,4% auf -0,5% gesenkt. Ab November 2019 nahm die EZB außerdem wieder Nettokäufe von Anleihen auf.

Darüber hinaus übernahm Christine Lagarde den Posten von Mario Draghi an der Spitze der EZB. In diesem Zuge kündigte die EZB an, im Laufe des Jahres 2020 die geldpolitische Strategie der Notenbank zu überprüfen. Hierbei dürften das Inflationsziel, die Wirkungsmechanismen der unkonventionellen geldpolitischen Instrumente sowie Ausrichtung der Geldpolitik an Nachhaltigkeitskriterien im Mittelpunkt stehen.

Die im Berichtszeitraum erfolgte expansive Kehrtwende der Zentralbanken sorgte dafür, dass die Ende 2018 verzeichneten Aktienmarktverluste im Berichtszeitraum ausgeglichen und im weiteren Verlauf insbesondere an den US Märkten neue Rekordstände verzeichnet wurden. Anhaltende politische und konjunkturelle Unsicherheit sorgten jedoch über die Sommermonate für erhöhte Volatilität und ausgeprägte Kurschwankungen. Gefragt waren in diesem Umfeld sichere Anlagen wie z.B. deutsche Bundesanleihen, deren Renditen im Laufe des Jahres neue Negativrekordmarken aufstellen konnten. Die anhaltend negativen Renditen in der Eurozone und die Flucht der Investoren in sichere Anlagen beflügelten zudem die Kurse der Edelmetalle. Der Goldpreis konnte im Berichtszeitraum über 20% zulegen (Stand: 21. Januar 2020; Quelle: Reuters). Im letzten Drittel des Berichtszeitraums sorgten dann nachlassende politische Risiken und geringer werdende konjunkturelle Sorgen für steigende Renditen bei sicheren Häfen wie bspw. deutschen Bundesanleihen, während Aktien und auch Unternehmensanleihen weiterhin gefragt blieben.

## Vermögensfonds Balance

Das Jahr 2019 war trotz aller politischer Themen und weltweiter Konjunktursorgen ein gutes Jahr für Anleger. Der Vermögensfonds Balance konnte von der positiven Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte profitieren.

Die Erholung von den Q4 2018 Kursverlusten sorgte an den Aktienmärkten für einen guten Jahresstart in 2019. In den Folgemonaten stütze das Umschwenken der FED und der EZB hin zu einer wieder expansiveren Geldpolitik die Märkte. Nach einer kurzen Verschnaufpause im Sommer hat zum Jahresende hin die Aussicht auf eine Lösung im Handelsstreit zwischen USA und China, mit der Hoffnung auf eine Stabilisierung der Weltkonjunktur, zusätzliche Marktimpulse geliefert.

Die Aktienmärkte befinden sich in stabilen Aufwärtstrends, die mittlerweile einen nicht unerheblichen Teil der positiven Konjunkturerwartungen vorweggenommen haben. Kurzfristig begrenzen die gestiegenen Bewertungen und technische Faktoren vorerst das weitere Kurspotential. Eine wirtschaftliche Erholung ist Voraussetzung, dass die Märkte ihre positive Performance fortsetzen können. Gute Chancen bieten Aktien aus den Schwellenländern, die bei einer deutlichen Entspannung im Handelsstreit entsprechendes Nachholpotential haben.

Die niedrigen Inflationsraten in Verbindung mit dem eher überschaubaren Wirtschaftswachstum dürfte die EZB kaum veranlassen ihre Politik zu verändern. Somit ist grundsätzlich zu erwarten, dass die Zinsen auch 2020 auf niedrigem Niveau verharren werden. Auch bei den Investment Grade Credit Spreads ist aufgrund des Kaufprogramms, trotz eventueller Wachstumssorgen, im Basisszenario nicht mit einer starken Ausweitung zu rechnen.

Ziel des Vermögensfonds Balance ist es, an den positiven Entwicklungen der Aktien- und Rentenmärkte teilzunehmen. Der Vermögensfonds Balance wird aktiv gesteuert. Die Aktienquote zum Geschäftsjahresende betrug 58,20%. Der Rententeil 40,66%.

Das Aktienportfolio ist breit gestreut. Die Aktiengewichtung der einzelnen Regionen wurde verändert. Sie orientiert sich jetzt stärker an ihrer Wirtschaftskraft. Der hohe US-Aktienanteil wurde zu Gunsten einer ausgewogeneren, weltweiten Streuung reduziert. Der Anteil an Schwellenländern erhöhte sich. Der Rentenblock ist breit diversifiziert über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen in Euro mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration lag bei 7,2 Jahren.

## Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Das Jahr 2019 war ein gutes Jahr für die europäischen Anleihenmärkte. Die geldpolitische Kehrtwende der EZB, die zu einer Wiederaufnahme des Anleihekaufprogrammes und der Senkung des Einlagezins führte, bewirkte einen deutlichen Zinsrückgang auf rekordniedrige Stände zur Jahresmitte. Außerdem konnten gerade Staatsanleihen regelmäßig vom „safe haven“ Effekt bei aufflackernden geopolitischen Krisen profitieren, während sich die Credit Spreads trotzdem relativ stabil halten konnten.

Der Basis Renten Fonds konnte von der positiven Entwicklung der Rentenmärkte auf breiter Basis profitieren.

Die niedrigen Inflationsraten in Verbindung mit dem eher überschaubaren Wirtschaftswachstum dürfte die EZB kaum veranlassen ihre Politik zu verändern. Somit ist grundsätzlich zu erwarten, dass die Zinsen auch 2020 auf niedrigem Niveau verharren werden. Auch bei den Investment Grade Credit Spreads ist aufgrund des Kaufprogramms, trotz eventueller Wachstumssorgen, im Basisszenario nicht mit einer starken Ausweitung zu rechnen.

Durch die breite Aufstellung in den Anleiheklassen Pfandbriefe, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen sehen wir den Basis Renten Fonds für 2020 gut aufgestellt. Die Duration lag bei 5,95 Jahren.

## Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Das Jahr 2019 war trotz aller politischer Themen und weltweiter Konjunktursorgen ein gutes Jahr für Anleger. Der HUK Welt Fonds konnte von der positiven Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte profitieren.

Die Erholung von den Q4 2018 Kursverlusten an den Aktienmärkten sorgte für einen guten Jahresstart in 2019. In den Folgemonaten stütze das Umschwenken der FED und der EZB hin zu einer wieder expansiveren Geldpolitik die Märkte. Nach einer kurzen Verschnaufpause im Sommer hat zum Jahresende hin die Aussicht auf eine Lösung im Handelsstreit zwischen USA und China, mit der Hoffnung auf eine Stabilisierung der Weltkonjunktur, zusätzliche Marktimpulse geliefert.

Die Aktienmärkte befinden sich in stabilen Aufwärtstrends, die mittlerweile einen nicht unerheblichen Teil der positiven Konjunkturerwartungen vorweggenommen haben. Kurzfristig begrenzen die gestiegenen Bewertungen und technische Faktoren vorerst das weitere Kurspotential. Eine wirtschaftliche Erholung ist Voraussetzung, dass die Märkte ihre positive Performance nachhaltig fortsetzen können. Gute Chancen bieten Aktien aus den Schwellenländern, die bei einer deutlichen Entspannung im Handelsstreit entsprechendes Nachholpotential haben.

Wir gehen davon aus, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum niedrig bleiben werden. Auf der festverzinslichen Seite wird sich die Dynamik der positiven Entwicklung aus den letzten Jahren nicht wiederholen lassen, so dass in Zukunft bei der Performanceerwartung Abstriche zu machen sind. Damit bleiben die Risikoprämien im Anleihesektor auf einem unattraktiven Niveau. Aktien bieten dagegen weiterhin auskömmliche Risikoprämien, die Investments trotz gestiegener Bewertungen lohnend erscheinen lassen.

Ziel des HUK Welt Fonds ist es, an den positiven Entwicklungen der internationalen Aktienmärkte teilzunehmen. Der HUK Welt Fonds wird aktiv gesteuert. Die Aktienquote zum Geschäftsjahresende betrug 81,68%. Der Rententeil 17,34%. Das Aktienportfolio ist breit gestreut. Die Portfoliogewichtung der Industrieländer orientiert sich an deren Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Portfolio. Die Region Nordamerika hat das größte Gewicht mit 36,77%, gefolgt von Westeuropa mit 26,81% und Asien mit 26,55%. Die Investition in Euro-Anleihen erfolgt breit diversifiziert über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration lag bei 6,13 Jahren.

## Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Das Jahr 2019 war trotz aller politischer Themen und weltweiter Konjunktursorgen ein gutes Jahr für Anleger. Der VRK Ethik Fonds konnte von der positiven Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte profitieren.

Die Erholung von den Q4 2018 Kursverlusten sorgte an den Aktienmärkten für einen guten Jahresstart in 2019. In den Folgemonaten stütze das Umschwenken der FED und der EZB hin zu einer wieder expansiveren Geldpolitik die Märkte. Nach einer kurzen Verschnaufpause im Sommer hat zum Jahresende hin die Aussicht auf eine Lösung im Handelsstreit zwischen USA und China, mit der Hoffnung auf eine Stabilisierung der Weltkonjunktur, zusätzliche Marktimpulse geliefert.

Die Aktienmärkte befinden sich in stabilen Aufwärtstrends, die mittlerweile einen nicht unerheblichen Teil der positiven Konjunkturerwartungen vorweggenommen haben. Kurzfristig begrenzen die gestiegenen Bewertungen und technische Faktoren vorerst das weitere Kurspotential. Eine wirtschaftliche Erholung ist Voraussetzung, dass die Märkte ihre positive Performance fortsetzen können.

Wir gehen davon aus, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum niedrig bleiben werden. Auf der festverzinslichen Seite wird sich die Dynamik der positiven Entwicklung aus den letzten Jahren nicht wiederholen lassen, so dass in Zukunft bei der Performanceerwartung Abstriche zu machen sind. Damit bleiben die Risikoprämien im Anleihesektor auf einem unattraktiven Niveau. Aktien bieten dagegen weiterhin auskömmliche Risikoprämien, die Investments trotz gestiegener Bewertungen lohnend erscheinen lassen.

Ziel des VRK Ethik Fonds ist es, an den positiven Entwicklungen der europäischen Aktienmärkte teilzunehmen. Der VRK Ethik Fonds wird aktiv gesteuert. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Die Aktienquote zum Geschäftsjahresende betrug 80,40%. Der Rententeil 17,14%.

Das Aktienportfolio ist breit gestreut. Die Investition in Euro-Anleihen erfolgt breit diversifiziert über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die Duration lag bei 5,88 Jahren.



# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>84.992.509,14</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	34.535.148,70	40,66
2. Investmentanteile	49.434.625,23	58,20
3. Forderungen	138.389,78	0,16
4. Bankguthaben	884.345,43	1,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-51.994,97</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>84.940.514,17</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>83.969.773,93</b>	<b>98,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>31.904.489,10</b>	<b>37,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>31.904.489,10</b>	<b>37,56</b>
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	500	500		%	102,365	511.822,50	0,60
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	500	500		%	98,994	494.970,90	0,58
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873	EUR	500	500		%	101,882	509.409,25	0,60
0,1250 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(29)	FR0013433281	EUR	500	500		%	101,686	508.429,20	0,60
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	500	500		%	116,043	580.212,65	0,68
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500	500		%	101,459	507.293,75	0,60
0,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(31)	FR0013421799	EUR	500	500		%	106,467	532.335,90	0,63
0,0500 % Bpifrance Finance-ment S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013448776	EUR	500	500		%	100,864	504.320,00	0,59
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	500	500		%	103,246	516.229,10	0,61
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	500	500		%	100,648	503.239,90	0,59
1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1382784509	EUR	500	500		%	107,504	537.520,65	0,63
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204	EUR	500	500		%	101,489	507.445,00	0,60
1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov. Bds 2017(25)	IT0005246407	EUR	500	500		%	106,224	531.122,45	0,63
0,0100 % Crédit Agricole Publ. Sect.SCF EO-Med.Term Obl. Fonc. 2019(28)	FR0013446598	EUR	500	500		%	100,456	502.281,70	0,59
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T. Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013399102	EUR	500	500		%	109,589	547.943,65	0,65

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1428769738	EUR	500	500		%	103,603	518.013,45	0,61
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502	EUR	500	500		%	100,381	501.907,00	0,59
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	500	500		%	100,002	500.011,50	0,59
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	DE000A2LQNP8	EUR	500	500		%	102,259	511.293,35	0,60
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	500	500		%	104,353	521.765,55	0,61
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	500	500		%	100,195	500.976,90	0,59
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	500	500		%	100,258	501.287,75	0,59
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841	EUR	500	500		%	110,311	551.555,05	0,65
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909	EUR	500	500		%	100,484	502.420,00	0,59
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500	500		%	101,844	509.222,00	0,60
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	500	500		%	104,137	520.682,50	0,61
0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055781962	EUR	500	500		%	99,605	498.025,00	0,59
1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	XS1791423178	EUR	500	500		%	115,773	578.866,75	0,68
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500	500		%	116,711	583.555,40	0,69
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR	500	500		%	99,952	499.757,60	0,59
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500	500		%	103,250	516.250,00	0,61
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43	EUR	500	500		%	125,732	628.657,50	0,74
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR	1.000	1.000		%	106,660	1.066.603,90	1,26
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	500	500		%	110,073	550.366,50	0,65
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500	500		%	104,129	520.645,00	0,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,2500 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1550154626	EUR	500	500		%	102,514	512.570,00	0,60
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.19(34)	DE000A2YNZ16	EUR	500	500		%	99,953	499.762,50	0,59
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	500	500		%	101,830	509.152,00	0,60
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1126 v.15(22)	XS1324535514	EUR	500	500		%	102,004	510.021,65	0,60
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H337 v.2019(29)	XS2056484889	EUR	500	500		%	100,851	504.253,30	0,59
1,3750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(21)	XS1057478023	EUR	500	500		%	101,991	509.957,00	0,60
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	500	500		%	105,263	526.314,50	0,62
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416	DE000NRW0JQ3	EUR	500	500		%	106,835	534.175,30	0,63
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	500	500		%	103,636	518.181,75	0,61
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETO0012	EUR	500	500		%	118,979	594.893,35	0,70
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	500	500		%	101,261	506.305,00	0,60
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	500	500		%	101,624	508.120,00	0,60
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	500	500		%	112,405	562.026,25	0,66
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	EUR	500	500		%	101,150	505.750,20	0,60
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734	EUR	500	500		%	100,269	501.346,90	0,59
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR	500	500		%	102,766	513.827,65	0,60
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	500	500		%	117,186	585.932,00	0,69
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	500	500		%	108,988	544.937,65	0,64
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	500	500		%	110,676	553.381,80	0,65

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR	500	500		%	100,122	500.610,00	0,59
0,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS2056395606	EUR	500	500		%	100,352	501.761,40	0,59
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	500	500		%	105,411	527.055,35	0,62
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR	500	500		%	99,936	499.677,60	0,59
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	500	500		%	98,429	492.144,50	0,58
0,3000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2016070430	EUR	500	500		%	101,178	505.892,15	0,60
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>2.630.659,60</b>	<b>3,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>2.630.659,60</b>	<b>3,10</b>
1,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0413860596	EUR	500	500		%	107,671	538.355,00	0,63
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	500	500		%	102,270	511.349,60	0,60
1,2500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413679418	EUR	500	500		%	110,082	550.408,00	0,65
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	500	500		%	105,424	527.117,50	0,62
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	500	500		%	100,686	503.429,50	0,59
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>49.434.625,23</b>	<b>58,20</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>49.434.625,23</b>	<b>58,20</b>
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	93.500	93.500		EUR	56,127	5.247.874,50	6,18
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000			EUR	20,980	1.762.320,00	2,07
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	4.500	4.500		EUR	137,035	616.659,30	0,73

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	16.100	16.100		EUR	186,560	3.003.616,00	3,54
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	13.000	13.000		EUR	168,060	2.184.780,00	2,57
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	33.900		35.100	EUR	209,270	7.094.253,00	8,35
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	ANT	259.000		14.076	EUR	62,064	16.074.576,00	18,92
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	5.000	5.000		EUR	125,280	626.400,00	0,74
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	36.000	36.000		EUR	24,065	866.340,00	1,02
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540	ANT	15.000	15.000		EUR	51,270	769.050,00	0,91
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	51.000	51.000		EUR	42,185	2.151.435,00	2,53
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	LU1875395870	ANT	66.000	66.000		EUR	32,780	2.163.480,00	2,55
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	268.000	205.400		USD	28,420	6.873.841,43	8,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>83.969.773,93</b>	<b>98,86</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>884.345,43</b>	<b>1,04</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>884.345,43</b>	<b>1,04</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	808.571,37			EUR		808.571,37	0,95
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	83.961,45			EUR		75.774,06	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>138.389,78</b>	<b>0,16</b>
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		EUR	6.489,68			EUR		6.489,68	0,01
Zinsansprüche		EUR	131.900,10			EUR		131.900,10	0,15

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-51.994,97</b>	<b>-0,06</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-4.868,66		EUR		-4.868,66	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.526,98		EUR		-10.526,98	-0,01
Reportingkosten		EUR	-1.098,89		EUR		-1.098,89	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.279,59		EUR		-2.279,59	-0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.564,60		EUR		-3.564,60	-0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.826,13		EUR		-3.826,13	-0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-25.430,11		EUR		-25.430,11	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-400,01		EUR		-400,01	-0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>84.940.514,17</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds Balance DYN</b>								
Anzahl Anteile					STK		906.384,000	
Ausgabepreis					EUR		97,46	
Rücknahmepreis					EUR		93,71	
Inventarwert					EUR		84.940.514,17	
Anteilwert					EUR		93,71	

### 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.

DEWESENKURSE (IN MENGENNOTIZ)			
		per 31.01.2020	
US-Dollar	(USD)	1,1080500	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT		47.100	
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT		279.100	
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT		88.800	
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0643975591	ANT		64.400	

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
<b>Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,200	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
LU0908501058	Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
FR0010315770	Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	0,450	ohne
IE00BJ0KDQ92	Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	0,090	ohne
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,090	ohne
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,200	ohne
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,120	ohne
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	0,110	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
<b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0444605645	C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,120	ohne
LU0392494562	ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,200	ohne
IE00B4WXJJ64	iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,090	ohne
LU0643975591	Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,090	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE DYN LU0123853748

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020 LU0123853748

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	590,35
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	70.637,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	857,66
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	665.658,12
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.128,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>734.615,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-266.924,14
davon Asset Managementvergütung EUR -40.368,15		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.972,70
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.791,34
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75.511,53
davon negative Habenzinsen EUR -5.720,99		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-4.251,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-397.450,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>337.164,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.705.347,87
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.705.347,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.042.511,93</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.708.460,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	95.675,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.804.136,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.846.648,33</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		905.749,000
Ausgegebene Anteile		650,000
Zurückgenommene Anteile		-15,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>906.384,000</b>

# VERMÖGENSFONDS BALANCE DYN

## LU0123853748

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE				2019/2020	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR</b>	<b>74.038.035,52</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)				EUR	58.585,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben				EUR	59.968,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen				EUR	-1.383,47
2. Ertragsausgleich				EUR	-2.754,68
3. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	10.846.648,33
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				EUR	4.708.460,50
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				EUR	95.675,90
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR</b>	<b>84.940.514,17</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2018	73.779.196,84	EUR		81,43	EUR
31. Januar 2019	74.038.035,52	EUR		81,74	EUR
31. Januar 2020	84.940.514,17	EUR		93,71	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	590,35
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	70.637,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	857,66
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	665.658,12
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.128,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>734.615,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-266.924,14
davon Asset Managementvergütung EUR -40.368,15		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.972,70
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.791,34
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75.511,53
davon negative Habenzinsen EUR -5.720,99		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-4.251,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-397.450,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>337.164,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.705.347,87
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.705.347,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.042.511,93</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.708.460,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	95.675,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.804.136,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.846.648,33</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		905.749,000
Ausgegebene Anteile		650,000
Zurückgenommene Anteile		-15,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>906.384,000</b>

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2019/2020	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>74.038.035,52</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	58.585,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	59.968,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-1.383,47	
2. Ertragsausgleich			EUR	-2.754,68
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	10.846.648,33
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.708.460,50	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	95.675,90	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>84.940.514,17</b>

## INFORMATIONEN ZU DER ANTEILSKLASSE

	Vermögensfonds Balance DYN
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	84.940.514,17
Umlaufende Anteile	906.384,00
Anteilwert	93,71
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 2,00%, derzeit 0,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.498.174,13</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen	53.194.698,18	99,48
2. Forderungen	228.119,48	0,43
3. Bankguthaben	75.356,47	0,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.142,80</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>53.472.031,33</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>					<b>EUR</b>		<b>53.194.698,18</b>	<b>99,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>48.394.233,38</b>	<b>90,50</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>48.394.233,38</b>	<b>90,50</b>
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR	500	500	%	98,997	494.985,65	0,93
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492	EUR	500		%	111,180	555.897,50	1,04
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188	EUR	500		%	102,605	513.023,30	0,96
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	500		%	101,351	506.753,40	0,95
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500		%	104,112	520.558,75	0,97
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500		%	102,647	513.234,05	0,96
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	500		%	103,647	518.235,50	0,97
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500		%	107,801	539.007,00	1,01
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR	500		%	104,620	523.097,55	0,98
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500		%	102,101	510.504,95	0,95
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500		%	106,559	532.795,55	1,00
0,3500 % Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22)	DE000BLB6JA9	EUR	500		%	102,088	510.438,95	0,95
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	500		%	106,880	534.401,25	1,00
1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	BE0000344532	EUR	500	500	%	120,087	600.432,95	1,12
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHY0BEO	EUR	500		%	103,023	515.115,00	0,96

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	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		%	104,349	521.746,65	0,98
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	500			%	103,622	518.107,65	0,97
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR	500			%	103,577	517.887,40	0,97
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	XS1722801708	EUR	500			%	108,444	542.217,95	1,01
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	500			%	102,985	514.927,20	0,96
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR	500			%	102,249	511.243,90	0,96
0,7500 % Bpifrance Finance-ment S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013244415	EUR	500			%	105,026	525.129,10	0,98
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)	DE000A11QE86	EUR	500			%	103,551	517.755,00	0,97
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	500			%	107,864	539.322,15	1,01
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T. Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH10E0014	EUR	500			%	102,379	511.897,20	0,96
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500			%	102,378	511.890,20	0,96
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR	500			%	102,657	513.283,45	0,96
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR	500			%	101,526	507.631,00	0,95
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR	500			%	103,293	516.466,30	0,97
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	500			%	103,717	518.585,00	0,97
0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(22)	FR00131113453	EUR	500			%	101,947	509.732,50	0,95
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	107,411	537.052,55	1,00



# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500			%	106,621	533.102,70	1,00
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	104,693	523.464,80	0,98
0,6250 % DZ HYP AG MTN- Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	500			%	103,629	518.143,63	0,97
0,8750 % Enxiss Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500			%	105,455	527.273,05	0,99
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500	500		%	101,844	509.222,00	0,95
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1493322355	EUR	500			%	102,943	514.713,85	0,96
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	105,333	526.667,35	0,98
2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium- Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1	EUR	500	500		%	129,153	645.763,35	1,21
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19WY6	EUR	500			%	104,650	523.249,10	0,98
0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1904312318	EUR	500	500		%	108,210	541.050,00	1,01
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500			%	108,644	543.217,50	1,02
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	118,154	590.769,75	1,10
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500			%	117,093	585.466,55	1,09
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	500			%	109,095	545.474,75	1,02
0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169353254	EUR	500			%	101,508	507.541,15	0,95
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500			%	100,493	502.467,00	0,94
0,6250 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.3 v.17(27)	DE000A1685W8	EUR	500	500		%	106,552	532.757,50	1,00
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	500			%	104,207	521.032,80	0,97

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR	500			%	101,803	509.017,35	0,95
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	500	500		%	115,174	575.870,00	1,08
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR	500	500		%	111,688	558.437,50	1,04
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500	500		%	107,044	535.218,25	1,00
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	500			%	105,651	528.255,25	0,99
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	500	500		%	100,155	500.772,50	0,94
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500	500		%	104,129	520.645,00	0,97
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR	500			%	104,639	523.193,85	0,98
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	500			%	105,499	527.495,00	0,99
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR	500			%	105,835	529.175,90	0,99
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1391589626	EUR	500			%	102,325	511.626,45	0,96
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	106,655	533.272,50	1,00
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500			%	122,603	613.016,35	1,15
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR	500	500		%	101,245	506.226,40	0,95
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	500			%	101,267	5.06.335,00	0,95
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891	DE000A255D88	EUR	500	500		%	102,458	512.288,25	0,96
1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500			%	117,685	588.426,30	1,10
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	500			%	101,382	506.912,25	0,95
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	500			%	100,951	504.756,40	0,94

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3	EUR	500	500		%	102,196	510.977,50	0,96
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	500			%	106,465	532.325,00	1,00
0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	500			%	105,026	525.127,80	0,98
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028	EUR	250	250		%	102,321	255.802,50	0,48
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29) Reg.S	XS1892141620	EUR	500	500		%	113,704	568.517,50	1,06
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	FR0013302809	EUR	500			%	105,923	529.615,60	0,99
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	102,612	513.060,55	0,96
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	500			%	102,316	511.579,55	0,96
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500			%	102,354	511.770,95	0,96
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	110,747	553.735,45	1,04
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR	500			%	126,308	631.542,10	1,18
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500			%	100,827	504.133,85	0,94
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR	500			%	101,464	507.317,55	0,95
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	500			%	104,282	521.409,25	0,98
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500			%	108,762	543.809,95	1,02
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR	500			%	108,356	541.781,10	1,01
0,7500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(21)	XS1130487868	EUR	500			%	101,928	509.640,00	0,95
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500			%	105,010	525.049,45	0,98
0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	IT0005212987	EUR	500			%	103,379	516.892,85	0,97

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500			%	106,499	532.497,20	1,00
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	500			%	102,618	513.088,40	0,96
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR	500	500		%	102,990	514.950,15	0,96
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	500			%	102,787	513.935,25	0,96
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.800.464,80</b>	<b>8,98</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.800.464,80</b>	<b>8,98</b>
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	500			%	102,916	514.579,15	0,96
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376	EUR	500			%	125,672	628.359,15	1,18
1,1250 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	500			%	103,521	517.605,45	0,97
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	500			%	105,904	529.519,60	0,99
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	104,454	522.270,75	0,98
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413320088	EUR	500			%	101,780	508.899,55	0,95
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR	500			%	100,052	500.257,50	0,94
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500			%	110,371	551.856,15	1,03
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	500	500		%	105,424	527.117,50	0,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>53.194.698,18</b>	<b>99,48</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>75.356,47</b>	<b>0,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>75.356,47</b>	<b>0,14</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	75.290,75			EUR		75.290,75	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	72,82			EUR		65,72	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>		<b>228.119,48</b>	<b>0,43</b>
Quellensteuerforderungen		EUR	799,77		EUR		799,77	0,00
Zinsansprüche		EUR	227.319,71		EUR		227.319,71	0,43
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-26.142,80</b>	<b>-0,05</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Asset Managementvergütung		EUR	-2.535,09		EUR		-2.535,09	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.443,19		EUR		-10.443,19	-0,02
Reportingkosten		EUR	-230,40		EUR		-230,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.862,30		EUR		-2.862,30	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.082,56		EUR		-1.082,56	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.994,59		EUR		-1.994,59	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.867,24		EUR		-6.867,24	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-127,43		EUR		-127,43	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>53.472.031,33</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>								
Anzahl Anteile					STK		219.487,000	
Ausgabepreis					EUR		89,91	
Rücknahmepreis					EUR		87,29	
Inventarwert					EUR		19.159.848,76	
Anteilwert					EUR		87,29	
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>								
Anzahl Anteile					STK		640.000,000	
Ausgabepreis					EUR		55,22	
Rücknahmepreis					EUR		53,61	
Inventarwert					EUR		34.312.182,57	
Anteilwert					EUR		53,61	

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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 31.01.2020	
US-Dollar	(USD)	1,1080500	= 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>					
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	EUR		500	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR		500	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR		500	
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951	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	
5,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1998(29)	IT0001278511	EUR		500	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(20)	IT0004594930	EUR		500	
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782	EUR		500	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR	500	500	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR		500	
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	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 LU0123853409

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020 LU0123853409

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	223,98
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	169.079,18
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.526,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>161.776,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.561,04
davon Asset Managementvergütung EUR -9.416,66		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.691,56
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.226,23
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.718,38
davon negative Habenzinsen EUR -1.284,95		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1.523,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-94.721,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>67.055,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	158.817,05
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>158.817,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>225.872,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	762.262,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	22.500,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>784.762,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.010.634,74</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		219.524,000
Ausgegebene Anteile		25,000
Zurückgenommene Anteile		-62,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>219.487,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2019/2020	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>18.152.414,03</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-3.235,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	2.161,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-5.397,27	
2. Ertragsausgleich			EUR	35,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.010.634,74
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	762.262,28	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	22.500,08	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>19.159.848,76</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2018	17.983.351,58	EUR		81,93	EUR
31. Januar 2019	18.152.414,03	EUR		82,69	EUR
31. Januar 2020	19.159.848,76	EUR		87,29	EUR



# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020 LU1861553359

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	400,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	302.262,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.463,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>289.198,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-19.705,52
davon Asset Managementvergütung EUR -16.831,82		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.751,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.133,77
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.724,10
davon negative Habenzinsen EUR -2.296,57		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.726,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-65.040,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>224.158,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	283.878,13
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>283.878,13</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.361.685,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	39.998,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.401.684,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.909.720,41</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		640.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>640.000,000</b>

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE		2019/2020	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>32.402.462,16</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.909.720,41
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.361.685,99	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	39.998,29	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>34.312.182,57</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31. Januar 2019 *)	32.402.462,16 EUR	50,63 EUR
31. Januar 2020 *)	34.312.182,57 EUR	53,61 EUR

\*) Auflegedatum 08.10.2018

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	624,35
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	471.341,35
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.990,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>450.975,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-81.266,55
davon Asset Managementvergütung EUR -26.248,48		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.443,01
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.360,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.442,49
davon negative Habenzinsen -3.581,52		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-4.249,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-159.761,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>291.213,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	442.695,18
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>442.695,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.123.948,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	62.498,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.186.446,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.920.355,15</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2019/2020

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>50.554.876,19</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-3.235,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.161,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.397,27	
2. Ertragsausgleich		EUR	35,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.920.355,15
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.123.948,27	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	62.498,37	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>53.472.031,33</b>

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST
ISIN	LU0123853409	LU1861553359
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	51,5	50
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	19.159.848,76	34.312.182,57
Umlaufende Anteile	219.487	640.000
Anteilwert	87,29	53,61
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%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>95.502.100,40</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen	16.477.019,10	17,26
2. Investmentanteile	77.992.668,12	81,71
3. Forderungen	82.293,73	0,09
4. Bankguthaben	950.119,45	0,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.324,23</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>95.451.776,17</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>94.469.687,22</b>	<b>98,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>13.887.173,95</b>	<b>14,55</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>13.887.173,95</b>	<b>14,55</b>
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500			%	104,112	520.558,75	0,55
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500			%	102,647	513.234,05	0,54
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500			%	107,801	539.007,00	0,56
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500			%	106,559	532.795,55	0,56
1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76	BE0000336454	EUR	500	500		%	128,529	642.642,50	0,67
0,2000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(22)	FR0013256427	EUR	500			%	101,482	507.410,00	0,53
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	500			%	102,378	511.890,20	0,54
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR	500			%	115,518	577.591,35	0,61
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	107,411	537.052,55	0,56
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DE000DL19UA4	EUR	500			%	101,934	509.671,65	0,53
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500			%	106,621	533.102,70	0,56
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500	500		%	101,844	509.222,00	0,53
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500			%	108,644	543.217,50	0,57
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	118,154	590.769,75	0,62
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500			%	100,493	502.467,00	0,53

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	500	500		%	103,154	515.770,80	0,54
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500	500		%	107,044	535.218,25	0,56
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500			%	106,127	530.634,35	0,56
0,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5559 v.16(26)	DE000A13R9M1	EUR	500			%	104,359	521.793,35	0,55
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	500			%	100,951	504.756,40	0,53
0,2500 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(24)	XS1576693110	EUR	500			%	102,461	512.302,95	0,54
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	500	500		%	118,979	594.893,35	0,62
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	102,612	513.060,55	0,54
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500			%	102,354	511.770,95	0,54
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	110,747	553.735,45	0,58
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	500			%	104,521	522.605,00	0,55
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.589.845,15</b>	<b>2,71</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.589.845,15</b>	<b>2,71</b>
1,0000 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	500			%	106,109	530.543,85	0,56
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	104,454	522.270,75	0,55
0,0000 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2017(17/20)	XS1731617194	EUR	500			%	100,052	500.257,50	0,52
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR	500			%	102,721	513.606,25	0,54
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500	500		%	104,633	523.166,80	0,55

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						<b>EUR</b>		<b>77.992.668,12</b>	<b>81,71</b>
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>77.992.668,12</b>	<b>81,71</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>77.992.668,12</b>	<b>81,71</b>
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	64.260			EUR	56,127	3.606.721,02	3,78
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UCITS ETF DR JPY o.N.	LU1931974775	ANT	48.400	48.400		EUR	22,495	1.088.758,00	1,14
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	18.800	18.800		EUR	47,405	891.214,00	0,93
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	ANT	168.000	168.000		EUR	4,982	836.976,00	0,88
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	21.420			EUR	137,035	2.935.298,27	3,08
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	39.600			EUR	290,697	11.511.593,28	12,06
Lx.IF-L.Co.Mom.UK NT (DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	70.000	70.000		EUR	12,576	880.320,00	0,92
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	37.990			EUR	186,560	7.087.414,40	7,43
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	64.840			EUR	168,060	10.897.010,40	11,42
MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU1781541252	ANT	212.000	212.000		EUR	12,407	2.630.178,00	2,76
MUL-LYXOR JPY-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd USD Acc o.N.	LU1646359965	ANT	19.890			EUR	122,660	2.439.707,40	2,56
UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	76.000	29.340		EUR	30,245	2.298.620,00	2,41
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	108.390			EUR	55,480	6.013.509,72	6,30
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDR00	ANT	105.670			EUR	79,640	8.415.558,80	8,82
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	153.500			EUR	44,519	6.833.666,50	7,16
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	60.990			EUR	24,065	1.467.724,35	1,54
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	13.500			EUR	42,185	569.497,50	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	295.879			USD	28,420	7.588.900,48	7,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>94.469.687,22</b>	<b>98,97</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>950.119,45</b>	<b>0,99</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>950.119,45</b>	<b>0,99</b>
<b>Guthaben bei European Depository Bank S.A.</b>									
Guthaben in Fondswährung		EUR	869.105,57			EUR		869.105,57	0,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	47.672,52			EUR		32.529,71	0,03
		JPY	2.484.073,00			EUR		20.682,15	0,02
		USD	30.806,03			EUR		27.802,02	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>82.293,73</b>	<b>0,09</b>
Quellensteuerforderungen		EUR	622,30					622,30	0,00
Zinsansprüche		EUR	81.671,43					81.671,43	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-50.324,23</b>	<b>-0,05</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-5.286,85			EUR		-5.286,85	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.916,70			EUR		-9.916,70	-0,01
Reportingkosten		EUR	-974,87			EUR		-974,87	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-257,78			EUR		-257,78	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.701,57			EUR		-3.701,57	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.997,35			EUR		-3.997,35	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-25.931,49			EUR		-25.931,49	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-257,62			EUR		-257,62	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>95.451.776,17</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>									
Anzahl Anteile						STK		1.016.572,000	
Ausgabepreis						EUR		88,77	
Rücknahmepreis						EUR		84,55	
Inventarwert						EUR		85.946.838,32	
Anteilwert						EUR		84,55	
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>									
Anzahl Anteile						STK		170.000,000	
Ausgabepreis						EUR		58,71	
Rücknahmepreis						EUR		55,91	
Inventarwert						EUR		9.504.937,85	
Anteilwert						EUR		55,91	

### Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## DEWESENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2020			
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4655069	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	120,1070800	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1080500	= 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	
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	EUR	500	500	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR		500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShsII-JPX-N.400EUR H.U.ETF Ac Registered Shares o.N.	IE00BQT3W831	ANT		449.770	

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
<b>Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile</b>			
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,200	ohne
LU1931974775	Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UCITS ETF DR JPY o.N.	0,050	ohne
IE00BHJYDV33	I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	0,190	ohne
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	0,180	ohne
IE00BFNM3P36	iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,200	ohne
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,090	ohne
LU1781541096	Lx.IF-L.Co.Morn.UK NT (DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	0,040	ohne
LU0908501058	Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU1781541252	MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	0,120	ohne
LU1646359965	MUL-LYXOR JPX-Nikkei 400 (DR) Nam-Ant.D.Hgd USD Acc o.N.	0,250	ohne
LU0446734872	UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	0,330	ohne
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,070	ohne
IE00BJ0KDR00	Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	0,070	ohne
IE00BTJRM3P5	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	0,200	ohne
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,200	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,120	ohne
<b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
IE00BQT3W831	iShsII-JPX-N.400EUR H.U.ETF Ac Registered Shares o.N.	0,450	ohne

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020 LU0123854472

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	142.659,58
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	830,91
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	194.614,53
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.573,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>328.531,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-271.415,48
davon Asset Managementvergütung EUR -40.818,81		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.340,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.973,22
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72.880,64
davon negative Habenzinsen EUR -2.274,21		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.938,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-397.549,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-69.018,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	85.065,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-182.840,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-97.774,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-166.793,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.048.100,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.528.081,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.576.182,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.409.388,80</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		991.660,629
Ausgegebene Anteile		25.745,000
Zurückgenommene Anteile		-833,629
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>1.016.572,000</b>

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE		2019/2020	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>73.363.021,25</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	2.171.712,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR 2.237.309,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -65.596,78		
2. Ertragsausgleich		EUR	2.716,05
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.409.388,80
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 8.048.100,70		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 2.528.081,35		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>85.946.838,32</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE				
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2018	73.507.163,06	EUR	74,22	EUR
31. Januar 2019	73.363.021,25	EUR	73,98	EUR
31. Januar 2020	85.946.838,32	EUR	84,55	EUR

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020 LU1861553516

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	15.748,06
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	91,71
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21.477,14
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.056,83
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>36.260,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.483,08
davon Asset Managementvergütung EUR -4.490,82		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.668,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.763,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.414,69
davon negative Habenzinsen EUR -251,05		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-435,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.765,72</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>20.494,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.382,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-20.196,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.813,90</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.680,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	605.020,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	125.939,85
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>730.960,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>740.640,75</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		100.000,000
Ausgegebene Anteile		70.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>170.000,000</b>

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2019/2020	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>4.877.454,57</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	3.890.600,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.890.600,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ertragsausgleich			EUR	-3.757,47
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	740.640,75
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	605.020,44		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	125.939,85		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>9.504.937,85</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG				
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2019*)	4.877.454,57	EUR	48,77	EUR
31. Januar 2020*)	9.504.937,85	EUR	55,91	EUR

\*) Auflegedatum 08. Oktober 2018

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	158.407,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	922,62
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	216.091,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.630,71
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>364.791,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-276.898,56
davon Asset Managementvergütung EUR -45.309,63		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.009,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.737,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-77.295,33
davon negative Habenzinsen EUR -2.525,26		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-4.373,96
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-413.315,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-48.524,25</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	94.448,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-203.037,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-108.588,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.653.121,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.654.021,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.307.142,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.150.029,55</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2019/2020

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>78.240.475,82</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	6.062.312,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	6.127.909,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-65.596,78	
2. Ertragsausgleich		EUR	-1.041,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.150.029,55
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.653.121,14	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.654.021,20	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>95.451.776,17</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# 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	85.946.838,32	9.504.937,85
Umlaufende Anteile	1.016.572	170.000
Anteilwert	84,55	55,91
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%



# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>37.105.178,89</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien	29.812.003,28	80,40
2. Anleihen	6.355.047,30	17,14
3. Forderungen	34.853,31	0,09
4. Bankguthaben	903.275,00	2,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.053,04</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>37.081.125,85</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>36.167.050,58</b>	<b>97,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>36.167.050,58</b>	<b>97,53</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>29.812.003,28</b>	<b>80,40</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.981		10.872	CHF	22,510	126.002,10	0,34
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.793			CHF	56,700	95.146,28	0,26
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	5.466	5.466		CHF	56,940	291.283,28	0,79
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	156	100		CHF	2.136,000	311.856,15	0,84
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part. sch. SF 10	CH0010570767	STK	45	25		CHF	8.085,000	340.503,05	0,92
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4	2		CHF	89.900,000	336.548,88	0,91
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.148	2.500		CHF	70,640	274.231,86	0,74
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	6.529			CHF	12,215	74.639,48	0,20
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	359	359		CHF	632,000	212.344,00	0,57
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	854			CHF	156,000	124.684,06	0,34
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	670	670		CHF	249,400	156.386,67	0,42
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212	STK	399			CHF	240,000	89.621,58	0,24
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.192	1.192		CHF	173,500	193.554,92	0,52
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	555			CHF	241,800	125.596,56	0,34
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	133			CHF	920,000	114.516,47	0,31
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK	1.289			CHF	47,020	56.723,63	0,15
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.730			CHF	109,000	278.495,14	0,75

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	240			CHF	529,600	118.956,37	0,32
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	644			CHF	155,900	93.963,77	0,25
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	28.830			CHF	12,000	323.783,24	0,87
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	1.046		1.040	CHF	178,000	174.252,96	0,47
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.097			CHF	400,700	411.390,67	1,11
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	72			DKK	8.092,000	77.967,11	0,21
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.566	1.566		DKK	502,800	105.368,33	0,28
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.816		2.694	DKK	851,000	206.808,55	0,56
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.843			DKK	219,000	83.319,00	0,22
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	613			DKK	1.557,500	127.764,91	0,34
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	1.125			DKK	286,800	43.177,23	0,12
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.300	4.300		DKK	412,500	237.364,35	0,64
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	3.670	3.670		EUR	30,030	110.210,10	0,30
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	388			EUR	285,800	110.890,40	0,30
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	15.311	1.096		EUR	3,669	56.176,06	0,15
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.954			EUR	22,200	265.378,80	0,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955			EUR	215,850	421.986,75	1,14
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.881	1.881		EUR	70,820	133.212,42	0,36
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273			EUR	73,250	93.247,25	0,25
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.817	1.817		EUR	83,020	150.847,34	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.620			EUR	254,250	411.885,00	1,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.314	11.314		EUR	24,080	272.441,12	0,73
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341			EUR	4,669	71.619,46	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	18.616			EUR	3,554	66.161,26	0,18
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.042			EUR	64,340	67.042,28	0,18
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190			EUR	50,400	59.976,00	0,16
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.486			EUR	35,730	88.824,78	0,24
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	4.002	80		EUR	24,910	99.689,82	0,27
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834			EUR	2,640	55.001,76	0,15
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	17.833	12.716		EUR	15,305	272.934,07	0,74
Casino, Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	8.075	5.902		EUR	36,660	296.029,50	0,80
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	923		1.208	EUR	105,000	96.915,00	0,26
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.307	4.436		EUR	33,920	247.853,44	0,67
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.102		3.487	EUR	41,805	46.069,11	0,12
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	958	958		EUR	156,700	150.118,60	0,40
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.344			EUR	8,284	69.121,70	0,19
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.452	1.452		EUR	147,050	213.516,60	0,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.492	14.421		EUR	14,606	372.336,15	1,00
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	1.206			EUR	104,750	126.328,50	0,34
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	10.500	10.500	5.207	EUR	11,155	117.127,50	0,32
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	5.057	5.057	13.041	EUR	24,320	122.986,24	0,33
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	26.971	26.971		EUR	12,658	341.398,92	0,92
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.737			EUR	134,250	233.192,25	0,63
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	5.382	3.710		EUR	45,150	242.997,30	0,66
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	3.642			EUR	13,545	49.330,89	0,13

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	1.665			EUR	43,170	71.878,05	0,19
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	905	905		EUR	152,500	138.012,50	0,37
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	5.929	5.929		EUR	28,660	169.925,14	0,46
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.567	855		EUR	69,700	178.919,90	0,48
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.467	2.967	3.252	EUR	46,125	159.915,38	0,43
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	3.990	3.990		EUR	40,000	159.600,00	0,43
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	5.403			EUR	13,640	73.696,92	0,20
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832			EUR	27,090	76.718,88	0,21
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	1.250	1.250		EUR	170,400	213.000,00	0,57
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262			EUR	30,300	250.338,60	0,68
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152			EUR	676,600	102.843,20	0,28
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	569			EUR	104,600	59.517,40	0,16
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	4.152	2.818		EUR	39,080	162.260,16	0,44
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188			EUR	30,370	96.819,56	0,26
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.165			EUR	19,576	81.534,04	0,22
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	8.706			EUR	9,825	85.536,45	0,23
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	1.264	21		EUR	105,200	132.972,80	0,36
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	827		1.618	EUR	67,000	55.409,00	0,15
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	9.908	9.908		EUR	15,545	154.019,86	0,42
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214			EUR	66,260	80.439,64	0,22
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	447	256		EUR	555,000	248.085,00	0,67
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	405		4.352	EUR	30,730	12.445,65	0,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	9.581	364	5.943	EUR	41,400	396.653,40	1,07
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	6.657	4.317		EUR	48,380	322.065,66	0,87
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.717		2.644	EUR	72,400	124.310,80	0,34
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	624	624		EUR	274,400	171.225,60	0,46
Münchener Rückvers.- Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	498		591	EUR	266,300	132.617,40	0,36
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	8.028	8.028	2.676	EUR	35,880	288.044,64	0,78
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	188	188		EUR	7,125	1.339,50	0,00
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	5.578	3.335		EUR	44,990	250.954,22	0,68
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	2.973			EUR	42,670	126.857,91	0,34
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.430			EUR	61,140	87.430,20	0,24
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.593			EUR	11,985	43.062,11	0,12
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	1.300	1.300		EUR	65,230	84.799,00	0,23
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258			EUR	20,080	85.500,64	0,23
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.594	69		EUR	40,030	63.807,82	0,17
Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.256		3.559	EUR	38,630	48.519,28	0,13
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.537	9.537		EUR	18,035	171.999,80	0,46
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.114			EUR	35,245	39.262,93	0,11
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.878			EUR	40,870	76.753,86	0,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.256	7.256		EUR	86,950	630.909,20	1,70
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.357		2.080	EUR	117,820	277.701,74	0,75
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630			EUR	210,600	132.678,00	0,36
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.036			EUR	9,048	72.709,73	0,20

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.321			EUR	90,520	391.136,92	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.658			EUR	111,640	408.379,12	1,10
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306			EUR	42,480	97.958,88	0,26
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	42.354	11.558	36.655	EUR	4,837	204.866,30	0,55
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.343			EUR	29,225	68.474,18	0,18
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.598	1.598		EUR	94,600	151.170,80	0,41
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	15.890	10.799		EUR	11,760	186.866,40	0,50
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	13.731	13.731		EUR	14,830	203.630,73	0,55
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.590	1.590		EUR	92,940	147.774,60	0,40
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	189.350			EUR	0,475	89.941,25	0,24
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	27.995			EUR	6,109	171.021,46	0,46
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	18.156	18.156		EUR	9,328	169.359,17	0,46
Terna Rete Elettrica Nazio. SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	22.972	22.972		EUR	6,296	144.631,71	0,39
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	3.871			EUR	11,165	43.219,72	0,12
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	1.370			EUR	83,080	113.819,60	0,31
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO -,05	FR0013326246	STK	857			EUR	122,600	105.068,20	0,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.738			EUR	100,200	274.347,60	0,74
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	3.701			EUR	24,760	91.636,76	0,25
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	1.146	1.146		EUR	165,600	189.777,60	0,51
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	476			EUR	133,200	63.403,20	0,17
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565			EUR	67,920	106.294,80	0,29
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	10.260	10.260		GBP	19,856	242.378,45	0,65
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221			GBP	24,550	94.079,96	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	8.665			GBP	26,260	270.718,65	0,73
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.650	1.650		GBP	74,240	145.739,34	0,39
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	15.097			GBP	3,984	71.559,10	0,19
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766			GBP	1,680	191.414,80	0,52
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS -,05	GB00B02L3W35	STK	2.011			GBP	52,400	125.371,33	0,34
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	13.912			GBP	5,546	91.796,12	0,25
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	30.357			GBP	1,609	58.119,75	0,16
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204			GBP	0,848	46.637,48	0,13
Coca-Cola HBC AG Nam.- Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	6.824			GBP	27,860	226.190,84	0,61
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	13.502			GBP	18,770	301.520,79	0,81
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057			GBP	61,320	77.113,78	0,21
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774			GBP	26,370	118.404,15	0,32
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	1.203	1.203		GBP	68,020	97.354,75	0,26
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	7.000	7.000		GBP	17,840	148.575,70	0,40
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	95.364	27.840		GBP	2,225	252.446,50	0,68
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL -,004	GB00B1VZOM25	STK	3.529			GBP	17,250	72.426,19	0,20
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944			GBP	5,518	492.009,45	1,33
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	16.632	16.632		GBP	7,748	153.316,53	0,41
InterContinental Hotels Group Reg. Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	2.787	2.787		GBP	46,855	155.363,07	0,42
John Wood Group PLC Registered Shares LS -,04285714	GB00B5N0P849	STK	48.731	25.423		GBP	3,763	218.169,69	0,59
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115			GBP	2,040	68.237,50	0,18

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	3.142			GBP	9,380	35.064,20	0,09
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264			GBP	3,055	99.095,90	0,27
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	369.932			GBP	0,568	249.947,42	0,67
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	4.159			GBP	78,360	387.737,88	1,05
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	13.827	13.827		GBP	2,402	39.514,44	0,11
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	STK	15.569			GBP	3,693	68.406,11	0,18
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK	4.253	4.253		GBP	10,252	51.875,09	0,14
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	115.163			GBP	1,820	249.298,64	0,67
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	8.065		13.925	GBP	10,058	96.509,68	0,26
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	2.300			GBP	12,920	35.354,54	0,10
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	13.827			GBP	13,520	222.412,68	0,60
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.229	11.229		GBP	20,130	268.930,30	0,73
Royal Bk of Scotld Grp PLC, The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	28.572			GBP	2,183	74.207,75	0,20
RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BKMKR23	STK	12.422			GBP	5,504	81.343,87	0,22
Sage Group PLC, The Registered Shares LS -,01051948	GB00B8C3BL03	STK	12.659			GBP	7,384	111.210,54	0,30
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	73.279			GBP	2,024	176.459,45	0,48
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	11.781	11.781		GBP	25,790	361.483,42	0,97
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783			GBP	18,265	256.053,33	0,69
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	6.385			GBP	11,440	86.904,41	0,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297			GBP	6,310	129.853,91	0,35
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816			GBP	3,015	124.888,10	0,34
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	86.539			GBP	2,469	254.207,20	0,69
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	113.500	113.500	162.980	GBP	1,493	201.609,29	0,54
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122			GBP	13,480	66.107,81	0,18
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.328			GBP	9,450	71.146,44	0,19
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	9.115	9.115		NOK	220,200	196.564,53	0,53
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	28.506	28.506		NOK	89,000	248.460,55	0,67
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	4.710	4.710		SEK	342,000	150.851,73	0,41
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	4.400	2.730		SEK	525,200	216.411,67	0,58
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	4.430			SEK	423,800	175.819,87	0,47
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	6.981		4.877	SEK	293,600	191.945,08	0,52
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475			SEK	176,150	90.317,12	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.722			SEK	95,240	77.792,68	0,21
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	5.021			SEK	176,700	83.086,42	0,22
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	10.726			SEK	75,760	76.099,37	0,21
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431			SEK	165,300	84.072,88	0,23
Coca-Cola European Partn. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	3.100	3.100		USD	52,560	147.047,52	0,40
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.355.047,30</b>	<b>17,14</b>
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR	500			%	112,057	560.282,95	1,51
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR	500			%	100,518	502.587,95	1,36

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(25)	FR0013235025	EUR	500			%	104,121	520.605,90	1,40
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR	500			%	103,397	516.985,20	1,39
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	500	500		%	101,535	507.674,40	1,37
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR	500			%	105,015	525.076,10	1,42
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746	EUR	500			%	106,714	533.569,55	1,44
0,4000 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62	EUR	500			%	104,002	520.010,00	1,40
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR	500			%	101,803	509.017,35	1,37
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)	XS1951092144	EUR	500	500		%	104,949	524.747,45	1,42
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov. MT.Sc515(22) Reg.S	XS1246658501	EUR	500			%	102,884	514.417,50	1,39
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500			%	124,015	620.072,95	1,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>36.167.050,58</b>	<b>97,53</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>903.275,00</b>	<b>2,44</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>903.275,00</b>	<b>2,44</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	675.527,54			EUR		675.527,54	1,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	60.844,24			EUR		8.142,21	0,02
		GBP	1.147,83			EUR		1.365,63	0,00
		NOK	458.693,97			EUR		44.921,49	0,12
		SEK	1.725.301,55			EUR		161.572,82	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	9.058,45			EUR		8.477,78	0,02
		USD	3.620,59			EUR		3.267,53	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>34.853,31</b>	<b>0,09</b>
Dividendenansprüche		EUR	11.224,10			EUR		11.224,10	0,03
Zinsansprüche		EUR	23.629,21			EUR		23.629,21	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-24.053,04</b>	<b>-0,06</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-6.228,13			EUR		-6.228,13	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.567,50			EUR		-9.567,50	-0,03
Reportingkosten		EUR	-3.894,87			EUR		-3.894,87	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.307,45			EUR		-1.307,45	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-315,30			EUR		-315,30	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.270,99			EUR		-1.270,99	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.244,84			EUR		-1.244,84	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-223,96			EUR		-223,96	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>37.081.125,85</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK</b>									
Anzahl Anteile						STK		20.000,000	
Ausgabepreis						EUR		48,80	
Rücknahmepreis						EUR		48,80	
Inventarwert						EUR		975.918,51	
Anteilwert						EUR		48,80	
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b>									
Anzahl Anteile						STK		661.000,000	
Ausgabepreis						EUR		54,62	
Rücknahmepreis						EUR		54,62	
Inventarwert						EUR		36.105.207,34	
Anteilwert						EUR		54,62	

### Fußnoten:

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

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## DEWESENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2020	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0684926	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4726892	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8405143	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,2110133	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6781671	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1080500	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<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	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK		14.871	
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	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK		49.700	
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	
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	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK		5.840	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# 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	Volumen in 1.000
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK		3.568	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		8.389	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.400	2.400	
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	
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>Andere Wertpapiere</b>					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009E4	STK	5.837	5.837	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	STK		1.203	
Merlin Entertainments PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDZT6P94	STK		18.342	
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	

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020 LU1861553607

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	431,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	981.473,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.661,90
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	135,10
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-153.969,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>876.732,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-72.714,58
davon Asset Managementvergütung EUR -67.776,06		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.843,27
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.232,00
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.677,79
davon negative Habenzinsen EUR -2.149,33		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.707,28
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-140.174,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>736.558,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.016.259,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-410.437,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>605.822,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.342.380,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.427.396,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-474.159,48
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.953.236,63</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.295.616,75</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		653.000,000
Ausgegebene Anteile		8.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>661.000,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2019/2020	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>31.369.590,59</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	440.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	440.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.295.616,75
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.427.396,11		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-474.159,48		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>36.105.207,34</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2019*)	31.369.590,59	EUR	48,04	EUR
31. Januar 2020*)	36.105.207,34	EUR	54,62	EUR

\*) Auflagdatum 08. Oktober 2018



# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 27. JANUAR 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS 31. JANUAR 2020 LU2053058827

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	121,94
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	24,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,05
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-36,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>109,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-8,62
davon Asset Managementvergütung EUR -7,84		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,80
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-161,89
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	42,23
davon negative Habenzinsen EUR -1,68		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-37,10
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-166,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-56,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	28,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-8,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>20,14</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-36,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.530,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-26.575,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-24.045,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-24.081,49</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		20.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>20.000,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

## ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 27. JANUAR 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS ZUM 31. JANUAR 2020

2019/2020

I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	1.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-24.081,49
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.530,02	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-26.575,43	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>975.918,51</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31. Januar 2020*)	975.918,51 EUR	48,80 EUR

\*) Auflegedatum 27. Januar 2020

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	431,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	981.595,11
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.686,44
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	135,15
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-154.005,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>876.842,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-72.723,20
davon Asset Managementvergütung - 67.783,90		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.844,07
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.393,89
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-30.635,56
davon negative Habenzinsen EUR -2.151,01		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-3.744,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-140.341,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>736.501,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.016.288,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-410.446,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>605.842,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.342.344,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.429.926,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-500.734,91
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.929.191,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.271.535,26</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2019/2020	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>31.369.590,59</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	1.440.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	1.440.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	4.271.535,26
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.429.926,13	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-500.734,91	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>37.081.125,85</b>

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK
ISIN	LU1861553607	LU2053058827
Auflegungsdatum	08.10.2018	24.01.2020
Erstausgabepreis	50,00	50,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	36.105.207,34	975.918,51
Umlaufende Anteile	661.000,00	20.000
Anteilwert	54,6221	48,7959
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 2,00%, derzeit 0,04% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>271.097.962,56</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien	29.812.003,28	11,00
2. Anleihen	110.561.913,28	40,81
3. Investmentanteile	127.427.293,35	47,03
4. Forderungen	483.656,30	0,18
5. Bankguthaben	2.813.096,35	1,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-152.515,04</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>270.945.447,52</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2019 BIS 31. JANUAR 2020

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	431,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	981.595,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.214,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	749.072,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.915,43
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	881.749,79
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-188.755,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.427.224,47</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-697.812,46
davon Asset Managementvergütung EUR -179.710,16		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-105.269,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-72.282,34
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-218.884,90
davon negative Habenzinsen EUR -13.978,78		
7. Staatliche Gebühren	EUR	-16.619,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.110.869,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.316.354,98</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.258.780,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-613.483,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>6.645.296,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.961.651,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.915.456,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.311.460,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.226.916,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>29.188.568,29</b>

## ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

2019/2020

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	234.202.978,12
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	7.557.661,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.630.038,95		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-72.377,52		
2. Ertragsausgleich			EUR	-3.760,32
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	29.188.568,29
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.915.456,04		
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.311.460,56		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>270.945.447,52</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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. Januar 2020 umgerechnet worden.

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

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

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

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

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

## Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

## Zeichnung von Anteilen

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

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

## Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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



# ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2020

## Besteuerung

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

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

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

## Gebührenstruktur

### Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

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

### Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

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

Gesamtkostenquote (TER)	Zeitraum	TER
Vermögensfonds Balance DYN	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	0,60
Vermögensfonds Basis Renten INST	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	0,19
Vermögensfonds Basis Renten DYN	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	0,50
Vermögensfonds HUK Welt DYN	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	0,60
Vermögensfonds HUK Welt INST	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	0,35
Vermögensfonds VRK Ethik INST	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	0,41
Vermögensfonds VRK Ethik DK	27. Januar .2020 - 31. Januar 2020	0,02

# ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2020

## Performance

Anteilsklasse	Zeitraum	Performance %
Vermögensfonds Balance DYN	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	14,64
Vermögensfonds Basis Renten INST	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	5,89
Vermögensfonds Basis Renten DYN	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	5,56
Vermögensfonds HUK Welt DYN	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	14,29
Vermögensfonds HUK Welt INST	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	14,64
Vermögensfonds VRK Ethik INST	01. Februar 2019 - 31. Januar 2020	13,70
Vermögensfonds VRK Ethik DK	27. Februar 2020 - 31. Januar 2020	-2,40

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	218.884,90
Negative Habenzinsen	EUR	13.978,78
Depotgebühren	EUR	74.829,18
Berichts- und Reportingkosten	EUR	16.464,35
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	99.915,46
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	13.697,13

## 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 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2020. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

Vermögensfonds Gesamt:	EUR	41.168,21
Vermögensfonds Balance	EUR	15.373,53
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	EUR	1.446,51
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR	2.827,34
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	EUR	28.497,36

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**VERMÖGENSFONDS**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VERMÖGENSFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Januar 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Januar 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 29. Mai 2020

Markus Mees

# WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2020

## Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

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

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2020. 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:	119,36%
kleinste Auslastung:	106,75%
durchschnittliche Auslastung:	113,05%

Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Referenzportfolio:	1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates
größte Auslastung:	89,11%
kleinste Auslastung:	50,22%
durchschnittliche Auslastung:	60,21%

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:	98,28%
kleinste Auslastung:	82,75%
durchschnittliche Auslastung:	86,56%

# WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2020

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	
Referenzportfolio:	20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) 80% MSCI Europe
größte Auslastung:	103,93%
kleinste Auslastung:	95,26%
durchschnittliche Auslastung:	99,13%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2019 bis 31. Januar 2020 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.376.393,96</b>
davon feste Vergütung	EUR	1.253.274,74
davon variable Vergütung	EUR	123.119,22
Zahl der Mitarbeiter der KVG	EUR	20
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	838.732,86
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019	EUR	5.426.543.809,84

## 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.

### Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

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

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

## Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

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

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

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

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

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

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

## Vergütungsausschuss

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen keine Informationen veröffentlicht.

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

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



Verwaltungsgesellschaft

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

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