



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

VERMÖGENSFONDS

HANDELSREGISTERNUMMER: K 1044

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



HUK-COBURG
Aus Tradition günstig

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

bis 14. September 2020
Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 15. September 2020
Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Geschäftsleitung

ab 15. September 2020
Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 14. September 2020
Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Portfoliomanager

HUK-COBURG Asset Management GmbH
Bahnhofplatz
D-96444 Coburg

Initiator

HUK-COBURG
Bahnhofplatz
D-96444 Coburg

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Rückblick

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

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

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

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

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

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

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

Ausblick

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

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

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

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

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

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

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

Vermögensfonds Balance

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

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

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

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

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

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

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

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

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

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

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

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

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

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

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

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

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

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

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

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

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR	500			%	100,237	501.182,50	0,56
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500	500		%	101,001	505.007,05	0,56
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500			%	105,686	528.427,50	0,59
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43	EUR	500			%	125,600	628.000,00	0,70
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR	1.000			%	106,490	1.064.895,00	1,18
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	500			%	110,774	553.867,60	0,62
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	107,269	536.345,00	0,60
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	500			%	102,370	511.847,75	0,57
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500	500		%	102,541	512.707,00	0,57
0,0100 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500	500		%	98,231	491.152,50	0,55
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	500			%	105,433	527.167,15	0,59
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500	500		%	112,824	564.120,55	0,63
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416	DE000NRWQJQ3	EUR	500			%	108,382	541.911,70	0,60
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	500			%	105,015	525.074,40	0,58
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PT0TETOE0012	EUR	500			%	117,887	589.433,75	0,65
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	500			%	103,779	518.892,50	0,58
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	500			%	105,053	525.262,50	0,58
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	500			%	110,994	554.971,05	0,62
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	EUR	500			%	100,685	503.426,70	0,56

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Fußnoten:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

Devisenkurse

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

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

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

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

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

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

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILSKLASSE

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

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Fußnoten:

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

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

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

LU1861553359

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

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

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

2020/2021

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

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

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

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2020/2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

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

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum					
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR	500			%	116,325	581.623,35	0,52
1,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	109,265	546.324,35	0,49
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500	500		%	102,073	510.362,85	0,46
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium- Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310	310		%	100,926	312.872,03	0,28
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	102,171	510.855,60	0,46
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat. is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200	200		%	102,517	205.033,00	0,18
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	118,392	591.959,95	0,53
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR	500			%	100,552	502.757,95	0,45
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500	500		%	101,001	505.007,05	0,45
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.- Pfdbr.19(24)	IT0005365231	EUR	500			%	103,047	515.235,65	0,46
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFC345	EUR	500	500		%	106,012	530.060,00	0,47
1,6000 % Italien, Republik EO- B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	108,008	540.039,10	0,48
0,0520 % Kookmin Bank EO- M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	130	130		%	101,008	131.310,56	0,12
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500			%	106,625	533.123,40	0,48
1,7500 % Kutxabank S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR	500			%	100,706	503.527,50	0,45
2,2000 % Landesbank Baden- Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500	500		%	102,541	512.707,00	0,46
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	310	310		%	102,091	316.483,00	0,28
0,0100 % Münchener Hypothesenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500	500		%	98,231	491.152,50	0,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Fußnoten:

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

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

LU0123854472

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

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

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

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGGUNG

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

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

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

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2020/2021

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

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

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2021

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

Fußnoten:

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

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

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE SEIT AUFLEGUNG

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

*) Auflagedatum 27. Januar 2020

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

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

* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2021

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

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

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

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

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

2020/2021

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

Anlagen in Wertpapieren

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

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

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

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

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

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

Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

Zeichnung von Anteilen

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

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

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2021

Besteuerung

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

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

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

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

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

Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

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

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

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2021

Performance

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

Transaktionskosten

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

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

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

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

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VERMÖGENSFONDS

Unser Prüfungsurteil

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

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Januar 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2021

Markus Mees

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2021

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

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

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

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

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

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

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

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2021

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

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

Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

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

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

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2021

Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

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

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

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

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

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

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

Vergütungsausschuss

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und 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