



**Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Februar 2024 bis 31. Januar 2025**

## **VERMÖGENSFONDS**

HANDELSREGISTERNUMMER: R.C.S. LUXEMBURG K 1044

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

|                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Management und Verwaltung</b>                                                                                      | <b>4</b>  |
| <b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft</b>                                                                            | <b>5</b>  |
| <b>Vermögensfonds Balance</b>                                                                                         | <b>11</b> |
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 11        |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 12        |
| Devisenkurse                                                                                                          | 22        |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 22        |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile                                             | 23        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 24        |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 25        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 25        |
| Informationen zu der Anteilklasse                                                                                     | 25        |
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>                                                                              | <b>26</b> |
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 26        |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 27        |
| Devisenkurse                                                                                                          | 35        |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 35        |
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>                                                                          | <b>36</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 36        |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse                                                                            | 37        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 37        |
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>                                                                         | <b>38</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 38        |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse                                                                            | 39        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 39        |
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>                                                                              | <b>40</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 40        |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 40        |
| Informationen zu den Anteilklassen                                                                                    | 41        |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>                                                                                  | <b>42</b> |
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 42        |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 43        |
| Devisenkurse                                                                                                          | 52        |

---

|                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds (Fortsetzung)</b>                                                                    | <b>52</b> |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 52        |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile                                             | 54        |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>                                                                              | <b>56</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 56        |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse                                                                            | 57        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 57        |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>                                                                             | <b>58</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 58        |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse                                                                            | 59        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 59        |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>                                                                                  | <b>60</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 60        |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 60        |
| Informationen zu den Anteilklassen                                                                                    | 61        |
| <b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>                                                                                 | <b>62</b> |
| Vermögensübersicht                                                                                                    | 62        |
| Vermögensaufstellung                                                                                                  | 63        |
| Devisenkurse                                                                                                          | 74        |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 74        |
| <b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK</b>                                                                              | <b>76</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 76        |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse                                                                            | 77        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 77        |
| <b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b>                                                                            | <b>78</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 78        |
| Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse                                                                            | 79        |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                         | 79        |
| <b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>                                                                                 | <b>80</b> |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                | 80        |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                    | 80        |
| Informationen zu den Anteilklassen                                                                                    | 81        |

---

|                                                                                                                                                                                                |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit</b>                                                                                                                                            | <b>82</b>  |
| Vermögensübersicht                                                                                                                                                                             | 82         |
| Vermögensaufstellung                                                                                                                                                                           | 83         |
| Devisenkurse                                                                                                                                                                                   | 88         |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen                                                                          | 88         |
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile                                                                                                                      | 89         |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                                                                                         | 90         |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                                                                                                                                                             | 91         |
| Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre                                                                                                                  | 91         |
| Informationen zu der Anteilklasse                                                                                                                                                              | 91         |
| <b>Vermögensfonds - Zusammenfassung</b>                                                                                                                                                        | <b>92</b>  |
| Vermögensübersicht                                                                                                                                                                             | 92         |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)                                                                                                                                         | 92         |
| Entwicklung des Fondsvermögens                                                                                                                                                                 | 93         |
| <b>Anhang zum Jahresabschluss</b>                                                                                                                                                              | <b>94</b>  |
| <b>Prüfungsvermerk</b>                                                                                                                                                                         | <b>100</b> |
| <b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>                                                                                                                                                              | <b>103</b> |
| <b>Regelmäßige Information zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)</b> | <b>106</b> |

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

## **Verwaltungsrat**

### **Vorsitzender**

Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### **Mitglieder**

Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

### **Geschäftsleitung**

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

Dörthe Hirschmann  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Michaela Schemuth  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*bis zum 31. Dezember 2024*  
Thorsten Hühne  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

## **Zentraladministration**

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

## **Fondsbuchhaltung**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Fondsmanager**

HUK-COBURG Asset Management GmbH  
Bahnhofsplatz  
D-96444 Coburg

## **Informationsstelle in Deutschland**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Verwahr- und Hauptzahlstelle**

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

## **Transferstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

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

## **Rechtsberater**

GSK Stockmann SA  
44, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## Rückblick

Das Jahr 2024 war geprägt von rückläufigen Inflationsraten und geopolitischen Spannungen. Dennoch liegen die Teuerungsraten weiterhin noch oberhalb der Notenbankziele. Konjunkturell bleibt die Eurozone ihrem Schwächetrend treu, allerdings zeichnet sich immerhin eine Stabilisierung auf niedrigen Niveaus ab. Gleichzeitig hat sich die US-Wirtschaft weiterhin robust gezeigt, wenngleich auch eine Abschwächung des Arbeitsmarktes stattgefunden hat. Die Straffung der globalen Geldpolitik konnte die aus dem Ruder gelaufenen Inflationsraten wieder bremsen und veranlasste die ersten Zinssenkungen durch die Zentralbanken im letzten Jahr.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken, Zinssenkungsfantasien, dem US-Wahlkampf und Unsicherheiten über das ausufernde US-Haushaltsdefizit sowie etwaigen Strafzöllen getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen markierten zunächst im April/Mai 2024 Höchststände. Die Erwartungen an baldige und deutliche Zinssenkungen und temporäre Rezessionsängste führten zu einem Renditeverfall sowie einer Auflösung der inversen Zinsstrukturkurve. Die Fed reagierte prompt mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte und konnte so auch in absoluten Zahlen mit der EZB im Jahresverlauf gleichziehen, welche bereits im Juni ihren Zinssenkungszyklus einläutete. In Summe senkten beide Zentralbanken ihre Leitzinsen im Jahresverlauf um 100 Basispunkte. Mit der Wahl von Donald Trump zum nächsten US-Präsidenten wurden ein höheres Staatsdefizit inklusive Steuererleichterungen und Strafzöllen zum Basisszenario am Kapitalmarkt. Dies führte dazu, dass sich zuletzt sowohl die US-Treasuries als auch die Bundesanleihen von ihren zwischenzeitlichen Tiefständen entfernten. Gleichzeitig belasteten auch die anhaltende politische Unsicherheit in Frankreich, die durch eine unklare Haushaltsplanung für 2025 hervorgerufen wurde, und nicht zuletzt der Koalitionsbruch in Deutschland und die damit verbundenen Neuwahlen im Februar 2025.

Auch an den Aktienmärkten gingen die konjunkturellen Entwicklungen, schwankenden Erwartungen an die Fed und politischen Szenarien nicht spurlos vorüber. Obwohl zum Juli vor allem die Technologiewerte auf absoluten Höchstständen notierten, kam es zu kurzfristigen Verwerfungen Anfang August und zu einer Sektor- und Einzeltitelrotation. Die darauffolgende Erholungsbewegung stärkte die Breite der Indizes und führte zu Bestmarken im S&P 500. In diesem Umfeld konnten US-Aktien ihre Höchststände erneut überbieten und die relative Überperformance zu europäischen Aktien weiter ausbauen. Zum Jahresende überwogen aber die strengen Töne von Fed-Präsident Jerome Powell und resultierten in einem Rücksetzer an den Kapitalmärkten und einer Drosselung der Zinssenkungserwartungen in den USA. Zeitgleich stiegen die Renditen auf Staatsanleihen wieder deutlich an.

## Vermögensfonds Balance

Die steigenden Aktienkurse in Verbindung mit den rückläufigen Zinsen, vor allem bei kurzen bis mittleren Laufzeiten, führten in den letzten Monaten des Jahres 2024 zu Kursgewinnen bei Rententiteln und haben dadurch in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Teilfonds Vermögensfonds Balance geführt.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 Prozent. Diese Prognose ist weitgehend unverändert gegenüber der Vorhersage vom Oktober 2024, vor allem aufgrund einer Aufwärtsrevision in den USA, die die Abwärtskorrekturen in anderen wichtigen Volkswirtschaften kompensiert. Die Prognose für 2025/2026 liegt unter dem historischen Durchschnitt (2000 - 2019) von 3,7 Prozent.

Die Möglichkeit erheblicher wirtschaftspolitischer Anpassungen infolge der US-Wahl, mit negativen Auswirkungen auf den Rest der Welt, hat die Unsicherheit in Bezug auf das Basisszenario allerdings erhöht. Die Situation in Europa ist weiter höchst fragil, mit schwachen Regierungen in Frankreich und Deutschland sowie möglichen Friedensverhandlungen zwischen den USA, Russland, der Ukraine und Europa mit unterschiedlichsten Interessen.

Die Geldpolitik sollte sicherstellen, dass die Preisstabilität wiederhergestellt wird. In Volkswirtschaften, in denen sich der Inflationsdruck als anhaltend erweist und das Risiko von Aufwärtsüberraschungen zunimmt, muss ein restriktiver Kurs beibehalten werden. Dies gilt insbesondere für die USA, wo Zölle, die an die Konsumenten weitergegeben werden, zusätzlich preistreibend wirken könnten. Der Euro-Raum gehört wohl eher zu den Volkswirtschaften, in denen sich die Wirtschaftstätigkeit schneller abkühlen und die Inflation dadurch auch auf der Zielgeraden Richtung EZB-Ziel liegen kann. Dies würde für eine neutrale Geldpolitik sprechen. Sofern sich die Wirtschaft in Folge von Zöllen sogar stärker verlangsamt, könnte man sich hierseits des Atlantiks bereits dem expansiven Bereich nähern, auch wenn die US-Notenbank Fed nicht mehr weiter spürbar die Zinsen senken kann. Eine stärkere Diskrepanz zwischen den beiden Währungsräumen erscheint in diesem Szenario wahrscheinlich.

Der Rentenmarkt ist volatil ins neue Kalenderjahr gestartet. Die Themen, die zu diesen Ausschlägen geführt haben, sollten uns auch die nächsten Monate am Zinsmarkt beschäftigen: Zollankündigungen, Inflationserwartungen sowie eine höhere Staatsverschuldung. Bisher zeigt sich der Finanzmarkt von den Zollandrohungen im Jahr 2025 relativ unbeeindruckt. Die Risikomärkte haben nur kurz negativ reagiert und auch die Wachstumserwartungen für den Euro-Raum wurden nicht weiter nach unten angepasst. Lediglich die Inflationserwartungen in den USA haben sich erhöht, was geringfügig über eine höhere Laufzeitenprämie auf Bundesanleihen abstrahlte. Hier könnte noch Ungemach drohen, sollten sich die Hoffnungen der Investoren nicht erfüllen, dass US-Präsident Trump die Zölle lediglich als Drohung einsetzt, um andere „Deals“

auszuhandeln. Ob die EZB weiter in den nächsten Monaten in jeder Sitzung die Zinsen senken kann und die Fed die erwarteten zwei Zinsschritte in diesem Jahr durchführt, wird hauptsächlich von den weiteren Inflationserwartungen bestimmt. Auch hier sind mögliche Zölle nicht unwichtig. Darüber hinaus wirkt sich eine höhere Staatsverschuldung auf die Zinskurve aus, da die neuen Haushaltsdefizite wohl langfristig finanziert werden, was vor allem zu höheren Zinsen bei längeren Laufzeiten führt. Dies würde sich in einer steileren Zinskurve widerspiegeln.

Die Aktienmärkte zeigten im Jahr 2024 eine sehr positive Entwicklung. Auch das Jahr 2025 startet wieder äußerst vielversprechend. Die Hoffnung auf einen Waffenstillstand in der Ukraine und solide Unternehmenszahlen beflügelten zuletzt die europäischen Aktienmärkte. Auch wenn diese in den ersten Wochen des neuen Jahres ausgeblendet wurden, hängen einige Unsicherheiten über den Risikomärkten und könnten im weiteren Verlauf für eine höhere Schwankungsbreite sorgen: US-Zölle, schwierige Friedensverhandlungen in der Ukraine, höhere US-Zinsen bei weiteren Steuererleichterungen oder eine ausbleibende Erholung in China, weil dort die Schwäche auf dem Immobilienmarkt nicht überwunden werden kann. Die aktuelle Widerstandsfähigkeit sollte daher nicht als selbstverständlich angesehen werden.

Ende Januar 2025 war der Teilfonds Vermögensfonds Balance mit 60,3% in Aktien/Aktienfonds und 38,5% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Teilfonds Vermögensfonds Balance ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 39,6%, Asien/Pazifik 21,2% und Westeuropa 28,7%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgen über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,36 Jahren.

## Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Die rückläufigen Zinsen, vor allem bei kurzen bis mittleren Laufzeiten, führten in den letzten Monaten des Jahres 2024 zu Kursgewinnen bei Rententitel und haben dadurch in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Teilfonds Vermögensfonds Basis Renten geführt.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 Prozent. Diese Prognose ist weitgehend unverändert gegenüber der Vorhersage vom Oktober 2024, vor allem aufgrund einer Aufwärtsrevision in den USA, die die Abwärtskorrekturen in anderen wichtigen Volkswirtschaften kompensiert. Die Prognose für 2025/2026 liegt unter dem historischen Durchschnitt (2000 - 2019) von 3,7 Prozent.

Die Möglichkeit erheblicher wirtschaftspolitischer Anpassungen infolge der US-Wahl, mit negativen Auswirkungen auf den Rest der Welt, hat die Unsicherheit in Bezug auf das Basisszenario allerdings erhöht. Die Situation in Europa ist weiter höchst fragil, mit schwachen Regierungen in Frankreich und Deutschland sowie möglichen Friedensverhandlungen zwischen den USA, Russland, der Ukraine und Europa mit unterschiedlichsten Interessen.

Die Geldpolitik sollte sicherstellen, dass die Preisstabilität wiederhergestellt wird. In Volkswirtschaften, in denen sich der Inflationsdruck als anhaltend erweist und das Risiko von Aufwärtsüberraschungen zunimmt, muss ein restriktiver Kurs beibehalten werden. Die gilt insbesondere für die USA, wo Zölle, die an die Konsumenten weitergegeben werden, zusätzlich preistreibend wirken könnten. Der Euro-Raum gehört wohl eher zu den Volkswirtschaften, in denen sich die Wirtschaftstätigkeit schneller abkühlen und die Inflation dadurch auch auf der Zielgeraden Richtung EZB-Ziel liegen kann. Dies würde für eine neutrale Geldpolitik sprechen. Sofern sich die Wirtschaft in Folge von Zöllen sogar stärker verlangsamt, könnte man sich hierseits des Atlantiks bereits dem expansiven Bereich nähern, auch wenn die US-Notenbank Fed nicht mehr weiter spürbar die Zinsen senken kann. Eine stärkere Diskrepanz zwischen den beiden Währungsräumen erscheint in diesem Szenario wahrscheinlich.

Der Rentenmarkt ist volatil ins neue Kalenderjahr gestartet. Die Themen, die zu diesen Ausschlägen geführt haben, sollten uns auch die nächsten Monate am Zinsmarkt beschäftigen: Zollankündigungen, Inflationserwartungen sowie eine höhere Staatsverschuldung. Bisher zeigt sich der Finanzmarkt von den Zollandrohungen im Jahr 2025 relativ unbeeindruckt. Die Risikomärkte haben nur kurz negativ reagiert und auch die Wachstumserwartungen für den Euro-Raum wurden nicht weiter nach unten angepasst. Lediglich die Inflationserwartungen in den USA haben sich erhöht, was geringfügig über eine höhere Laufzeitenprämie auf Bundesanleihen abstrahlte. Hier könnte noch Ungemach drohen, sollten sich die Hoffnungen der Investoren nicht erfüllen, dass US-Präsident Trump die Zölle lediglich als Drohung einsetzt, um andere „Deals“ auszuhandeln. Ob die EZB weiter in den nächsten Monaten in jeder Sitzung die Zinsen senken kann und die Fed die erwarteten zwei Zinsschritte in diesem Jahr durchführt, wird hauptsächlich von den weiteren Inflationserwartungen bestimmt. Auch hier sind mögliche Zölle nicht

unwichtig. Darüber hinaus wirkt sich eine höhere Staatsverschuldung auf die Zinskurve aus, da die neuen Haushaltsdefizite wohl langfristig finanziert werden, was vor allem zu höheren Zinsen bei längeren Laufzeiten führt. Dies würde sich in einer steileren Zinskurve widerspiegeln.

Ende Januar 2025 hatten im Teilfonds Vermögensfonds Basis Renten Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen einen Anteil von 32,2%, Pfandbriefe von 35,0% und Unternehmensanleihen von 28,5% am Portfolio. Das durchschnittliche Rating liegt im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration beträgt 5,6 Jahren.

## Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Die steigenden Aktienmärkte haben in der Berichtsperiode zu einer positiven Performance des Teilfonds HUK Welt Fonds geführt.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 Prozent. Diese Prognose ist weitgehend unverändert gegenüber der Vorhersage vom Oktober 2024, vor allem aufgrund einer Aufwärtsrevision in den USA, die die Abwärtskorrekturen in anderen wichtigen Volkswirtschaften kompensiert. Die Prognose für 2025/2026 liegt unter dem historischen Durchschnitt (2000 - 2019) von 3,7 Prozent.

Die Möglichkeit erheblicher wirtschaftspolitischer Anpassungen infolge der US-Wahl, mit negativen Auswirkungen auf den Rest der Welt, hat die Unsicherheit in Bezug auf das Basisszenario allerdings erhöht. Die Situation in Europa ist weiter höchst fragil, mit schwachen Regierungen in Frankreich und Deutschland sowie möglichen Friedensverhandlungen zwischen den USA, Russland, der Ukraine und Europa mit unterschiedlichsten Interessen.

Die Geldpolitik sollte sicherstellen, dass die Preisstabilität wiederhergestellt wird. In Volkswirtschaften, in denen sich der Inflationsdruck als anhaltend erweist und das Risiko von Aufwärtsüberraschungen zunimmt, muss ein restriktiver Kurs beibehalten werden. Die gilt insbesondere für die USA, wo Zölle, die an die Konsumenten weitergegeben werden, zusätzlich preistreibend wirken könnten. Der Euro-Raum gehört wohl eher zu den Volkswirtschaften, in denen sich die Wirtschaftstätigkeit schneller abkühlen und die Inflation dadurch auch auf der Zielgeraden Richtung EZB-Ziel liegen kann. Dies würde für eine neutrale Geldpolitik sprechen. Sofern sich die Wirtschaft in Folge von Zöllen sogar stärker verlangsamt, könnte man sich hierseits des Atlantiks bereits dem expansiven Bereich nähern, auch wenn die US-Notenbank Fed nicht mehr weiter spürbar die Zinsen senken kann. Eine stärkere Diskrepanz zwischen den beiden Währungsräumen erscheint in diesem Szenario wahrscheinlich.

Der Rentenmarkt ist volatil ins neue Kalenderjahr gestartet. Die Themen, die zu diesen Ausschlägen geführt haben, sollten uns auch die nächsten Monate am Zinsmarkt beschäftigen: Zollankündigungen, Inflationserwartungen sowie eine höhere Staatsverschuldung. Bisher zeigt sich der Finanzmarkt von den Zollandrohungen im Jahr 2025 relativ unbeeindruckt. Die Risikomärkte haben nur kurz negativ reagiert und auch die Wachstumserwartungen für den Euro-Raum wurden nicht weiter nach unten angepasst. Lediglich die Inflationserwartungen in den USA haben sich erhöht, was geringfügig über eine höhere Laufzeitenprämie auf Bundesanleihen abstrahlte. Hier könnte noch Ungemach drohen, sollten sich die Hoffnungen der Investoren nicht erfüllen, dass US-Präsident Trump die Zölle lediglich als Drohung einsetzt, um andere „Deals“ auszuhandeln. Ob die EZB weiter in den nächsten Monaten in jeder Sitzung die Zinsen senken kann und die Fed die erwarteten zwei Zinsschritte in diesem Jahr durchführt, wird hauptsächlich von den weiteren Inflationserwartungen bestimmt. Auch hier sind mögliche Zölle nicht unwichtig. Darüber hinaus wirkt sich eine höhere Staatsverschuldung auf die Zinskurve aus, da die neuen Haushaltsdefizite wohl langfristig finanziert werden, was vor allem zu höheren Zinsen bei längeren Laufzeiten führt. Dies würde sich in einer steileren Zinskurve widerspiegeln.

Die Aktienmärkte zeigten im Jahr 2024 eine sehr positive Entwicklung. Auch das Jahr 2025 startet wieder äußerst vielversprechend. Die Hoffnung auf einen Waffenstillstand in der Ukraine und solide Unternehmenszahlen beflügelte zuletzt die europäischen Aktienmärkte. Auch wenn diese in den ersten Wochen des neuen Jahres ausgeblendet wurden, hängen einige Unsicherheiten über den Risikomärkten und könnten im weiteren Verlauf für eine höhere Schwankungsbreite sorgen: US-Zölle, schwierige Friedensverhandlungen in der Ukraine, höhere US-Zinsen bei weiteren Steuererleichterungen, oder eine ausbleibende Erholung in China, weil dort die Schwäche auf dem Immobilienmarkt nicht überwunden werden kann. Die aktuelle Widerstandsfähigkeit sollte daher nicht als selbstverständlich angesehen werden.

Ende Januar 2025 war der Teilfonds Vermögensfonds HUK Welt mit 95,0% in Aktien/Aktienfonds und 2,2% in Renten investiert. 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 37,4%, Asien/Pazifik 24,5% und Westeuropa 29,5%. Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 4,4 Jahren.

## Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Die steigenden Aktienkurse in Verbindung mit den rückläufigen Zinsen, vor allem bei kurzen bis mittleren Laufzeiten, führten in den letzten Monaten des Jahres 2024 zu Kursgewinnen bei Rententitel und haben dadurch in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Teilfonds VRK Ethik Fonds geführt.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 Prozent. Diese Prognose ist weitgehend unverändert gegenüber der Vorhersage vom Oktober 2024, vor allem aufgrund einer Aufwärtsrevision in den USA, die die Abwärtskorrekturen in anderen wichtigen Volkswirtschaften kompensiert. Die Prognose für 2025/2026 liegt unter dem historischen Durchschnitt (2000 - 2019) von 3,7 Prozent.

Die Möglichkeit erheblicher wirtschaftspolitischer Anpassungen infolge der US-Wahl, mit negativen Auswirkungen auf den Rest der Welt, hat die Unsicherheit in Bezug auf das Basisszenario allerdings erhöht. Die Situation in Europa ist weiter höchst fragil, mit schwachen Regierungen in Frankreich und Deutschland sowie möglichen Friedensverhandlungen zwischen den USA, Russland, der Ukraine und Europa mit unterschiedlichsten Interessen.

Die Geldpolitik sollte sicherstellen, dass die Preisstabilität wiederhergestellt wird. In Volkswirtschaften, in denen sich der Inflationsdruck als anhaltend erweist und das Risiko von Aufwärtsüberraschungen zunimmt, muss ein restriktiver Kurs beibehalten werden. Die gilt insbesondere für die USA, wo Zölle, die an die Konsumenten weitergegeben werden, zusätzlich preistreibend wirken könnten. Der Euro-Raum gehört wohl eher zu den Volkswirtschaften, in denen sich die Wirtschaftstätigkeit schneller abkühlen und die Inflation dadurch auch auf der Zielgeraden Richtung EZB-Ziel liegen kann. Dies würde für eine neutrale Geldpolitik sprechen. Sofern sich die Wirtschaft in Folge von Zöllen sogar stärker verlangsamt, könnte man sich hierseits des Atlantiks bereits dem expansiven Bereich nähern, auch wenn die US-Notenbank Fed nicht mehr weiter spürbar die Zinsen senken kann. Eine stärkere Diskrepanz zwischen den beiden Währungsräumen erscheint in diesem Szenario wahrscheinlich.

Der Rentenmarkt ist volatil ins neue Kalenderjahr gestartet. Die Themen, die zu diesen Ausschlägen geführt haben, sollten uns auch die nächsten Monate am Zinsmarkt beschäftigen: Zollankündigungen, Inflationserwartungen sowie eine höhere Staatsverschuldung. Bisher zeigt sich der Finanzmarkt von den Zollandrohungen im Jahr 2025 relativ unbeeindruckt. Die Risikomärkte haben nur kurz negativ reagiert und auch die Wachstumserwartungen für den Euro-Raum wurden nicht weiter nach unten angepasst. Lediglich die Inflationserwartungen in den USA haben sich erhöht, was geringfügig über eine höhere Laufzeitenprämie auf Bundesanleihen abstrahlte. Hier könnte noch Ungemach drohen, sollten sich die Hoffnungen der Investoren nicht erfüllen, dass US-Präsident Trump die Zölle lediglich als Drohung einsetzt, um andere „Deals“ auszuhandeln. Ob die EZB weiter in den nächsten Monaten in jeder Sitzung die Zinsen senken kann und die Fed die erwarteten zwei Zinsschritte in diesem Jahr durchführt, wird hauptsächlich von den weiteren Inflationserwartungen bestimmt. Auch hier sind mögliche Zölle nicht unwichtig. Darüber hinaus wirkt sich eine höhere Staatsverschuldung auf die Zinskurve aus, da die neuen Haushaltsdefizite wohl langfristig finanziert werden, was vor allem zu höheren Zinsen bei längeren Laufzeiten führt. Dies würde sich in einer steileren Zinskurve widerspiegeln.

Die Aktienmärkte zeigten im Jahr 2024 eine sehr positive Entwicklung. Auch das Jahr 2025 startet wieder äußerst vielversprechend. Die Hoffnung auf einen Waffenstillstand in der Ukraine und solide Unternehmenszahlen beflügelte zuletzt die europäischen Aktienmärkte. Auch wenn diese in den ersten Wochen des neuen Jahres ausgeblendet wurden, hängen einige Unsicherheiten über den Risikomärkten und könnten im weiteren Verlauf für eine höhere Schwankungsbreite sorgen: US-Zölle, schwierige Friedensverhandlungen in der Ukraine, höhere US-Zinsen bei weiteren Steuererleichterungen, oder eine ausbleibende Erholung in China, weil dort die Schwäche auf dem Immobilienmarkt nicht überwunden werden kann. Die aktuelle Widerstandsfähigkeit sollte daher nicht als selbstverständlich angesehen werden.

Ende Januar 2025 war der Teilfonds Vermögensfonds VRK Ethik mit 78,4% in Aktien und 20,1% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Teilfonds Vermögensfonds VRK Ethik ist es, langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Innerhalb des Aktiensegments wird in Europa investiert.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,68 Jahren.

## **Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit**

Die steigenden Aktienmärkte haben in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance des Teilfonds HUK Welt Nachhaltigkeit Fonds geführt.

Nach vorne gerichtet prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) für dieses und nächstes Jahr ein globales Wachstum von 3,3 Prozent. Diese Prognose ist weitgehend unverändert gegenüber der Vorhersage vom Oktober 2024, vor allem aufgrund einer Aufwärtsrevision in den USA, die die Abwärtskorrekturen in anderen wichtigen Volkswirtschaften kompensiert. Die Prognose für 2025/2026 liegt unter dem historischen Durchschnitt (2000 - 2019) von 3,7 Prozent.

Die Möglichkeit erheblicher wirtschaftspolitischer Anpassungen infolge der US-Wahl, mit negativen Auswirkungen auf den Rest der Welt, hat die Unsicherheit in Bezug auf das Basisszenario allerdings erhöht. Die Situation in Europa ist weiter höchst fragil, mit schwachen Regierungen in Frankreich und Deutschland sowie möglichen Friedensverhandlungen zwischen den USA, Russland, der Ukraine und Europa mit unterschiedlichsten Interessen.

Die Geldpolitik sollte sicherstellen, dass die Preisstabilität wiederhergestellt wird. In Volkswirtschaften, in denen sich der Inflationsdruck als anhaltend erweist und das Risiko von Aufwärtsüberraschungen zunimmt, muss ein restriktiver Kurs beibehalten werden. Die gilt insbesondere für die USA, wo Zölle, die an die Konsumenten weitergegeben werden, zusätzlich preistreibend wirken könnten. Der Euro-Raum gehört wohl eher zu den Volkswirtschaften, in denen sich die Wirtschaftstätigkeit schneller abkühlen und die Inflation dadurch auch auf der Zielgeraden Richtung EZB-Ziel liegen kann. Dies würde für eine neutrale Geldpolitik sprechen. Sofern sich die Wirtschaft in Folge von Zöllen sogar stärker verlangsamt, könnte man sich hierseits des Atlantiks bereits dem expansiven Bereich nähern, auch wenn die US-Notenbank Fed nicht mehr weiter spürbar die Zinsen senken kann. Eine stärkere Diskrepanz zwischen den beiden Währungsräumen erscheint in diesem Szenario wahrscheinlich.

Der Rentenmarkt ist volatil ins neue Kalenderjahr gestartet. Die Themen, die zu diesen Ausschlägen geführt haben, sollten uns auch die nächsten Monate am Zinsmarkt beschäftigen: Zollankündigungen, Inflationserwartungen sowie eine höhere Staatsverschuldung. Bisher zeigt sich der Finanzmarkt von den Zollandrohungen im Jahr 2025 relativ unbeeindruckt. Die Risikomärkte haben nur kurz negativ reagiert und auch die Wachstumserwartungen für den Euro-Raum wurden nicht weiter nach unten angepasst. Lediglich die Inflationserwartungen in den USA haben sich erhöht, was geringfügig über eine höhere Laufzeitenprämie auf Bundesanleihen abstrahlte. Hier könnte noch Ungemach drohen, sollten sich die Hoffnungen der Investoren nicht erfüllen, dass US-Präsident Trump die Zölle lediglich als Drohung einsetzt, um andere „Deals“ auszuhandeln. Ob die EZB weiter in den nächsten Monaten in jeder Sitzung die Zinsen senken kann und die Fed die erwarteten zwei Zinsschritte in diesem Jahr durchführt, wird hauptsächlich von den weiteren Inflationserwartungen bestimmt. Auch hier sind mögliche Zölle nicht unwichtig. Darüber hinaus wirkt sich eine höhere Staatsverschuldung auf die Zinskurve aus, da die neuen Haushaltsdefizite wohl langfristig finanziert werden, was vor allem zu höheren Zinsen bei längeren Laufzeiten führt. Dies würde sich in einer steileren Zinskurve widerspiegeln.

Die Aktienmärkte zeigten im Jahr 2024 eine sehr positive Entwicklung. Auch das Jahr 2025 startet wieder äußerst vielversprechend. Die Hoffnung auf einen Waffenstillstand in der Ukraine und solide Unternehmenszahlen beflügelte zuletzt die europäischen Aktienmärkte. Auch wenn diese in den ersten Wochen des neuen Jahres ausgeblendet wurden, hängen einige Unsicherheiten über den Risikomärkten und könnten im weiteren Verlauf für eine höhere Schwankungsbreite sorgen: US-Zölle, schwierige Friedensverhandlungen in der Ukraine, höhere US-Zinsen bei weiteren Steuererleichterungen, oder eine ausbleibende Erholung in China, weil dort die Schwäche auf dem Immobilienmarkt nicht überwunden werden kann. Die aktuelle Widerstandsfähigkeit sollte daher nicht als selbstverständlich angesehen werden.

Ende Januar 2025 war der Teilfonds Vermögensfonds HUK Welt Nachhaltigkeit mit 95,1% in Aktien/Aktienfonds und 3,3% in Renten investiert. Ziel des Teilfonds Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien berücksichtigt.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 39,6%, Westeuropa 26,5% und Asien/Pazifik 24,9%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 3,1 Jahren.

## AUSBLICK

Geopolitische Unsicherheiten, der weitere Verlauf der Inflationsraten und die Reaktion der Zentralbanken sowie die Politik von US-Präsident Donald Trump gepaart mit den politischen Entwicklungen in Frankreich und Deutschland werden das Jahr 2025 maßgeblich prägen.

In Bezug auf die Zentralbanken sind die ersten Schritte nun getan, um die restriktive Geldpolitik Stück für Stück wieder zurückzuführen. Der Umfang der Zinssenkungen ist für die Märkte dabei nach wie vor ein wichtiger und empfindlicher Treiber, der sich in den Bewegungen an den Zinsmärkten widerspiegelt. Die Erwartungshaltung der Marktteilnehmer geht dabei teilweise deutlich auseinander. Nach der erneuten Zinssenkung der EZB im Januar, erwartet der Markt aktuell weitere 75 Basispunkte im laufenden Jahr. Aktuell zeigen sich die Sprecher der Europäischen Zentralbank relativ zuversichtlich im Kampf gegen die Inflation. Eine Rolle spielt hier auch der geringer werdende Lohndruck, welcher laut den „Indeed Wage Tracker“- Zahlen in der Eurozone weiter abnimmt und auf ein nachhaltiges Wachstum von circa 3% pro Jahr zurückfallen dürfte. Die Gefahrenherde in Bezug auf die Inflation sind allerdings nach wie vor präsent, wie beispielsweise der andauernde Nahost-Konflikt oder etwaige Strafzölle der USA. Alles in allem bleibt der Zinspfad der EZB weiterhin datenabhängig und mit Unsicherheit versehen.

Das liegt auch an den ungewissen Entwicklungen in den USA. Der im Dezember aktualisierte „Dot-Plot“ der Fed zeigt im Vergleich zum September 2024 für das aktuell laufende Jahr noch weiteren Spielraum. Die Fed begründet dies mit weiterhin relativ positiven Wachstumsaussichten und ihrer Verpflichtung zum dualen Mandat, welches nicht nur die Preisstabilität, sondern eben auch einen stabilen Arbeitsmarkt vorsieht. Die Inflationsraten in den USA lagen 2024 weiterhin noch vom Zentralbankziel entfernt, der Desinflationstrend hielt aber weitestgehend an. Parallel hat sich der Arbeitsmarkt weiter abgekühlt, zuletzt auch wieder etwas stabilisiert. Für 2025 rechnet die Fed mit einer Arbeitslosenquote zwischen 4,2% und 4,5%. Die Fed zeigt sich optimistisch, die US-Wirtschaft durch diese anspruchsvolle Zeit zu manövrieren und in ruhigere Fahrwasser zu führen. Allerdings sind die Störfeuer und Unsicherheiten ähnlich gesetzt wie in der Eurozone. Der neue US-Präsident Donald Trump hält hierbei große Anteile und wird die Volatilitäten an den Märkten mit beeinflussen. Nach den zurückhaltenden Aussagen von Jerome Powell zum Jahresanfang und der Zinspause im Januar, gehen die Marktteilnehmer momentan von weniger als zwei Zinssenkungen durch die Fed aus.

In Sachen Wirtschaftswachstum sind die Aussichten in der Eurozone weiterhin etwas düsterer. Nach den schwachen Vorjahren erwarten wir für 2025 ein reales BIP p.a. von 0,9%. Die politischen Unsicherheiten innerhalb der Eurozone in Bezug auf Deutschland und Frankreich, aber auch die geopolitischen Risiken darüber hinaus, ausgelöst durch die USA und die anhaltenden Konflikte auf globaler Ebene, lassen kaum einen ausufernden Optimismus zu. Zusätzlich hemmen die strukturellen Probleme in der Eurozone das Wachstum weiter und können nur mit großen Anstrengungen und etwaigen Reformen und Investitionen behoben werden.

Die USA hingegen bleibt über nahezu alle Zweifel erhaben. Zwar wirken sich die restriktiven Maßnahmen der Zentralbank auf die Realwirtschaft aus, allerdings haben sich die Erwartungen für das Jahr 2025 durch die Wahl von Donald Trump wieder etwas erhöht. Die „America First“-Maßnahmen sollten die Wirtschaft stärken und auch in 2025 zu einem Jahreswachstum von über 2% führen.

Des Weiteren wird auch weiterhin kein signifikanter Impuls aus China für die Weltwirtschaft erwartet. Die weiterhin schwache inländische Nachfrage und Probleme im Immobiliensektor stellen die chinesische Wirtschaft und die Regierung vor Herausforderungen, welche zuletzt mit deutlich umfangreicheren Maßnahmen für Bewegung sorgten. Die Reaktionen am Kapitalmarkt waren hierauf aber auch nur von kurzer Dauer.

Zusammengefasst sind neben der Geopolitik, die weitere geldpolitische Ausrichtung mit den bestehenden Risiken und der US-Präsidentschaft Trumps, sowie dem kurzfristigen Blick auf Inflation und Arbeitsmärkte, die bestimmenden Themen an den Kapitalmärkten.

Munsbach, im Mai 2025

Die Verwaltungsgesellschaft

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2025

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>110.657.561,09</b> | <b>100,05</b>               |
| 1. Anleihen                    | 42.072.828,38         | 38,04                       |
| 2. Investmentanteile           | 66.691.237,56         | 60,30                       |
| 3. Forderungen                 | 583.150,81            | 0,53                        |
| 4. Bankguthaben                | 1.310.344,34          | 1,18                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-59.701,94</b>     | <b>-0,05</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>110.597.859,15</b> | <b>100,00</b>               |

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR       | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                             |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>108.764.065,94</b> | <b>98,34</b>             |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>40.835.649,47</b>  | <b>36,92</b>             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>40.835.649,47</b>  | <b>36,92</b>             |
| 0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)                             | XS2055646918 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 94,953  | 474.763,85            | 0,43                     |
| 1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28) | XS2055651918 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 94,451  | 472.255,65            | 0,43                     |
| 1,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(37)            | XS1548493946 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 83,140  | 415.702,25            | 0,38                     |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)          | ES0200002089 | EUR                                   | 300                |                 |                    | %          | 104,331 | 312.992,24            | 0,28                     |
| 3,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(38) | FR001400KR43 | EUR                                   | 100                |                 |                    | %          | 101,072 | 101.072,00            | 0,09                     |
| 3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)                 | XS2802866728 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %          | 100,859 | 504.295,50            | 0,46                     |
| 4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)    | XS2536431617 | EUR                                   | 360                |                 |                    | %          | 106,954 | 385.035,30            | 0,35                     |
| 3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)          | FR001400ICR2 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 101,683 | 508.416,25            | 0,46                     |
| 1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)                   | FR0013252277 | EUR                                   | 400                | 400             |                    | %          | 97,463  | 389.851,12            | 0,35                     |
| 3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)              | XS2784364973 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %          | 99,621  | 498.102,50            | 0,45                     |
| 4,0000 % Banca Pop. dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)    | IT0005565988 | EUR                                   | 400                |                 |                    | %          | 103,925 | 415.700,00            | 0,38                     |
| 0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T. Nts 2019(29)         | ES0413900566 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 89,888  | 449.440,10            | 0,41                     |
| 1,2500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)                  | ES0413679418 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 95,855  | 479.275,00            | 0,43                     |
| 3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)  | DE000A383JG8 | EUR                                   | 300                | 300             |                    | %          | 100,818 | 302.454,33            | 0,27                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                             | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| 7,0000 % Bayerische<br>Landesbank FLR-Sub.<br>Anl.v.2023(2028/2034)             | XS2696902837  | EUR                                         | 400                   |                    |                                              | %       | 110,275 | 441.100,00      | 0,40                             |
| 0,0100 % Bayern, Freistaat<br>Schatzanw.v.2020(2029)<br>Ser.134                 | DE0001053536  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 89,715  | 448.575,00      | 0,41                             |
| 1,2500 % Belgien,<br>Königreich EO-Obl. Lin.<br>2018(33) Ser. 86                | BE0000346552  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 88,695  | 443.475,00      | 0,40                             |
| 3,5000 % Belgien,<br>Königreich EO-Obl. Lin.<br>2024(55)                        | BE0000361700  | EUR                                         | 500                   | 500                |                                              | %       | 96,989  | 484.944,50      | 0,44                             |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG<br>Inh.-Schv. v.21(31)                                   | DE000BHY0SL9  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 84,071  | 420.353,15      | 0,38                             |
| 4,1250 % BNP Paribas S.A.<br>EO-FLR Preferred MTN<br>23(31/32)                  | FR001400KY44  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 105,657 | 528.284,10      | 0,48                             |
| 4,0950 % BNP Paribas S.A.<br>EO-Non-Preferred MTN<br>2024(34)                   | FR001400NV51  | EUR                                         | 200                   | 200                |                                              | %       | 103,912 | 207.824,24      | 0,19                             |
| 0,5000 % BPCE SFH<br>EO-Med.-T.Obl.Fin.<br>Hab.2020(35)                         | FR0013477940  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 77,864  | 389.320,05      | 0,35                             |
| 0,0500 % Bpifrance SACA<br>EO-Medium-Term Notes<br>2019(29)                     | FR0013448776  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 88,126  | 440.629,85      | 0,40                             |
| 4,1250 % Bque Fédéra-<br>tive du Cr. Mutuel<br>EO-Medium-Term Notes<br>2023(29) | FR001400GGZ0  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 104,273 | 521.367,05      | 0,47                             |
| 3,5000 % Caisse Francaise<br>d.Financ.Loc. EO-M.-T.<br>Obl.Foncières 2023(32)   | FR001400GM85  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 103,013 | 515.067,35      | 0,47                             |
| 0,3750 % Carlsberg Brew-<br>eries A/S EO-Medium-<br>Term Nts 2020(20/27)        | XS2191509038  | EUR                                         | 130                   |                    |                                              | %       | 94,584  | 122.958,78      | 0,11                             |
| 0,1250 % Coca-Cola<br>Co., The EO-Notes<br>2020(20/29)                          | XS2233154538  | EUR                                         | 650                   |                    |                                              | %       | 89,905  | 584.384,13      | 0,53                             |
| 4,5000 % Corporación<br>Andina de Fomento<br>EO-Medium-Term Notes<br>2023(28)   | XS2594907664  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 104,374 | 521.870,00      | 0,47                             |
| 2,1250 % Crédit Agricole<br>Home Loan SFH<br>EO-Med.-T.Obl.Fin.<br>Hab.2022(30) | FR001400CGA2  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 96,953  | 484.762,50      | 0,44                             |
| 2,8750 % Crédit Agricole<br>Home Loan SFH<br>EO-Med.-T.Obl.Fin.<br>Hab.2024(34) | FR001400M4Z8  | EUR                                         | 300                   |                    |                                              | %       | 98,747  | 296.240,79      | 0,27                             |

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| 1,1250 % Credit Agricole<br>Italia S.p.A. EO-M.-T.<br>Mortg.Cov.Bds 2017(25)      | IT0005246407  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 99,755  | 498.772,50      | 0,45                             |
| 4,1250 % Crédit Agricole<br>S.A. EO-Non-Preferred<br>MTN 2024(36)                 | FR00140009D2  | EUR                                         | 300                   | 300                |                       | %       | 103,966 | 311.899,23      | 0,28                             |
| 0,0100 % Deutsche<br>Kreditbank AG Öff.Pfdr.<br>v.2019(2029)                      | DE000SCB0021  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 88,360  | 441.801,25      | 0,40                             |
| 0,4500 % DH Europe<br>Finance II S.à r.L. EO-<br>Notes 2019(19/28)                | XS2050404800  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 93,170  | 465.851,05      | 0,42                             |
| 0,8750 % DZ HYP AG<br>MTN-Hyp.Pfbr.397<br>19(34) [DG]                             | DE000A2NB841  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 83,834  | 419.171,65      | 0,38                             |
| 0,2500 % EnBW Inter-<br>national Finance BV<br>EO-Medium-Term Nts<br>2020(30/30)  | XS2242728041  | EUR                                         | 310                   |                    |                       | %       | 86,701  | 268.773,07      | 0,24                             |
| 0,5000 % Engie S.A.<br>EO-Medium-Term Nts<br>2019(19/30)                          | FR0013455813  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 86,446  | 432.232,20      | 0,39                             |
| 2,0450 % EP Infrastruc-<br>ture a.s. EO-Notes<br>2019(19/28)                      | XS2062490649  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 92,458  | 462.288,70      | 0,42                             |
| 4,0000 % Estland, Republik<br>EO-Bonds 2022(32)                                   | XS2532370231  | EUR                                         | 130                   |                    |                       | %       | 106,932 | 139.012,07      | 0,13                             |
| 0,1500 % EUROFIMA<br>EO-Medium-Term Notes<br>2019(34)                             | XS2055744689  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 76,804  | 384.021,60      | 0,35                             |
| 3,3750 % Europäische<br>Union EO-Medium-Term<br>Notes 2023(38)                    | EU000A3K4D74  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 102,306 | 511.530,00      | 0,46                             |
| 3,2500 % Federat.caisses<br>Desjard Quebec EO-<br>M.-T.Mortg.Cov.Bds<br>2023(28)  | XS2613159719  | EUR                                         | 380                   |                    |                       | %       | 101,712 | 386.505,07      | 0,35                             |
| 1,5000 % Fidelity Natl<br>Inform.Svcs Inc. EO-<br>Notes 2019(19/27)               | XS1843436228  | EUR                                         | 400                   | 400                |                       | %       | 97,037  | 388.146,20      | 0,35                             |
| 1,2500 % Finnvera PLC<br>EO-Medium-Term Nts<br>2018(33)                           | XS1791423178  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 88,944  | 444.720,45      | 0,40                             |
| 0,6250 % FMO-Ned.<br>Fin.-Maat.is v.Ontw.<br>NV EO-FLR Med.-T. Nts<br>2020(25/31) | XS2205081966  | EUR                                         | 200                   |                    |                       | %       | 99,000  | 198.000,00      | 0,18                             |
| 1,2500 % Frankreich EO-<br>OAT 2018(34)                                           | FR0013313582  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 84,902  | 424.510,00      | 0,38                             |
| 3,2500 % Frankreich EO-<br>OAT 2024(55)                                           | FR0014000HF4  | EUR                                         | 500                   | 500                |                       | %       | 90,586  | 452.930,00      | 0,41                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                  | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28) | XS2747270630 | EUR                                   | 120                |                 |                    | %       | 102,495 | 122.994,38      | 0,11                     |
| 4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762         | DE000HCB0BZ1 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 103,396 | 516.980,10      | 0,47                     |
| 4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)         | DE000A3515S3 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 105,466 | 527.332,30      | 0,48                     |
| 3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(33)                 | XS2585966505 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 100,833 | 504.163,75      | 0,46                     |
| 2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)                 | XS2744125266 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 99,630  | 498.150,00      | 0,45                     |
| 4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)               | XS2624977554 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 109,258 | 546.288,20      | 0,49                     |
| 3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)    | XS2793252060 | EUR                                   | 230                | 230             |                    | %       | 101,445 | 233.323,50      | 0,21                     |
| 0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)    | XS2231588547 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 74,222  | 371.112,35      | 0,34                     |
| 1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)          | XS2063268754 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 97,088  | 485.438,40      | 0,44                     |
| 0,0500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.208 v.20(35)          | DE000A2YN058 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 75,310  | 376.547,50      | 0,34                     |
| 0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)                  | XS2065601937 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 90,605  | 453.022,85      | 0,41                     |
| 3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)                 | XS2594123585 | EUR                                   | 420                |                 |                    | %       | 101,221 | 425.126,86      | 0,38                     |
| 0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)            | XS2289128162 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 97,394  | 486.968,95      | 0,44                     |
| 0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)                 | XS2251782160 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 77,113  | 385.565,05      | 0,35                     |
| 3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2024(29)     | XS2779847842 | EUR                                   | 190                | 190             |                    | %       | 101,482 | 192.815,76      | 0,17                     |
| 4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)                        | XS2636439684 | EUR                                   | 250                |                 |                    | %       | 107,051 | 267.626,50      | 0,24                     |

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                            | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| 2,2000 % Landesbank<br>Baden-Württemberg<br>SMT T2 MTN 19(29)                  | DE000LB13HZ5  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 95,622  | 478.107,75      | 0,43                             |
| 3,5000 % Lettland, Repub-<br>lik EO-Medium-Term<br>Notes 2023(28)              | XS2576364371  | EUR                                         | 170                   |                    |                                              | %       | 102,219 | 173.772,86      | 0,16                             |
| 3,8750 % Litauen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes<br>2023(33)                 | XS2604821228  | EUR                                         | 150                   |                    |                                              | %       | 104,794 | 157.191,00      | 0,14                             |
| 3,0000 % Luxemburg,<br>Großherzogtum EO-<br>Bonds 2023(33)                     | LU2591860569  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 101,710 | 508.548,80      | 0,46                             |
| 2,8750 % Luxemburg,<br>Großherzogtum EO-<br>Bonds 2024(34)                     | LU2773894873  | EUR                                         | 210                   | 210                |                                              | %       | 100,811 | 211.703,10      | 0,19                             |
| 3,0000 % Mercedes-Benz<br>Int.Fin. B.V. EO-Medium-<br>Term Notes 2024(27)      | DE000A3LSYG8  | EUR                                         | 190                   |                    |                                              | %       | 100,749 | 191.422,55      | 0,17                             |
| 0,0100 % Münchener<br>Hypothekenbank MTN-<br>HPF Ser.1914 v.21(39)             | DE000MHB27J7  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 63,337  | 316.685,80      | 0,29                             |
| 0,7500 % National<br>Australia Bank Ltd.<br>EO-Mortg.Cov.Med.-T.<br>Bds 19(26) | XS1942618023  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 98,226  | 491.127,50      | 0,44                             |
| 0,5000 % Niederlande<br>EO-Anl. 2019(40)                                       | NL0013552060  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 71,859  | 359.295,00      | 0,32                             |
| 0,6250 % Nordrhein-<br>Westfalen, Land<br>Landessch.v.16(31)<br>R.1416         | DE000NRW0JQ3  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 87,985  | 439.922,50      | 0,40                             |
| 3,2500 % Novo Banco<br>S.A. EO-M.-T.Obr.<br>Hipotec.2024(27)                   | PTNOBFOM0009  | EUR                                         | 100                   | 100                |                                              | %       | 101,290 | 101.290,17      | 0,09                             |
| 1,0000 % OMV AG EO-<br>Medium-Term Notes<br>2019(34)                           | XS2022093517  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 81,168  | 405.840,50      | 0,37                             |
| 4,0000 % OP Yrityspankki<br>Oyj EO-Preferred MTN<br>2023(28)                   | XS2635622595  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 103,991 | 519.956,45      | 0,47                             |
| 3,8750 % Polen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes<br>2023(33)                   | XS2586944659  | EUR                                         | 500                   |                    |                                              | %       | 103,959 | 519.794,50      | 0,47                             |
| 3,6250 % Polen, Republik<br>EO-Medium-Term Notes<br>2024(34)                   | XS2746102479  | EUR                                         | 280                   |                    |                                              | %       | 101,975 | 285.529,30      | 0,26                             |
| 3,3750 % Raiffeisen<br>Bausparkasse GmbH<br>EO-M.-T.Hyp.Pfandb.<br>24(29)      | AT0000A3DNT1  | EUR                                         | 400                   | 400                |                                              | %       | 102,348 | 409.392,00      | 0,37                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 1,2500 % Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(27) | XS2469466390 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 96,986  | 484.928,25      | 0,44                     |
| 0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2021(28)          | XS2393518910 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 90,773  | 453.867,15      | 0,41                     |
| 2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S                        | XS1312891549 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 99,874  | 499.370,00      | 0,45                     |
| 0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)                       | XS2411720233 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 90,892  | 454.460,10      | 0,41                     |
| 0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)                | XS2010045198 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 93,592  | 467.958,55      | 0,42                     |
| 3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)          | FR001400F703 | EUR                                   | 300                |                 |                    | %       | 101,453 | 304.359,06      | 0,28                     |
| 4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) | XS2607381436 | EUR                                   | 340                |                 |                    | %       | 102,467 | 348.386,27      | 0,32                     |
| 5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)        | AT0000A377W8 | EUR                                   | 100                |                 |                    | %       | 104,592 | 104.592,00      | 0,09                     |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)       | SK4000021820 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 102,389 | 511.943,75      | 0,46                     |
| 3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)                                     | SK4000022539 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 103,036 | 515.180,00      | 0,47                     |
| 3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)                         | SI0002104576 | EUR                                   | 280                |                 |                    | %       | 100,115 | 280.322,00      | 0,25                     |
| 3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)                         | FR001400HIK6 | EUR                                   | 300                |                 |                    | %       | 100,586 | 301.756,50      | 0,27                     |
| 1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)           | XS2472651632 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 99,611  | 498.052,50      | 0,45                     |
| 1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)                              | ES00000127A2 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 96,585  | 482.925,00      | 0,44                     |
| 3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 24(29)          | XS2781419424 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %       | 102,533 | 512.662,95      | 0,46                     |
| 3,6250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)      | FI4000549605 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 102,899 | 514.495,00      | 0,47                     |

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge     | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|------------|----------------------|--------------------------|
|                                                                                   |              |                                       |                    | im Berichtszeitraum |                    |         |            |                      |                          |
| 3,5630 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2024(31)                   | XS2803424329 | EUR                                   | 500                | 500                 |                    | %       | 101,823    | 509.115,20           | 0,46                     |
| 0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)                  | XS2345845882 | EUR                                   | 500                |                     |                    | %       | 88,920     | 444.599,75           | 0,40                     |
| 0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term. Notes v.2019(19/29)                    | XS2049090595 | EUR                                   | 500                |                     |                    | %       | 87,413     | 437.065,80           | 0,40                     |
| 1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)                           | XS1463101680 | EUR                                   | 400                | 400                 |                    | %       | 91,902     | 367.609,96           | 0,33                     |
| 1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)                           | XS1586555945 | EUR                                   | 500                |                     |                    | %       | 97,578     | 487.889,15           | 0,44                     |
| 0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)                        | XS2388390507 | EUR                                   | 500                |                     |                    | %       | 90,630     | 453.148,20           | 0,41                     |
| 3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2023(28)               | XS2597905905 | EUR                                   | 240                |                     |                    | %       | 103,020    | 247.248,48           | 0,22                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                       |                    |                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>1.237.178,91</b>  | <b>1,12</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                       |                    |                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>1.237.178,91</b>  | <b>1,12</b>              |
| 3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)                          | XS2575556589 | EUR                                   | 300                |                     |                    | %       | 102,297    | 306.890,91           | 0,28                     |
| 3,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)                            | XS2792222379 | EUR                                   | 500                | 500                 |                    | %       | 100,784    | 503.920,00           | 0,46                     |
| 4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)                              | XS2676395317 | EUR                                   | 400                |                     |                    | %       | 106,592    | 426.368,00           | 0,39                     |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |              |                                       |                    |                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>66.691.237,56</b> | <b>60,30</b>             |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |              |                                       |                    |                     |                    |         | <b>EUR</b> | <b>66.691.237,56</b> | <b>60,30</b>             |
| AIS-Amundi EMU ESG CTB NZ Amb. Actions Nom. UCITS ETF Acc oN                      | LU0908501058 | ANT                                   | 10.900             |                     |                    | EUR     | 286,450    | 3.122.305,00         | 2,82                     |
| AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN                              | LU0908500753 | ANT                                   | 14.100             |                     |                    | EUR     | 252,310    | 3.557.571,00         | 3,22                     |
| Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant. UC.ETF DR EUR Acc.oN                     | LU2089238039 | ANT                                   | 10.000             |                     |                    | EUR     | 29,220     | 292.200,00           | 0,26                     |
| Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.                          | LU1437017350 | ANT                                   | 79.500             |                     |                    | EUR     | 69,279     | 5.507.680,50         | 4,98                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | LU1931974775 | ANT                                   | 22.000             |                 |                    | EUR     | 29,020  | 638.440,00      | 0,58                     |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.             | IE00B4X9L533 | ANT                                   | 84.000             |                 |                    | EUR     | 37,308  | 3.133.872,00    | 2,83                     |
| InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN          | IE00BM8QS095 | ANT                                   | 5.000              |                 |                    | EUR     | 24,935  | 124.675,00      | 0,11                     |
| iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.    | IE00B52MJY50 | ANT                                   | 4.500              |                 |                    | EUR     | 181,500 | 816.750,00      | 0,74                     |
| iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | IE00BQT3WG13 | ANT                                   | 100.000            |                 |                    | EUR     | 4,376   | 437.600,00      | 0,40                     |
| iShsIV-MSCI EM.ESG. Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.      | IE00BHJPJ239 | ANT                                   | 262.000            |                 |                    | EUR     | 5,637   | 1.476.894,00    | 1,34                     |
| Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.                 | LU1781541096 | ANT                                   | 44.000             |                 |                    | EUR     | 14,400  | 633.600,00      | 0,57                     |
| MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.    | FR0010251744 | ANT                                   | 5.800              |                 |                    | EUR     | 125,900 | 730.220,00      | 0,66                     |
| MUF-Amundi MSCI World II U.E. Actions au Port. Dist o.N.     | FR0010315770 | ANT                                   | 11.000             |                 |                    | EUR     | 369,230 | 4.061.530,00    | 3,67                     |
| MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N                 | LU1781541252 | ANT                                   | 39.000             | 39.000          |                    | EUR     | 17,426  | 679.594,50      | 0,61                     |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.           | IE00B4YBJ215 | ANT                                   | 7.100              |                 |                    | EUR     | 96,999  | 688.691,80      | 0,62                     |
| UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN       | LU2265794276 | ANT                                   | 20.000             |                 |                    | EUR     | 6,092   | 121.840,00      | 0,11                     |
| Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN     | IE00BKX55Q28 | ANT                                   | 6.800              | 6.800           |                    | EUR     | 38,400  | 261.120,00      | 0,24                     |
| Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN   | IE00B9F5YL18 | ANT                                   | 27.500             | 11.100          |                    | EUR     | 23,845  | 655.737,50      | 0,59                     |
| Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN  | IE00B945W12  | ANT                                   | 9.600              |                 |                    | EUR     | 41,680  | 400.128,00      | 0,36                     |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN      | IE00B3XXRP09 | ANT                                   | 34.500             |                 |                    | EUR     | 110,496 | 3.812.112,00    | 3,45                     |
| Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.              | IE00BJ0KDQ92 | ANT                                   | 154.400            |                 | 24.600             | EUR     | 118,355 | 18.274.012,00   | 16,52                    |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.                        | LU0274211480 | ANT                                   | 8.600              |                 |                    | EUR     | 204,550 | 1.759.130,00    | 1,59                     |

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs   | Kurswert in EUR       | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|--------|-----------------------|--------------------------|
| Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.                                    | LU0274212538 | ANT                                   | 59.000             |                 |                    | EUR        | 35,935 | 2.120.165,00          | 1,92                     |
| Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.                        | LU0476289540 | ANT                                   | 15.000             |                 |                    | EUR        | 86,220 | 1.293.300,00          | 1,17                     |
| Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.                                    | LU0846194776 | ANT                                   | 41.000             |                 |                    | EUR        | 55,210 | 2.263.610,00          | 2,05                     |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.                                  | LU0839027447 | ANT                                   | 34.200             |                 |                    | EUR        | 25,520 | 872.784,00            | 0,79                     |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.                            | IE00BKM4GZ66 | ANT                                   | 268.000            |                 |                    | USD        | 34,740 | 8.955.675,26          | 8,10                     |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |        | <b>108.764.065,94</b> | <b>98,34</b>             |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |        | <b>1.310.344,34</b>   | <b>1,18</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |        | <b>1.310.344,34</b>   | <b>1,18</b>              |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A.                                    |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |              | EUR                                   | 980.064,77         |                 |                    | EUR        |        | 980.064,77            | 0,89                     |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                            |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | GBP                                   | 77.816,06          |                 |                    | EUR        |        | 93.007,25             | 0,08                     |
|                                                                               |              | JPY                                   | 13.452.969,00      |                 |                    | EUR        |        | 83.576,22             | 0,08                     |
|                                                                               |              | USD                                   | 159.782,47         |                 |                    | EUR        |        | 153.696,10            | 0,14                     |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |        | <b>583.150,81</b>     | <b>0,53</b>              |
| Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung        |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | USD                                   | 8.458,80           |                 |                    | EUR        |        | 8.136,59              | 0,01                     |
| Zinsansprüche                                                                 |              | EUR                                   | 575.014,22         |                 |                    | EUR        |        | 575.014,22            | 0,52                     |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |        | <b>-59.701,94</b>     | <b>-0,05</b>             |
| Asset Managementvergütung                                                     |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | EUR                                   | -5.845,88          |                 |                    | EUR        |        | -5.845,88             | -0,01                    |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                         |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | EUR                                   | -13.500,00         |                 |                    | EUR        |        | -13.500,00            | -0,01                    |
| Taxe d'Abonnement                                                             |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | EUR                                   | -4.608,49          |                 |                    | EUR        |        | -4.608,49             | 0,00                     |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | EUR                                   | -4.454,15          |                 |                    | EUR        |        | -4.454,15             | 0,00                     |
| Verwaltungsvergütung                                                          |              |                                       |                    |                 |                    |            |        |                       |                          |
|                                                                               |              | EUR                                   | -31.293,42         |                 |                    | EUR        |        | -31.293,42            | -0,03                    |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung               | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung    | Kurs | Kurswert in EUR       | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Teilfondsvermögen</b>          |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |      | <b>110.597.859,15</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>       |
| <b>Vermögensfonds Balance DYN</b> |               |                                             |                       |                    |                       |            |      |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                    |               |                                             |                       |                    |                       | STK        |      | 910.509,000           |                                  |
| Ausgabepreis                      |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |      | 126,33                |                                  |
| Rücknahmepreis                    |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |      | 121,47                |                                  |
| Inventarwert                      |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |      | 110.597.859,15        |                                  |
| Anteilwert                        |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |      | 121,47                |                                  |

### Fußnote:

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

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## DEISENKURSE

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

### Deisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2025  |       |             |               |
|-----------------|-------|-------------|---------------|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8366666   | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen  | (JPY) | 160,9664665 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar       | (USD) | 1,0396000   | = 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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 2,8750 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.9 v.2024(2029)              | DE000A3824G4 | EUR                                    |                          | 300                         |
| 4,3750 % CaixaBank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(33)                            | XS2726256113 | EUR                                    |                          | 200                         |
| 3,5000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2023(33)                  | ES0000106742 | EUR                                    |                          | 250                         |
| 3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2023(27)                 | XS2586947082 | EUR                                    |                          | 250                         |
| 2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)                                     | IT0005370306 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)                                     | IT0005383309 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)                  | XS1690669574 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,8750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/32)                              | CH1174335740 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)                            | XS2065939469 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>                                               |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)                                      | XS2224621347 | EUR                                    |                          | 100                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |              |                                        |                          |                             |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |              |                                        |                          |                             |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.                                    | LU1875395870 | ANT                                    |                          | 20.000                      |

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation                                                                   | Investmentanteile                                             | VWG der Zielfonds<br>in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile</b> |                                                               |                                |                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                           |                                                               |                                |                   |
| LU0908501058                                                                     | AIS-Amundi EMU ESG CTB NZ Amb. Actions Nom. UCITS ETF Acc oN  | 0,070                          | ohne              |
| LU0908500753                                                                     | AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act. Nom. UCITS ETF Acc oN        | 0,070                          | ohne              |
| 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.     | 0,100                          | ohne              |
| LU1931974775                                                                     | Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant. UC.ETF DR JPY Dis.oN | 0,050                          | ohne              |
| IE00B4X9L533                                                                     | HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.              | 0,150                          | ohne              |
| IE00BM8QS095                                                                     | InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN           | 0,490                          | ohne              |
| IE00BKM4GZ66*                                                                    | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.            | 0,180                          | ohne              |
| 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              |
| IE00BHZPJ239*                                                                    | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.        | 0,180                          | ohne              |
| LU1781541096                                                                     | Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.                  | 0,040                          | ohne              |
| FR0010251744                                                                     | MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.     | 0,300                          | ohne              |
| FR0010315770                                                                     | MUF-Amundi MSCI World II U.E. Actions au Port.Dist o.N.       | 0,450                          | ohne              |
| LU1781541252                                                                     | MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N                  | 0,120                          | ohne              |
| IE00B4YBJ215                                                                     | SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.            | 0,300                          | ohne              |
| LU2265794276                                                                     | UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN        | 0,470                          | ohne              |
| IE00BKX55Q28*                                                                    | Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN      | 0,100                          | ohne              |
| IE00B9F5YL18*                                                                    | Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN    | 0,150                          | ohne              |
| IE00B945VV12*                                                                    | Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN   | 0,100                          | ohne              |
| IE00B3XXRP09                                                                     | Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN       | 0,070                          | ohne              |
| IE00BJ0KDQ92                                                                     | Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.               | 0,090                          | ohne              |
| LU0274211480                                                                     | Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.                         | 0,090                          | ohne              |
| LU0274212538                                                                     | Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.                    | 0,200                          | ohne              |
| LU0476289540                                                                     | Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.        | 0,300                          | ohne              |
| LU0846194776                                                                     | Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.                    | 0,020                          | ohne              |
| LU0839027447                                                                     | Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.                  | 0,010                          | ohne              |

\*) All-in Fee

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                      |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                      |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 22.865,87            |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 855.290,96           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 27.116,30            |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 398.032,89           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -8.530,14            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.294.775,88</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -363.015,11          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -51.859,31               |            |                      |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -42.438,51           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -16.938,10           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -91.829,33           |
| davon negative Habenzinsen EUR -260,21                       |            |                      |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -79,83               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-514.300,88</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>780.475,00</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 2.102.169,02         |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -195.426,23          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.906.742,79</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>2.687.217,79</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 9.980.923,16         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 972.466,71           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>10.953.389,87</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>13.640.607,66</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                      |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>       |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 911.011,000          |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 72,000               |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | -574,000             |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>910.509,000</b>   |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

| ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS                                  |     |              | 2024/2025  |                       |
|---------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |              | <b>EUR</b> | <b>97.011.955,63</b>  |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |     |              | EUR        | -54.985,56            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 8.267,54     |            |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | -63.253,10   |            |                       |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |     |              | EUR        | 281,42                |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     |              | EUR        | 13.640.607,66         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | 9.980.923,16 |            |                       |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 972.466,71   |            |                       |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |              | <b>EUR</b> | <b>110.597.859,15</b> |

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31.01.2023    | 89.840.422,44                                                   | EUR | 98,58                                  | EUR |
| 31.01.2024    | 97.011.955,63                                                   | EUR | 106,49                                 | EUR |
| 31.01.2025    | 110.597.859,15                                                  | EUR | 121,47                                 | EUR |

## INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

|                      | Vermögensfonds<br>Balance DYN |
|----------------------|-------------------------------|
| ISIN                 | LU0123853748                  |
| Auflegungsdatum      | 01.03.2001                    |
| Erstausgabepreis     | 52,00                         |
| Währung              | EUR                           |
| Teilfondsvermögen    | 110.597.859,15                |
| Umlaufende Anteile   | 910.509,000                   |
| Anteilwert           | 121,47                        |
| Ertragsverwendung    | thesaurierend                 |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,30% p.a.            |
| Ausgabeaufschlag     | max. 4,00%, derzeit 0,00%     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2025

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>49.857.289,13</b> | <b>100,05</b>               |
| 1. Anleihen                    | 47.688.049,07        | 95,70                       |
| 2. Forderungen                 | 632.124,87           | 1,27                        |
| 3. Bankguthaben                | 1.537.115,19         | 3,08                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-25.203,92</b>    | <b>-0,05</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>49.832.085,21</b> | <b>100,00</b>               |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                             |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>47.688.049,07</b> | <b>95,70</b>             |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>45.443.508,40</b> | <b>91,19</b>             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>45.443.508,40</b> | <b>91,19</b>             |
| 0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)        | XS2410368042 | EUR                                   | 100                |                 |                    | %          | 85,064  | 85.063,94            | 0,17                     |
| 1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)            | XS1394791492 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 90,157  | 450.786,85           | 0,90                     |
| 0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)                          | XS2224621420 | EUR                                   | 200                |                 |                    | %          | 77,155  | 154.310,34           | 0,31                     |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)          | ES0200002089 | EUR                                   | 300                |                 |                    | %          | 104,331 | 312.992,24           | 0,63                     |
| 3,7500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(38) | FR001400KR43 | EUR                                   | 200                |                 |                    | %          | 101,072 | 202.144,00           | 0,41                     |
| 3,1250 % Alberta, Provinz EO-Medium-Term Nts 2024(34)                 | XS2802866728 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %          | 100,859 | 504.295,50           | 1,01                     |
| 3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2023(33)         | FR001400ICR2 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 101,683 | 508.416,25           | 1,02                     |
| 3,0000 % Asian Infrastruct. Invest.Bank EO-Medium-Term Notes 2023(28) | XS2586011491 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 101,532 | 507.660,55           | 1,02                     |
| 3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)                             | XS2590758665 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 104,359 | 521.793,75           | 1,05                     |
| 3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)              | XS2784364973 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %          | 99,621  | 498.102,50           | 1,00                     |
| 1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)                    | XS1533922263 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 99,857  | 499.282,50           | 1,00                     |
| 0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2020(2027)               | DE000A14JZN7 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 94,222  | 471.111,45           | 0,95                     |
| 4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)     | IT0005565988 | EUR                                   | 400                |                 |                    | %          | 103,925 | 415.700,00           | 0,83                     |
| 2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)            | ES0413900376 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 92,003  | 460.014,20           | 0,92                     |
| 0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)      | XS2397082939 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 90,753  | 453.765,00           | 0,91                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                   | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25) | XS1791443440 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 99,786  | 498.927,50      | 1,00                     |
| 1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)                  | ES0413679327 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 99,993  | 499.966,92      | 1,00                     |
| 3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)  | DE000A383JG8 | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | %       | 100,818 | 302.454,33      | 0,61                     |
| 7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub. Anl.v.2023(2028/2034)         | XS2696902837 | EUR                                   | 400                |                                     |                    | %       | 110,275 | 441.100,00      | 0,89                     |
| 1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84            | BE0000344532 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 82,333  | 411.665,00      | 0,83                     |
| 3,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55)                    | BE0000361700 | EUR                                   | 500                | 500                                 |                    | %       | 96,989  | 484.944,50      | 0,97                     |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)                            | DE000BHY0SL9 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 84,071  | 420.353,15      | 0,84                     |
| 0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)                    | XS1807469199 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 99,528  | 497.637,50      | 1,00                     |
| 3,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(38)                    | XS2695039128 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 103,228 | 516.141,50      | 1,04                     |
| 4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34)               | FR001400NV51 | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | %       | 103,912 | 207.824,24      | 0,42                     |
| 4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)                   | FR001400I4X9 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 106,626 | 533.127,70      | 1,07                     |
| 3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2023(29)                     | FR001400FWP0 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 100,848 | 504.239,10      | 1,01                     |
| 3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)      | FR001400CMY0 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 101,000 | 504.997,70      | 1,01                     |
| 0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)                     | DE0001102481 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 51,127  | 255.635,00      | 0,51                     |
| 0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)                      | XS2233154538 | EUR                                   | 650                |                                     |                    | %       | 89,905  | 584.384,13      | 1,17                     |
| 3,5000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2023(33)      | ES0000106742 | EUR                                   | 250                |                                     |                    | %       | 103,387 | 258.467,50      | 0,52                     |
| 0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(40)     | XS2264087110 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 60,476  | 302.380,85      | 0,61                     |
| 3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)  | XS2763029571 | EUR                                   | 500                | 500                                 |                    | %       | 102,012 | 510.059,15      | 1,02                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                     | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)       | XS2360599281 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 91,190  | 455.950,45      | 0,91                     |
| 0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)   | FR0013487071 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 82,303  | 411.516,95      | 0,83                     |
| 4,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(36)             | FR00140009D2 | EUR                                   | 300                | 300             |                    | %       | 103,966 | 311.899,23      | 0,63                     |
| 3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)  | FR001400FZ32 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 100,632 | 503.160,20      | 1,01                     |
| 3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)               | DE000SCB0047 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 100,911 | 504.557,40      | 1,01                     |
| 0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)           | XS1839888754 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 99,206  | 496.030,00      | 1,00                     |
| 0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)   | XS2242728041 | EUR                                   | 310                |                 |                    | %       | 86,701  | 268.773,07      | 0,54                     |
| 0,8750 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)             | XS1396367911 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 98,072  | 490.358,05      | 0,98                     |
| 0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)                      | FR0013455813 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 86,446  | 432.232,20      | 0,87                     |
| 0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)            | XS1807495608 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 97,748  | 488.737,50      | 0,98                     |
| 4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)                            | XS2532370231 | EUR                                   | 130                |                 |                    | %       | 106,932 | 139.012,07      | 0,28                     |
| 2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)  | EU000A1G0BL1 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 100,917 | 504.587,35      | 1,01                     |
| 3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)                | EU000A3K4D74 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 102,306 | 511.530,00      | 1,03                     |
| 3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2023(28) | XS2613159719 | EUR                                   | 380                |                 |                    | %       | 101,712 | 386.505,07      | 0,78                     |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)  | XS2205081966 | EUR                                   | 300                | 200             |                    | %       | 99,000  | 297.000,00      | 0,60                     |
| 1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)                                     | FR0012993103 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 92,406  | 462.030,00      | 0,93                     |
| 1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)                                     | FR0013154044 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 80,880  | 404.400,00      | 0,81                     |
| 3,2500 % Frankreich EO-OAT 2024(55)                                     | FR0014000HF4 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %       | 90,586  | 452.930,00      | 0,91                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,3000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.5 v.20(50) | DE000A2LQPE7 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 49,098  | 245.487,50      | 0,49                     |
| 4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)           | DE000A3515S3 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 105,466 | 527.332,30      | 1,06                     |
| 4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)                    | XS2613472963 | EUR                                   | 140                |                 |                    | %       | 105,279 | 147.390,84      | 0,30                     |
| 2,9000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2023(31)           | FR001400FG43 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 99,025  | 495.125,00      | 0,99                     |
| 1,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(37)                   | XS2445188852 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 78,392  | 391.957,50      | 0,79                     |
| 3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)      | XS2793252060 | EUR                                   | 230                | 230             |                    | %       | 101,445 | 233.323,50      | 0,47                     |
| 0,1250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2020(51)      | XS2251330184 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 47,271  | 236.356,35      | 0,47                     |
| 3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)                   | XS2594123585 | EUR                                   | 420                |                 |                    | %       | 101,221 | 425.126,86      | 0,85                     |
| 0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)              | XS2289128162 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 97,394  | 486.968,95      | 0,98                     |
| 2,8750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(35)                   | XS2577526580 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 99,830  | 499.150,00      | 1,00                     |
| 3,1240 % Korea Housing Fin. Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov. Bds 2024(29)      | XS2779847842 | EUR                                   | 190                | 190             |                    | %       | 101,482 | 192.815,76      | 0,39                     |
| 2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)              | DE000A30V9M4 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 101,552 | 507.760,60      | 1,02                     |
| 3,0000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31) | FR001400FD12 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 100,645 | 503.226,15      | 1,01                     |
| 0,0100 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2021(28)    | XS2389315768 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 91,041  | 455.204,45      | 0,91                     |
| 3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)              | XS2576364371 | EUR                                   | 170                |                 |                    | %       | 102,219 | 173.772,86      | 0,35                     |
| 3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)               | XS2604821228 | EUR                                   | 150                |                 |                    | %       | 104,794 | 157.191,00      | 0,32                     |
| 3,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2023(33)                    | LU2591860569 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %       | 101,710 | 508.548,80      | 1,02                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                 | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)       | XS1812878889 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 99,839  | 499.195,00      | 1,00                     |
| 1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)                        | XS1771723167 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 98,135  | 490.676,55      | 0,98                     |
| 1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)          | DE000A2GSCW3 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 94,499  | 472.493,15      | 0,95                     |
| 3,0000 % Mercedes-Benz Int. Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27) | DE000A3LSYG8 | EUR                                   | 190                |                                     |                    | %       | 100,749 | 191.422,55      | 0,38                     |
| 2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)         | DE000MHB10J3 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 99,876  | 499.380,40      | 1,00                     |
| 3,1250 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(30)       | XS2615680399 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 102,450 | 512.250,85      | 1,03                     |
| 0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891            | DE000A255D88 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 88,767  | 443.837,25      | 0,89                     |
| 1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333        | DE000NRW0F26 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 94,680  | 473.397,50      | 0,95                     |
| 3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)               | PTNOBFOM0009 | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | %       | 101,290 | 101.290,17      | 0,20                     |
| 3,2500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)                 | AT0000A32S78 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 101,771 | 508.852,50      | 1,02                     |
| 0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)                 | AT0000A28HX3 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 95,875  | 479.375,00      | 0,96                     |
| 4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)              | XS2635622595 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 103,991 | 519.956,45      | 1,04                     |
| 0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)  | XS1829345427 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 98,845  | 494.225,00      | 0,99                     |
| 3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)              | XS2586944659 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 103,959 | 519.794,50      | 1,04                     |
| 3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)              | XS2746102479 | EUR                                   | 280                |                                     |                    | %       | 101,975 | 285.529,30      | 0,57                     |
| 0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | SK4000016069 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %       | 95,390  | 476.949,50      | 0,96                     |
| 3,3750 % Raiffeisen Bausparkasse GmbH EO-M.-T. Hyp.Pfandb. 24(29)   | AT0000A3DNT1 | EUR                                   | 400                | 400                                 |                    | %       | 102,348 | 409.392,00      | 0,82                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Währung | Kurs    | Kurswert in<br>EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------|----------------------------------|
| 0,1250 % Royal Bank of<br>Canada EO-M.-T.Mortg.<br>Cov.Bds 2022(27)           | XS2436159847  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 94,876  | 474.377,50         | 0,95                             |
| 2,8750 % Rumänien EO-<br>Med.-Term Nts 2018(29)<br>Reg.S                      | XS1892141620  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 92,963  | 464.812,80         | 0,93                             |
| 3,0000 % Schneider Electric<br>SE EO-Med.-Term Notes<br>2024(24/31)           | FR001400N277  | EUR                                         | 200                   |                                                                    | %       | 100,268 | 200.535,70         | 0,40                             |
| 4,1250 % Skandinaviska<br>Enskilda Banken EO-<br>Preferred MTN 2023(27)       | XS2643041721  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 103,368 | 516.840,90         | 1,04                             |
| 5,3750 % Slovenská<br>Sporitelna AS EO-FLR<br>Preferred MTN 23(27/28)         | AT0000A377W8  | EUR                                         | 100                   |                                                                    | %       | 104,592 | 104.592,00         | 0,21                             |
| 3,5000 % Slovenská<br>Sporitelna AS EO-Med.-T.<br>Mortg.Cov.Bds 22(28)        | SK4000021820  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 102,389 | 511.943,75         | 1,03                             |
| 3,7500 % Slowakei EO-Anl.<br>2023(35)                                         | SK4000022539  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 103,036 | 515.180,00         | 1,03                             |
| 3,0000 % Slowenien, Repub-<br>lik EO-Bonds 2024(34)                           | SI0002104576  | EUR                                         | 280                   |                                                                    | %       | 100,115 | 280.322,00         | 0,56                             |
| 3,3750 % SNCF S.A.<br>EO-Medium-Term Nts<br>2023(33)                          | FR001400HIK6  | EUR                                         | 300                   |                                                                    | %       | 100,586 | 301.756,50         | 0,61                             |
| 3,1250 % Société Générale<br>SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.<br>Hab. 2023(32)         | FR001400FZ81  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 101,037 | 505.185,45         | 1,01                             |
| 1,0000 % Spanien EO-<br>Obligaciones 2020(50)                                 | ES0000012G00  | EUR                                         | 600                   |                                                                    | %       | 56,588  | 339.528,00         | 0,68                             |
| 3,6250 % SpareBank 1<br>Sor-Norge ASA EO-Pref.<br>Med.-T.Nts 24(29)           | XS2781419424  | EUR                                         | 500                   | 500                                                                | %       | 102,533 | 512.662,95         | 1,03                             |
| 3,6290 % Sumitomo Mitsui<br>Trust Bk Ltd. EO-Mortg.<br>Cov.Med.-T.Nts 23(26)  | XS2603552014  | EUR                                         | 340                   |                                                                    | %       | 101,030 | 343.501,15         | 0,69                             |
| 3,6250 % Suomen Hypoteek-<br>kiyhdistys EO-Med.-Term<br>Cov. Bds 2023(28)     | FI4000549605  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 102,899 | 514.495,00         | 1,03                             |
| 1,2500 % TenneT Holding<br>B.V. EO-Med.-Term Notes<br>2016(16/33)             | XS1505568136  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 84,625  | 423.124,65         | 0,85                             |
| 3,7150 % Toronto-Dominion<br>Bank, The EO-Med.-Term<br>Cov.Bds 2023(30)       | XS2597408272  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 104,556 | 522.780,35         | 1,05                             |
| 3,5630 % Toronto-Dominion<br>Bank, The EO-Medium-<br>Term Nts 2024(31)        | XS2803424329  | EUR                                         | 500                   | 500                                                                | %       | 101,823 | 509.115,20         | 1,02                             |
| 0,7500 % TotalEnergies Cap-<br>ital Intl SA EO-Medium-<br>Term Notes 2016(28) | XS1443997819  | EUR                                         | 500                   |                                                                    | %       | 93,912  | 469.559,25         | 0,94                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR     | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|---------------------|--------------------------|
| 0,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)                                       | XS2326546350 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 85,947  | 429.734,30          | 0,86                     |
| 0,3750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)                          | DE000HV2AYS3 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 82,581  | 412.905,60          | 0,83                     |
| 0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 20(27)                 | XS2264978623 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 92,674  | 463.370,05          | 0,93                     |
| 1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)                          | XS1405767515 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 93,969  | 469.846,30          | 0,94                     |
| 1,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(30)               | XS1167667283 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 92,684  | 463.421,00          | 0,93                     |
| 0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(36)                        | XS2388390689 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 72,675  | 363.376,20          | 0,73                     |
| 3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg. Cov.Bds 2023(28)               | XS2597905905 | EUR                                   | 240                |                 |                    | %          | 103,020 | 247.248,48          | 0,50                     |
| 3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)                                 | XS2592516210 | EUR                                   | 210                |                 |                    | %          | 103,611 | 217.582,85          | 0,44                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>2.244.540,67</b> | <b>4,50</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>2.244.540,67</b> | <b>4,50</b>              |
| 3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)                          | XS2575556589 | EUR                                   | 300                |                 |                    | %          | 102,297 | 306.890,91          | 0,62                     |
| 3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)                    | XS2577042893 | EUR                                   | 170                |                 |                    | %          | 104,307 | 177.322,26          | 0,36                     |
| 1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)                              | XS1725633413 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 93,820  | 469.100,00          | 0,94                     |
| 0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)                         | XS2344384842 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 69,197  | 345.982,50          | 0,69                     |
| 3,1250 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)                            | XS2792222379 | EUR                                   | 500                | 500             |                    | %          | 100,784 | 503.920,00          | 1,01                     |
| 0,1000 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr.Reihe 2 v.19(29)                          | DE000A2YNX91 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 88,265  | 441.325,00          | 0,89                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Währung    | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|------------|------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |               |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> |      | <b>47.688.049,07</b> | <b>95,70</b>                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |               |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> |      | <b>1.537.115,19</b>  | <b>3,08</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |               |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> |      | <b>1.537.115,19</b>  | <b>3,08</b>                      |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A.                                    |               |                                             |                       |                    |                                              |            |      |                      |                                  |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |               | EUR                                         | 1.537.045,14          |                    |                                              | EUR        |      | 1.537.045,14         | 3,08                             |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-<br>Währungen                                        |               | USD                                         | 72,82                 |                    |                                              | EUR        |      | 70,05                | 0,00                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |               |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> |      | <b>632.124,87</b>    | <b>1,27</b>                      |
| Zinsansprüche                                                                 |               | EUR                                         | 632.124,87            |                    |                                              | EUR        |      | 632.124,87           | 1,27                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |               |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> |      | <b>-25.203,92</b>    | <b>-0,05</b>                     |
| Asset Managementvergütung                                                     |               | EUR                                         | -2.392,29             |                    |                                              | EUR        |      | -2.392,29            | 0,00                             |
| Prüfungs- und<br>Veröffentlichungskosten                                      |               | EUR                                         | -13.500,00            |                    |                                              | EUR        |      | -13.500,00           | -0,03                            |
| Taxe d'Abonnement                                                             |               | EUR                                         | -1.002,25             |                    |                                              | EUR        |      | -1.002,25            | 0,00                             |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |               | EUR                                         | -1.877,95             |                    |                                              | EUR        |      | -1.877,95            | 0,00                             |
| Verwaltungsvergütung                                                          |               | EUR                                         | -6.431,43             |                    |                                              | EUR        |      | -6.431,43            | -0,01                            |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                      |               |                                             |                       |                    |                                              | <b>EUR</b> |      | <b>49.832.085,21</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>       |
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>                                  |               |                                             |                       |                    |                                              |            |      |                      |                                  |
| Anzahl Anteile                                                                |               |                                             |                       |                    |                                              | STK        |      | 218.051,000          |                                  |
| Ausgabepreis                                                                  |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 83,18                |                                  |
| Rücknahmepreis                                                                |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 80,75                |                                  |
| Inventarwert                                                                  |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 17.608.450,72        |                                  |
| Anteilwert                                                                    |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 80,75                |                                  |
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>                                 |               |                                             |                       |                    |                                              |            |      |                      |                                  |
| Anzahl Anteile                                                                |               |                                             |                       |                    |                                              | STK        |      | 640.000,000          |                                  |
| Ausgabepreis                                                                  |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 51,86                |                                  |
| Rücknahmepreis                                                                |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 50,35                |                                  |
| Inventarwert                                                                  |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 32.223.634,49        |                                  |
| Anteilwert                                                                    |               |                                             |                       |                    |                                              | EUR        |      | 50,35                |                                  |

### Fußnote

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

## DEISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2025 |       |           |               |
|----------------|-------|-----------|---------------|
| US-Dollar      | (USD) | 1,0396000 | = 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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)                         | XS1767931121 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)                                | DE000A11QE86 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 4,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(33)                            | XS2726256113 | EUR                                    |                          | 200                         |
| 4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762                      | DE000HCB0BZ1 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2023(27)                 | XS2586947082 | EUR                                    |                          | 250                         |
| 1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)                                     | IT0005170839 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)                                     | IT0005383309 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S                   | XS2545732484 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)                                     | XS2636439684 | EUR                                    |                          | 250                         |
| 2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)                               | LU2773894873 | EUR                                    | 210                      | 210                         |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)                                                | ES0000012B88 | EUR                                    |                          | 250                         |
| 3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)                     | DE000WBP0BK9 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 0,5000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2022(32)                            | XS2435787283 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>                                               |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 0,7500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2017(24)                             | FR0013244415 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)                            | XS1689540935 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)                        | XS1722859532 | EUR                                    |                          | 500                         |

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

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                    |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                    |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 6.578,37           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 352.777,31         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 5.145,12           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -3.505,45          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>360.995,35</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -60.481,49         |
| davon Asset Managementvergütung EUR -8.209,11                |            |                    |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -7.084,73          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -5.993,50          |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -16.671,98         |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -29,00             |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-90.260,70</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>270.734,65</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 27.143,70          |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -63.226,39         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-36.082,69</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>234.651,96</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 54.895,02          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 219.602,99         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>274.498,01</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>509.149,97</b>  |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                    |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>     |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 218.076,000        |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 12,000             |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | -37,000            |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>218.051,000</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN

## LU0123853409

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE                                  |     |            | 2024/2025  |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |            | <b>EUR</b> | <b>17.101.262,55</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                                |     |            | EUR        | -1.973,70            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                                 | EUR | 950,09     |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                               | EUR | -2.923,79  |            |                      |
| 2. Ertragsausgleich                                                         |     |            | EUR        | 11,90                |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                             |     |            | EUR        | 509.149,97           |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                    | EUR | 54.895,02  |            |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                   | EUR | 219.602,99 |            |                      |
| <b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |            | <b>EUR</b> | <b>17.608.450,72</b> |

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31.01.2023    | 16.381.735,89                                                   | EUR | 74,92                                  | EUR |
| 31.01.2024    | 17.101.262,55                                                   | EUR | 78,42                                  | EUR |
| 31.01.2025    | 17.608.450,72                                                   | EUR | 80,75                                  | EUR |

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025 LU1861553359

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 12.015,27           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 644.390,73          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 9.401,37            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -6.402,28           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>659.405,09</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -28.417,99          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -15.787,77               |            |                     |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -12.945,85          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -10.945,63          |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -16.596,74          |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -50,95              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-68.957,16</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>590.447,93</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 49.563,70           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -115.380,04         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-65.816,34</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>524.631,59</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 106.142,17          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 395.542,21          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>501.684,38</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>1.026.315,97</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                     |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>      |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 640.000,000         |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 0,000               |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | 0,000               |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>640.000,000</b>  |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST

## LU1861553359

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE                                  |     |            | 2024/2025  |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |            | <b>EUR</b> | <b>31.197.318,52</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                                |     |            | EUR        | 0,00                 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                                 | EUR | 0,00       |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                               | EUR | 0,00       |            |                      |
| 2. Ertragsausgleich                                                         |     |            | EUR        | 0,00                 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                             |     |            | EUR        | 1.026.315,97         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                    | EUR | 106.142,17 |            |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                   | EUR | 395.542,21 |            |                      |
| <b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |            | <b>EUR</b> | <b>32.223.634,49</b> |

| VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE |                                                                 |     |                                        |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| Geschäftsjahr                                                                 | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |
| 31.01.2023                                                                    | 29.717.792,28                                                   | EUR | 46,43                                  | EUR |
| 31.01.2024                                                                    | 31.197.318,52                                                   | EUR | 48,75                                  | EUR |
| 31.01.2025                                                                    | 32.223.634,49                                                   | EUR | 50,35                                  | EUR |

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 18.593,64           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 997.168,04          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 14.546,49           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -9.907,73           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.020.400,44</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -88.899,48          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -24.427,98               |            |                     |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -20.030,58          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -16.939,13          |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -33.268,72          |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -79,95              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-159.217,86</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>861.182,58</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 76.707,40           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -178.606,43         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-101.899,03</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>759.283,55</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 161.037,19          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 615.145,20          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>776.182,39</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>1.535.465,94</b> |

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2024/2025

|                                                                     |     |            |            |                      |
|---------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |            | <b>EUR</b> | <b>48.298.581,07</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |     |            | EUR        | -1.973,70            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 950,09     |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | -2.923,79  |            |                      |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |     |            | EUR        | 11,90                |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     |            | EUR        | 1.535.465,94         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | 161.037,19 |            |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 615.145,20 |            |                      |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |            | <b>EUR</b> | <b>49.832.085,21</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

|                      | Vermögensfonds Basis Renten<br>Fonds DYN | Vermögensfonds Basis Renten<br>Fonds INST |
|----------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
| ISIN                 | LU0123853409                             | LU1861553359                              |
| Auflegungsdatum      | 01.03.2001                               | 08.10.2018                                |
| Erstausgabepreis     | 51,50                                    | 50,00                                     |
| Währung              | EUR                                      | EUR                                       |
| Teilfondsvermögen    | 17.608.450,72                            | 32.223.634,49                             |
| Umlaufende Anteile   | 218.051,00                               | 640.000,00                                |
| Anteilwert           | 80,75                                    | 50,35                                     |
| Ertragsverwendung    | thesaurierend                            | thesaurierend                             |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,30% p.a.                       | derzeit 0,04% p.a.                        |
| Ausgabeaufschlag     | max. 3,00%, derzeit 0,00%                | max. 3,00%, derzeit 0,00%                 |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2025

| Anlageschwerpunkte                    | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfondsvermögens |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>        | <b>214.745.232,37</b> | <b>100,03</b>               |
| 1. Aktien                             | 26.446.397,29         | 12,32                       |
| 2. Anleihen                           | 4.732.419,75          | 2,20                        |
| 3. Andere Wertpapiere                 | 428.097,73            | 0,20                        |
| 4. Investmentanteile                  | 177.237.912,13        | 82,56                       |
| 5. Forderungen                        | 72.335,42             | 0,03                        |
| 6. Bankguthaben                       | 848.695,42            | 0,40                        |
| 7. Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds | 4.979.374,63          | 2,32                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>          | <b>-69.068,33</b>     | <b>-0,03</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>         | <b>214.676.164,04</b> | <b>100,00</b>               |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                               | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung             | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
|                                                                   |               |                                             |                       |                    |                       | im Berichtszeitraum |            |                       |                                  |
| <b>Bestandspositionen</b>                                         |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |            | <b>208.844.826,90</b> | <b>97,28</b>                     |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                               |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |            | <b>30.675.933,22</b>  | <b>14,29</b>                     |
| <b>Aktien</b>                                                     |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |            | <b>26.446.397,29</b>  | <b>12,32</b>                     |
| Cie Financière Richemont SA<br>Namens-Aktien SF 1                 | CH0210483332  | STK                                         | 1.750                 |                    |                       | CHF                 | 177,100    | 328.289,24            | 0,15                             |
| Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2                                    | CH0012214059  | STK                                         | 2.400                 | 2.400              |                       | CHF                 | 91,940     | 233.730,71            | 0,11                             |
| Kühne + Nagel Internat. AG<br>Namens-Aktien SF 1                  | CH0025238863  | STK                                         | 450                   | 450                |                       | CHF                 | 207,600    | 98.955,49             | 0,05                             |
| Lonza Group AG Namens-Aktien<br>SF 1                              | CH0013841017  | STK                                         | 460                   |                    |                       | CHF                 | 582,000    | 283.583,43            | 0,13                             |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien<br>SF -,10                              | CH0038863350  | STK                                         | 6.600                 | 4.650              |                       | CHF                 | 77,480     | 541.668,51            | 0,25                             |
| Novartis AG Namens-Aktien<br>SF 0,49                              | CH0012005267  | STK                                         | 3.800                 | 1.550              |                       | CHF                 | 95,580     | 384.725,23            | 0,18                             |
| Sandoz Group AG Namens-<br>Aktien SF -,05                         | CH1243598427  | STK                                         | 450                   |                    |                       | CHF                 | 43,640     | 20.801,63             | 0,01                             |
| Schindler Holding AG Inhaber-<br>Part.sch. SF -,10                | CH0024638196  | STK                                         | 800                   |                    |                       | CHF                 | 264,000    | 223.714,41            | 0,10                             |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                                     | CH0418792922  | STK                                         | 750                   | 750                |                       | CHF                 | 233,300    | 185.342,94            | 0,09                             |
| Swisscom AG Namens-Aktien<br>SF 1                                 | CH0008742519  | STK                                         | 270                   | 270                |                       | CHF                 | 513,500    | 146.860,25            | 0,07                             |
| UBS Group AG Namens-Aktien<br>SF -,10                             | CH0244767585  | STK                                         | 7.000                 | 7.000              |                       | CHF                 | 32,340     | 239.793,88            | 0,11                             |
| Zurich Insurance Group AG<br>Nam.-Aktien SF 0,10                  | CH0011075394  | STK                                         | 290                   | 290                |                       | CHF                 | 553,800    | 170.118,28            | 0,08                             |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-<br>Aktier B DK 1000                   | DK0010244508  | STK                                         | 70                    | 70                 |                       | DKK                 | 10.645,000 | 99.862,22             | 0,05                             |
| Danske Bank AS Navne-Aktier<br>DK 10                              | DK0010274414  | STK                                         | 15.000                |                    |                       | DKK                 | 215,100    | 432.403,47            | 0,20                             |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier<br>B DK 0,1                          | DK0062498333  | STK                                         | 7.900                 | 4.400              |                       | DKK                 | 607,300    | 642.965,80            | 0,30                             |
| Orsted A/S Indehaver Aktier<br>DK 10                              | DK0060094928  | STK                                         | 1.800                 |                    |                       | DKK                 | 278,100    | 67.085,86             | 0,03                             |
| Adyen N.V. Aandelen op naam<br>EO -,01                            | NL0012969182  | STK                                         | 200                   | 200                |                       | EUR                 | 1.570,000  | 314.000,00            | 0,15                             |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.<br>Aandelen aan toonder EO<br>-,01 | NL0011794037  | STK                                         | 7.700                 |                    |                       | EUR                 | 34,160     | 263.032,00            | 0,12                             |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.<br>Actions Port. EO 5,50           | FR0000120073  | STK                                         | 1.500                 | 1.500              |                       | EUR                 | 168,600    | 252.900,00            | 0,12                             |
| Akzo Nobel N.V. Aandelen aan<br>toonder EO0,5                     | NL0013267909  | STK                                         | 2.200                 |                    |                       | EUR                 | 55,060     | 121.132,00            | 0,06                             |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien<br>o.N.                             | DE0008404005  | STK                                         | 1.030                 |                    |                       | EUR                 | 314,400    | 323.832,00            | 0,15                             |
| Alstom S.A. Actions Port. EO 7                                    | FR0010220475  | STK                                         | 6.070                 |                    |                       | EUR                 | 19,115     | 116.028,05            | 0,05                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                 | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                 |               |                                             |                       |                    |                       |         |         |                 |                                  |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.<br>Actions au Port. o.N.             | BE0974293251  | STK                                         | 4.700                 |                    |                       | EUR     | 47,690  | 224.143,00      | 0,10                             |
| ArcelorMittal S.A. Actions<br>Nouvelles Nominat. o.N                | LU1598757687  | STK                                         | 11.000                | 11.000             |                       | EUR     | 24,170  | 265.870,00      | 0,12                             |
| ASML Holding N.V. Aandelen op<br>naam EO -,09                       | NL0010273215  | STK                                         | 840                   | 410                |                       | EUR     | 722,700 | 607.068,00      | 0,28                             |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                                      | FR0000120628  | STK                                         | 9.400                 |                    |                       | EUR     | 36,650  | 344.510,00      | 0,16                             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent.<br>Acciones Nom. EO 0,49               | ES0113211835  | STK                                         | 40.000                |                    |                       | EUR     | 11,050  | 442.000,00      | 0,21                             |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                          | DE000BASF111  | STK                                         | 3.110                 |                    |                       | EUR     | 46,610  | 144.957,10      | 0,07                             |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                                         | DE000BAY0017  | STK                                         | 4.300                 |                    |                       | EUR     | 21,640  | 93.052,00       | 0,04                             |
| Bayerische Motoren Werke AG<br>Stammaktien EO 1                     | DE0005190003  | STK                                         | 3.800                 | 3.800              |                       | EUR     | 78,600  | 298.680,00      | 0,14                             |
| BNP Paribas S.A. Actions Port.<br>EO 2                              | FR0000131104  | STK                                         | 3.300                 | 3.300              |                       | EUR     | 65,720  | 216.876,00      | 0,10                             |
| Brenntag SE Namens-Aktien<br>o.N.                                   | DE000A1DAHI0  | STK                                         | 2.300                 | 2.300              |                       | EUR     | 60,780  | 139.794,00      | 0,07                             |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                                     | FR0000125338  | STK                                         | 1.550                 | 1.550              |                       | EUR     | 175,950 | 272.722,50      | 0,13                             |
| Cie Génle Étis Michelin SCpA<br>Actions Nom. EO -,50                | FR001400AJ45  | STK                                         | 9.200                 |                    |                       | EUR     | 33,600  | 309.120,00      | 0,14                             |
| Compagnie de Saint-Gobain<br>S.A. Actions au Porteur (C.R.)<br>EO 4 | FR0000125007  | STK                                         | 2.700                 | 2.700              |                       | EUR     | 90,580  | 244.566,00      | 0,11                             |
| Daimler Truck Holding AG<br>Namens-Aktien o.N.                      | DE000DTR0CK8  | STK                                         | 4.500                 | 4.500              |                       | EUR     | 42,650  | 191.925,00      | 0,09                             |
| Danone S.A. Actions Port.<br>EO-,25                                 | FR0000120644  | STK                                         | 3.400                 | 3.400              |                       | EUR     | 67,480  | 229.432,00      | 0,11                             |
| Dassault Systemes SE Actions<br>Port. EO 0,10                       | FR0014003TT8  | STK                                         | 6.500                 |                    |                       | EUR     | 37,800  | 245.700,00      | 0,11                             |
| Deutsche Bank AG Namens-<br>Aktien o.N.                             | DE0005140008  | STK                                         | 11.500                | 11.500             |                       | EUR     | 18,940  | 217.810,00      | 0,10                             |
| Deutsche Post AG Namens-<br>Aktien o.N.                             | DE0005552004  | STK                                         | 3.300                 |                    |                       | EUR     | 34,810  | 114.873,00      | 0,05                             |
| Deutsche Telekom AG Namens-<br>Aktien o.N.                          | DE0005557508  | STK                                         | 12.000                |                    |                       | EUR     | 32,350  | 388.200,00      | 0,18                             |
| DSM-Firmenich AG Namens-<br>Aktien EO -,01                          | CH1216478797  | STK                                         | 2.500                 | 2.500              |                       | EUR     | 98,820  | 247.050,00      | 0,12                             |
| Endesa S.A. Acciones Port. EO<br>1,20                               | ES0130670112  | STK                                         | 11.300                |                    |                       | EUR     | 21,370  | 241.481,00      | 0,11                             |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1                                       | FR0010208488  | STK                                         | 15.000                | 15.000             |                       | EUR     | 15,915  | 238.725,00      | 0,11                             |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.                                         | IT0003132476  | STK                                         | 14.000                | 14.000             |                       | EUR     | 13,700  | 191.800,00      | 0,09                             |
| EssilorLuxottica S.A. Actions<br>Port. EO 0,18                      | FR0000121667  | STK                                         | 1.000                 | 1.000              |                       | EUR     | 265,700 | 265.700,00      | 0,12                             |
| Euronext N.V. Aandelen an<br>toonder WI EO 1,60                     | NL0006294274  | STK                                         | 2.500                 | 2.500              |                       | EUR     | 112,100 | 280.250,00      | 0,13                             |
| Fresenius SE & Co. KGaA<br>Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0005785604  | STK                                         | 4.860                 |                    |                       | EUR     | 36,970  | 179.674,20      | 0,08                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|-----------|-----------------|--------------------------|
| im Berichtszeitraum                                       |              |                                       |                    |                 |                    |         |           |                 |                          |
| Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25               | ES0171996087 | STK                                   | 12.400             |                 |                    | EUR     | 8,296     | 102.870,40      | 0,05                     |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60                | NL0000009165 | STK                                   | 3.500              | 3.500           |                    | EUR     | 67,100    | 234.850,00      | 0,11                     |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N       | DE0006048432 | STK                                   | 2.540              |                 |                    | EUR     | 84,220    | 213.918,80      | 0,10                     |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.       | FR0000052292 | STK                                   | 90                 | 90              |                    | EUR     | 2.724,000 | 245.160,00      | 0,11                     |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                     | ES0144580Y14 | STK                                   | 17.500             | 17.500          |                    | EUR     | 13,640    | 238.700,00      | 0,11                     |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.               | DE0006231004 | STK                                   | 6.000              | 6.000           |                    | EUR     | 32,055    | 192.330,00      | 0,09                     |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                   | NL0011821202 | STK                                   | 12.600             | 12.600          |                    | EUR     | 16,064    | 202.406,40      | 0,09                     |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.                   | IT0000072618 | STK                                   | 130.000            |                 |                    | EUR     | 4,193     | 545.090,00      | 0,25                     |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4                            | FR0000121485 | STK                                   | 400                | 400             |                    | EUR     | 253,450   | 101.380,00      | 0,05                     |
| Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125              | IE0004906560 | STK                                   | 1.650              |                 |                    | EUR     | 99,150    | 163.597,50      | 0,08                     |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE000KGX8881 | STK                                   | 4.700              |                 |                    | EUR     | 36,090    | 169.623,00      | 0,08                     |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20     | NL0000009538 | STK                                   | 6.718              | 222             | 1                  | EUR     | 26,680    | 179.236,24      | 0,08                     |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                         | FR0000120321 | STK                                   | 450                | 450             |                    | EUR     | 358,500   | 161.325,00      | 0,08                     |
| LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.                      | DE000LEG1110 | STK                                   | 2.600              | 2.600           |                    | EUR     | 79,680    | 207.168,00      | 0,10                     |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                        | FR0010307819 | STK                                   | 2.200              | 2.200           |                    | EUR     | 98,880    | 217.536,00      | 0,10                     |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK                                   | 540                | 230             |                    | EUR     | 703,500   | 379.890,00      | 0,18                     |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                 | DE0007100000 | STK                                   | 3.100              | 3.100           |                    | EUR     | 58,920    | 182.652,00      | 0,09                     |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.                            | DE0006599905 | STK                                   | 930                |                 |                    | EUR     | 146,400   | 136.152,00      | 0,06                     |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.       | DE0008430026 | STK                                   | 710                |                 |                    | EUR     | 522,400   | 370.904,00      | 0,17                     |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.                    | FI4000297767 | STK                                   | 14.000             | 14.000          |                    | EUR     | 11,480    | 160.720,00      | 0,07                     |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                            | FR0000133308 | STK                                   | 21.000             | 21.000          |                    | EUR     | 10,375    | 217.875,00      | 0,10                     |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.              | FR0000120693 | STK                                   | 800                | 800             |                    | EUR     | 110,200   | 88.160,00       | 0,04                     |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                     | NL0013654783 | STK                                   | 5.900              | 5.900           |                    | EUR     | 36,980    | 218.182,00      | 0,10                     |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01                      | NL0015002CX3 | STK                                   | 3.597              | 3.597           |                    | EUR     | 42,895    | 154.302,84      | 0,07                     |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1                           | ES0173516115 | STK                                   | 16.000             |                 |                    | EUR     | 11,270    | 180.320,00      | 0,08                     |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                          |               |                                             |                       |                    |                       |         |         |                 |                                  |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0007037129  | STK                                         | 6.000                 | 6.000              |                       | EUR     | 29,880  | 179.280,00      | 0,08                             |
| SAFRAN Actions Port. EO -,20                                 | FR0000073272  | STK                                         | 1.000                 | 1.000              |                       | EUR     | 239,900 | 239.900,00      | 0,11                             |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                               | FR0000120578  | STK                                         | 2.300                 | 2.300              |                       | EUR     | 104,400 | 240.120,00      | 0,11                             |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0007164600  | STK                                         | 2.300                 |                    |                       | EUR     | 268,500 | 617.550,00      | 0,29                             |
| Schneider Electric SE Actions<br>Port. EO 4                  | FR0000121972  | STK                                         | 1.700                 |                    |                       | EUR     | 245,350 | 417.095,00      | 0,19                             |
| Shell PLC Reg. Shares Class<br>EO -,07                       | GB00BP6MXD84  | STK                                         | 9.500                 |                    |                       | EUR     | 32,155  | 305.472,50      | 0,14                             |
| Siemens AG Namens-Aktien<br>o.N.                             | DE0007236101  | STK                                         | 2.440                 | 1.100              |                       | EUR     | 207,450 | 506.178,00      | 0,24                             |
| Siemens Energy AG Namens-<br>Aktien o.N.                     | DE000ENER6Y0  | STK                                         | 9.200                 |                    |                       | EUR     | 57,840  | 532.128,00      | 0,25                             |
| Siemens Healthineers AG<br>Namens-Aktien o.N.                | DE000SHL1006  | STK                                         | 3.000                 | 3.000              |                       | EUR     | 54,960  | 164.880,00      | 0,08                             |
| Stellantis N.V. Aandelen op<br>naam EO -,01                  | NL00150001Q9  | STK                                         | 11.500                |                    |                       | EUR     | 12,962  | 149.063,00      | 0,07                             |
| STMicroelectronics N.V. Aande-<br>len aan toonder EO 1,04    | NL0000226223  | STK                                         | 5.300                 | 5.300              |                       | EUR     | 21,825  | 115.672,50      | 0,05                             |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.                               | DE000SYM9999  | STK                                         | 1.570                 |                    |                       | EUR     | 98,720  | 154.990,40      | 0,07                             |
| Téléperformance SE Actions<br>Port. EO 2,5                   | FR0000051807  | STK                                         | 980                   |                    |                       | EUR     | 90,640  | 88.827,20       | 0,04                             |
| TotalEnergies SE Actions au<br>Porteur EO 2,50               | FR0000120271  | STK                                         | 5.900                 | 5.900              |                       | EUR     | 56,390  | 332.701,00      | 0,15                             |
| Universal Music Group N.V.<br>Aandelen op naam EO1           | NL0015000IY2  | STK                                         | 7.000                 | 7.000              |                       | EUR     | 26,940  | 188.580,00      | 0,09                             |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                             | FR0000125486  | STK                                         | 2.000                 | 2.000              |                       | EUR     | 104,500 | 209.000,00      | 0,10                             |
| AstraZeneca PLC Registered<br>Shares DL -,25                 | GB0009895292  | STK                                         | 4.000                 | 2.300              |                       | GBP     | 113,440 | 542.342,66      | 0,25                             |
| BAE Systems PLC Registered<br>Shares LS -,025                | GB0002634946  | STK                                         | 13.000                | 13.000             |                       | GBP     | 12,240  | 190.183,28      | 0,09                             |
| BP PLC Registered Shares DL<br>-,25                          | GB0007980591  | STK                                         | 40.000                |                    |                       | GBP     | 4,225   | 201.992,04      | 0,09                             |
| Diageo PLC Reg. Shares LS<br>-,28935185                      | GB0002374006  | STK                                         | 4.700                 |                    |                       | GBP     | 24,190  | 135.888,06      | 0,06                             |
| Glencore PLC Registered Shares<br>DL -,01                    | JE00B4T3BW64  | STK                                         | 40.000                |                    |                       | GBP     | 3,505   | 167.569,73      | 0,08                             |
| GSK PLC Registered Shares<br>LS-,3125                        | GB00BN7SWP63  | STK                                         | 10.500                | 10.500             |                       | GBP     | 14,050  | 176.324,71      | 0,08                             |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                                | GB00BMX86B70  | STK                                         | 50.500                | 50.500             |                       | GBP     | 3,747   | 226.163,56      | 0,11                             |
| Land Securities Group PLC Reg-<br>istered Shares LS 0,106666 | GB00BYW0PQ60  | STK                                         | 27.000                | 27.000             |                       | GBP     | 5,850   | 188.784,87      | 0,09                             |
| Legal & General Group PLC<br>Registered Shares LS -,025      | GB0005603997  | STK                                         | 57.000                | 57.000             |                       | GBP     | 2,423   | 165.072,92      | 0,08                             |
| Lloyds Banking Group PLC<br>Registered Shares LS -,10        | GB0008706128  | STK                                         | 390.000               |                    |                       | GBP     | 0,623   | 290.588,86      | 0,14                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR     | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|---------------------|--------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                    |              |                                       |                    |                 |                    |            |         |                     |                          |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047             | GB00B0SWJX34 | STK                                   | 2.000              | 2.000           |                    | GBP        | 120,350 | 287.689,26          | 0,13                     |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                               | GB0007099541 | STK                                   | 20.000             | 20.000          |                    | GBP        | 6,782   | 162.119,53          | 0,08                     |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10                      | GB00B24CGK77 | STK                                   | 2.540              |                 |                    | GBP        | 53,300  | 161.811,16          | 0,08                     |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                                 | GB00B2B0DG97 | STK                                   | 4.700              | 4.700           |                    | GBP        | 40,250  | 226.105,59          | 0,11                     |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01                         | GB00B082RF11 | STK                                   | 43.000             | 43.000          |                    | GBP        | 3,988   | 204.960,97          | 0,10                     |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                                | GB0007188757 | STK                                   | 3.300              | 3.300           |                    | GBP        | 48,910  | 192.911,96          | 0,09                     |
| Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20                     | GB00B63H8491 | STK                                   | 37.000             | 37.000          |                    | GBP        | 6,060   | 267.992,05          | 0,12                     |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10                                    | GB00B5ZN1N88 | STK                                   | 20.000             |                 |                    | GBP        | 7,174   | 171.490,05          | 0,08                     |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238                      | GB00BH4HKS39 | STK                                   | 135.000            |                 |                    | GBP        | 0,687   | 110.818,33          | 0,05                     |
| Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385                                | GB00B1KJJ408 | STK                                   | 7.000              |                 |                    | GBP        | 28,130  | 235.350,61          | 0,11                     |
| EQT AB Namn-Aktier o.N.                                                | SE0012853455 | STK                                   | 9.700              | 9.700           |                    | SEK        | 364,600 | 307.646,11          | 0,14                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                        |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |         | <b>3.801.438,20</b> | <b>1,77</b>              |
| 3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25) | XS2607079493 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 100,120 | 500.600,00          | 0,23                     |
| 1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76             | BE0000336454 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 85,450  | 427.250,00          | 0,20                     |
| 3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)               | EU000A3K4D74 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 102,306 | 511.530,00          | 0,24                     |
| 0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)      | XS2231588547 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 74,222  | 371.112,35          | 0,17                     |
| 0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)                     | XS2199348231 | EUR                                   | 130                |                 |                    | %          | 98,784  | 128.419,20          | 0,06                     |
| 1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)           | XS2472651632 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 99,611  | 498.052,50          | 0,23                     |
| 0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)      | XS1832967019 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 99,319  | 496.592,50          | 0,23                     |
| 0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(35) | FR0013524410 | EUR                                   | 500                |                 |                    | %          | 73,843  | 369.214,15          | 0,17                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                               |               |                                             |                       |                    |                       |         |            |                       |                                  |
| 0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 22(25)                 | XS2456884746  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 99,734     | 498.667,50            | 0,23                             |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>428.097,73</b>     | <b>0,20</b>                      |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                                        | CH0012032048  | STK                                         | 1.400                 | 1.400              |                       | CHF     | 286,000    | 424.125,23            | 0,20                             |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                                           | ES06445809T5  | STK                                         | 17.500                | 17.500             |                       | EUR     | 0,227      | 3.972,50              | 0,00                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>930.981,55</b>     | <b>0,43</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>930.981,55</b>     | <b>0,43</b>                      |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)                                    | XS1974394675  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 98,001     | 490.006,95            | 0,23                             |
| 0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)                            | XS2065939469  | EUR                                         | 500                   |                    |                       | %       | 88,195     | 440.974,60            | 0,21                             |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>177.237.912,13</b> | <b>82,56</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>177.237.912,13</b> | <b>82,56</b>                     |
| AIS-AM.PRIME EM Act. Nom. DR UNH USD Acc. oN                                      | LU2300295123  | ANT                                         | 166.600               | 27.600             |                       | EUR     | 18,304     | 3.049.446,40          | 1,42                             |
| AIS-Amundi EMU ESG CTB NZ Amb. Actions Nom. UCITS ETF Acc oN                      | LU0908501058  | ANT                                         | 30.000                |                    |                       | EUR     | 286,450    | 8.593.500,00          | 4,00                             |
| AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom. UCITS ETF Acc oN                             | LU0908500753  | ANT                                         | 49.200                |                    |                       | EUR     | 252,310    | 12.413.652,00         | 5,78                             |
| Amu.ETF ICAV-Amu.MSCI USA ETF Bear.Shs USD Acc. oN                                | IE000FSN19U2  | ANT                                         | 53.200                | 53.200             |                       | EUR     | 37,820     | 2.012.024,00          | 0,94                             |
| Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom. UCITS ETF DR o.N.                         | LU1437017350  | ANT                                         | 51.260                |                    |                       | EUR     | 69,279     | 3.551.241,54          | 1,65                             |
| Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant. UC.ETF DR JPY Dis.oN                     | LU1931974775  | ANT                                         | 192.000               | 37.000             |                       | EUR     | 29,020     | 5.571.840,00          | 2,60                             |
| FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.                             | IE00BHZRQZ17  | ANT                                         | 23.800                | 23.800             |                       | EUR     | 40,820     | 971.516,00            | 0,45                             |
| HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.                      | IE00BF4NQ904  | ANT                                         | 181.000               | 54.000             |                       | EUR     | 9,274      | 1.678.594,00          | 0,78                             |
| HSBC MSCI Em.Markts. UCITS ETF Registered Inc.Shares USD o.N.                     | IE00B5SSQT16  | ANT                                         | 92.000                | 92.000             |                       | EUR     | 10,532     | 968.898,00            | 0,45                             |
| HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.                                     | IE00B5KQNG97  | ANT                                         | 86.000                |                    |                       | EUR     | 59,228     | 5.093.608,00          | 2,37                             |
| HSBCE-MSCI Em.Mkts Sm.Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN                                 | IE000W080FK3  | ANT                                         | 60.000                |                    |                       | EUR     | 19,692     | 1.181.520,00          | 0,55                             |
| InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN                               | IE00BM8QS095  | ANT                                         | 10.000                |                    |                       | EUR     | 24,935     | 249.350,00            | 0,12                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                  | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|---------|-----------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                  |               |                                             |                       |                    |                       |         |         |                 |                                  |
| iShs III-iShs US Eq.Enh.Act. Reg.<br>Shs USD Acc. oN                 | IE0009VWHA6   | ANT                                         | 193.000               | 193.000            |                       | EUR     | 5,450   | 1.051.850,00    | 0,49                             |
| iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF<br>Registered Shares o.N.             | IE00B2QWDY88  | ANT                                         | 12.500                |                    |                       | EUR     | 40,275  | 503.437,50      | 0,23                             |
| iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF<br>Reg. Shares USD Acc. o.N.          | IE00BFNM3P36  | ANT                                         | 313.000               |                    |                       | EUR     | 6,471   | 2.025.423,00    | 0,94                             |
| iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF<br>Reg. Shares USD (Acc) o.N.         | IE00B52MJY50  | ANT                                         | 17.000                |                    |                       | EUR     | 181,500 | 3.085.500,00    | 1,44                             |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF<br>Reg. Shares USD (Acc) o.N.            | IE00B5BMR087  | ANT                                         | 26.500                |                    |                       | EUR     | 623,820 | 16.531.230,00   | 7,70                             |
| iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF<br>Reg. Shares USD (Acc) o.N.            | IE00B5L8K969  | ANT                                         | 28.700                | 12.900             |                       | EUR     | 173,840 | 4.989.208,00    | 2,32                             |
| iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF<br>Registered Shares o.N.                | IE00B27YCK28  | ANT                                         | 36.000                | 36.000             |                       | EUR     | 13,450  | 484.195,84      | 0,23                             |
| iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF<br>Registered Shs USD (Acc)<br>o.N.     | IE00B52XQP83  | ANT                                         | 23.900                |                    |                       | EUR     | 34,390  | 821.921,00      | 0,38                             |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF<br>Reg. Shares USD Acc. o.N.            | IE00BHZPJ239  | ANT                                         | 1.045.000             |                    |                       | EUR     | 5,637   | 5.890.665,00    | 2,74                             |
| JPM ETFs(I)Ch.A REIE(ESG)ETF<br>Reg. Shs USD Dis. oN                 | IE000DS9ZCL4  | ANT                                         | 36.000                | 36.000             |                       | EUR     | 17,238  | 620.568,00      | 0,29                             |
| JPM ICAV-GI.EM Res.<br>Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM<br>R.E.I.E.DL A.oN | IE00BF4G6Z54  | ANT                                         | 131.000               | 66.500             |                       | EUR     | 30,140  | 3.948.340,00    | 1,84                             |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx<br>Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS<br>DL Acc.oN    | IE00BF4G7076  | ANT                                         | 52.300                | 43.400             |                       | EUR     | 58,350  | 3.051.705,00    | 1,42                             |
| KS ICAV-KS ICBCCS S&P<br>CN500UE Reg. Shs USD<br>Dis o.N.            | IE0001QF56M0  | ANT                                         | 33.100                |                    |                       | EUR     | 11,510  | 380.981,00      | 0,18                             |
| Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions<br>Nom. Dist o.N.                      | LU1781541096  | ANT                                         | 77.000                |                    |                       | EUR     | 14,400  | 1.108.800,00    | 0,52                             |
| MUF-Amundi IBEX 35 UCITS<br>ETF Actions au Porteur Dist<br>o.N.      | FR0010251744  | ANT                                         | 11.000                |                    |                       | EUR     | 125,900 | 1.384.900,00    | 0,65                             |
| MUL-AMUNDI MSCI Japan<br>U.ETF Nam.-An. Acc o.N                      | LU1781541252  | ANT                                         | 212.000               |                    |                       | EUR     | 17,426  | 3.694.206,00    | 1,72                             |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF<br>Registered Shares o.N.                | IE00B4YBJ215  | ANT                                         | 57.200                | 13.000             |                       | EUR     | 96,690  | 5.530.668,00    | 2,58                             |
| SPDR S&P 500 UCITS ETF Reg-<br>istered Shares USD o.N.               | IE00B6YX5C33  | ANT                                         | 11.900                | 11.020             |                       | EUR     | 587,520 | 6.991.488,00    | 3,26                             |
| UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS<br>ETF Inhaber-Anteile (CAD)<br>A-dis oN  | LU0446734872  | ANT                                         | 137.000               | 32.000             |                       | EUR     | 44,975  | 6.161.575,00    | 2,87                             |
| UBS(L)FS-Solact.CN<br>Techn.U.ETF Act. Nom. A<br>USD Acc. oN         | LU2265794276  | ANT                                         | 51.000                |                    |                       | EUR     | 6,092   | 310.692,00      | 0,14                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                           |               |                                             |                       |                    |                       |         |            |                       |                                  |
| Vanguard FTSE 250 UCITS<br>ETF Registered Shares GBP<br>Dis.oN                | IE00BKX55Q28  | ANT                                         | 12.200                | 12.200             |                       | EUR     | 38,400     | 468.480,00            | 0,22                             |
| Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF<br>Registered Shares USD<br>Dis.oN              | IE00B9F5YL18  | ANT                                         | 227.000               | 99.900             |                       | EUR     | 23,845     | 5.412.815,00          | 2,52                             |
| Vanguard FTSE Dev.Europe<br>U.ETF Registered Shares EUR<br>Dis.oN             | IE00B945VV12  | ANT                                         | 38.300                |                    |                       | EUR     | 41,680     | 1.596.344,00          | 0,74                             |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF<br>Registered Shares USD<br>Dis.oN                 | IE00B3XXRP09  | ANT                                         | 109.500               |                    |                       | EUR     | 110,496    | 12.099.312,00         | 5,64                             |
| Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered<br>Shares 1D o.N.                           | IE00B9MRHC27  | ANT                                         | 15.000                |                    |                       | EUR     | 50,410     | 756.150,00            | 0,35                             |
| Xtr.(IE) - MSCI USA Registered<br>Shares 1C o.N.                              | IE00BJ0KDR00  | ANT                                         | 92.500                |                    |                       | EUR     | 171,935    | 15.903.987,50         | 7,41                             |
| Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets<br>Reg. Shares 1C USD o.N.                     | IE00BTJRMP35  | ANT                                         | 151.600               | 9.100              |                       | EUR     | 55,734     | 8.449.274,40          | 3,94                             |
| Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg.<br>Shs 1C USD Acc. oN                         | IE00BMFKG444  | ANT                                         | 25.000                |                    |                       | EUR     | 48,350     | 1.208.750,00          | 0,56                             |
| Xtrackers ATX Inhaber-Anteile<br>1C EUR o.N.                                  | LU0659579063  | ANT                                         | 10.600                |                    |                       | EUR     | 75,850     | 804.010,00            | 0,37                             |
| Xtrackers FTSE MIB Inhaber-<br>Anteile 1D o.N.                                | LU0274212538  | ANT                                         | 81.000                |                    |                       | EUR     | 35,935     | 2.910.735,00          | 1,36                             |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-<br>Anteile 1D o.N.                              | LU0839027447  | ANT                                         | 78.000                | 40.000             |                       | EUR     | 25,520     | 1.990.560,00          | 0,93                             |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF<br>Registered Shares o.N.                         | IE00BKM4GZ66  | ANT                                         | 247.000               |                    |                       | USD     | 34,740     | 8.253.924,59          | 3,84                             |
| SPDR Russell2000US.S.Cap<br>U.ETF Registered Shares o.N.                      | IE00BJ38QD84  | ANT                                         | 40.800                |                    |                       | USD     | 66,750     | 2.619.661,41          | 1,22                             |
| Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Regis-<br>tered Shares 1C USD o.N.                    | IE00BJZ2DC62  | ANT                                         | 17.000                |                    |                       | USD     | 52,675     | 861.364,95            | 0,40                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>208.844.826,90</b> | <b>97,28</b>                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>5.828.070,05</b>   | <b>2,72</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |               |                                             |                       |                    |                       |         | <b>EUR</b> | <b>848.695,42</b>     | <b>0,40</b>                      |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A.                                    |               |                                             |                       |                    |                       |         |            |                       |                                  |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |               | EUR                                         | 241.305,72            |                    |                       | EUR     |            | 241.305,72            | 0,11                             |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-<br>Währungen                                    |               | DKK                                         | 85.688,21             |                    |                       | EUR     |            | 11.483,61             | 0,01                             |
|                                                                               |               | SEK                                         | 65.310,77             |                    |                       | EUR     |            | 5.681,30              | 0,00                             |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-<br>Währungen                                        |               |                                             |                       |                    |                       |         |            |                       |                                  |
|                                                                               |               | CAD                                         | 32.262,73             |                    |                       | EUR     |            | 21.429,96             | 0,01                             |
|                                                                               |               | CHF                                         | 39.504,50             |                    |                       | EUR     |            | 41.845,29             | 0,02                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                            | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR       | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                            |               |                                             |                       |                    |                       |            |         |                       |                                  |
|                                                                                |               | GBP                                         | 58.232,76             |                    |                       | EUR        |         | 69.600,91             | 0,03                             |
|                                                                                |               | JPY                                         | 49.997.736,00         |                    |                       | EUR        |         | 310.609,64            | 0,14                             |
|                                                                                |               | USD                                         | 152.549,85            |                    |                       | EUR        |         | 146.738,99            | 0,07                             |
| <b>Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds</b>                                      |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>4.979.374,63</b>   | <b>2,32</b>                      |
| <b>Gruppenfremde Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds</b>                        |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>4.979.374,63</b>   | <b>2,32</b>                      |
| ICS-BlackRock ICS Euro Liquid.<br>Regist.Shs Herit.(Acc TO) oN                 | IE00B4004M78  | ANT                                         | 47.222                |                    | 27.066                | EUR        | 105,445 | 4.979.374,63          | 2,32                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                           |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>72.335,42</b>      | <b>0,03</b>                      |
| Dividendenansprüche                                                            |               | EUR                                         | 3.021,69              |                    |                       | EUR        |         | 3.021,69              | 0,00                             |
| Forderungen aus Ausschüttun-<br>gen Investmentfonds in Nicht<br>EU/EWR Währung |               | USD                                         | 29.287,40             |                    |                       | EUR        |         | 28.171,80             | 0,01                             |
| Zinsansprüche                                                                  |               | EUR                                         | 41.141,93             |                    |                       | EUR        |         | 41.141,93             | 0,02                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                              |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>-69.068,33</b>     | <b>-0,03</b>                     |
| Asset Managementvergütung                                                      |               | EUR                                         | -10.032,85            |                    |                       | EUR        |         | -10.032,85            | 0,00                             |
| Prüfungs- und<br>Veröffentlichungskosten                                       |               | EUR                                         | -9.500,00             |                    |                       | EUR        |         | -9.500,00             | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement                                                              |               | EUR                                         | -5.698,16             |                    |                       | EUR        |         | -5.698,16             | 0,00                             |
| Verwahrstellenvergütung                                                        |               | EUR                                         | -7.873,90             |                    |                       | EUR        |         | -7.873,90             | 0,00                             |
| Verwaltungsvergütung                                                           |               | EUR                                         | -35.963,42            |                    |                       | EUR        |         | -35.963,42            | -0,02                            |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                       |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>214.676.164,04</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>       |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>                                       |               |                                             |                       |                    |                       |            |         |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                                                                 |               |                                             |                       |                    |                       | STK        |         | 985.830,000           |                                  |
| Ausgabepreis                                                                   |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 124,90                |                                  |
| Rücknahmepreis                                                                 |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 118,95                |                                  |
| Inventarwert                                                                   |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 117.267.605,67        |                                  |
| Anteilwert                                                                     |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 118,95                |                                  |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>                                      |               |                                             |                       |                    |                       |            |         |                       |                                  |
| Anzahl Anteile                                                                 |               |                                             |                       |                    |                       | STK        |         | 1.220.000,000         |                                  |
| Ausgabepreis                                                                   |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 83,84                 |                                  |
| Rücknahmepreis                                                                 |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 79,84                 |                                  |
| Inventarwert                                                                   |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 97.408.558,37         |                                  |
| Anteilwert                                                                     |               |                                             |                       |                    |                       | EUR        |         | 79,84                 |                                  |

**Fußnote:**

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

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## DEVISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2025     |       |             |               |
|--------------------|-------|-------------|---------------|
| Kanadische Dollar  | (CAD) | 1,5054967   | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken  | (CHF) | 0,9440608   | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen    | (DKK) | 7,4617810   | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,8366666   | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen     | (JPY) | 160,9664665 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,4957410  | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,0396000   | = 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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                        |              |                                        |                          |                             |
| 3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)    | XS2646222633 | EUR                                    |                          | 120                         |
| 2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)                | XS2544624112 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 4,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(30/31)                | FR001400H9B5 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)       | FR001400CMY0 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)                       | DE000BU2Z007 | EUR                                    |                          | 1.000                       |
| 1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)                   | ES0413307093 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)   | XS2594907664 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29) | FR001400DKT2 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)                 | DE000SCB0021 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)         | XS2536806289 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31) | XS2205081966 | EUR                                    |                          | 200                         |
| 1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)                                    | FR0012993103 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)                          | DE000A2YNWB9 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)                          | IT0005170839 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)                          | IT0005500068 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)              | XS2289128162 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)                   | DE000A2GSFA2 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)              | XS2626288760 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 2,3470 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(29)   | XS2526882001 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)                 | XS2635622595 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)                           | PT0TETOEO012 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)        | SK4000021820 | 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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)                                                | SK4000022539 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)                      | XS2550557800 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |                                        |                          |                             |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                                           | ES06445809S7 | STK                                    | 17.000                   | 17.000                      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 3,3000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(29) 144A                    | XS2539371737 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>                                                |              |                                        |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |                                        |                          |                             |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01                                              | NL0015001WM6 | STK                                    | 3.700                    | 3.700                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)                          | DE0001104875 | EUR                                    |                          | 1.000                       |
| 0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)                     | IT0005365231 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)                              | DE000A2LQSP7 | EUR                                    |                          | 1.000                       |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |                                        |                          |                             |
| Alstom S.A. Anrechte                                                              | FR001400Q9B4 | STK                                    | 6.070                    | 6.070                       |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |              |                                        |                          |                             |
| <b>Gruppenfremde Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds</b>                           |              |                                        |                          |                             |
| ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware Reg.Shares Core Dis.EUR o.N.                        | IE00B971B497 | ANT                                    | 19.589                   | 49.390                      |
| MS LIQU.FDS.-Euro Liquidit.Fds Actions Nom.Instl D Acc.EUR oN                     | LU1959428894 | ANT                                    | 195                      | 492                         |

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

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation                                                                   | Investmentanteile                                             | VWG der Zielfonds<br>in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile</b> |                                                               |                                |                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                           |                                                               |                                |                   |
| LU2300295123                                                                     | AIS-AM.PRIME EM Act. Nom. DR UNH USD Acc. oN                  | 0,100                          | ohne              |
| LU0908501058                                                                     | AIS-Amundi EMU ESG CTB NZ Amb. Actions Nom. UCITS ETF Acc oN  | 0,070                          | ohne              |
| LU0908500753                                                                     | AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act. Nom. UCITS ETF Acc oN        | 0,070                          | ohne              |
| IE000FSN19U2                                                                     | Amu.ETF ICAV-Amu.MSCI USA ETF Bear.Shs USD Acc. oN            | 0,030                          | ohne              |
| LU1437017350                                                                     | Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom. UCITS ETF DR o.N.     | 0,100                          | ohne              |
| LU1931974775                                                                     | Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant. UC.ETF DR JPY Dis.oN | 0,050                          | ohne              |
| IE00BHZRQZ17*                                                                    | FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.         | 0,190                          | ohne              |
| IE00BF4NQ904                                                                     | HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.  | 0,300                          | ohne              |
| IE00B5SSQT16                                                                     | HSBC MSCI Em.Markts. UCITS ETF Registered Inc.Shares USD o.N. | 0,600                          | ohne              |
| IE00B5KQNG97*                                                                    | HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.                 | 0,090                          | ohne              |
| IE000W080FK3                                                                     | HSBCE-MSCI Em.Mkts Sm.Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN             | 0,350                          | ohne              |
| IE00BM8QS095                                                                     | InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN           | 0,490                          | ohne              |
| IE00BKM4GZ66*                                                                    | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.            | 0,180                          | ohne              |
| IE0009VWHA66                                                                     | iShs III-iShs US Eq.Enh.Act. Reg.Shs USD Acc. oN              | 0,200                          | ohne              |
| IE00B2QWDY88*                                                                    | iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.         | 0,580                          | ohne              |
| IE00BFNM3P36                                                                     | iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.      | 0,180                          | ohne              |
| IE00B52MJY50                                                                     | iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.     | 0,200                          | ohne              |
| IE00B5BMR087                                                                     | iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.        | 0,090                          | ohne              |
| IE00B5L8K969                                                                     | iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.        | 0,200                          | ohne              |
| IE00B27YCK28                                                                     | iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.            | 0,740                          | ohne              |
| IE00B52XQP83                                                                     | iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.    | 0,650                          | ohne              |
| IE00BHZPJ239*                                                                    | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.        | 0,180                          | ohne              |
| IE000DS9ZCL4                                                                     | JPM ETFs(I)Ch.A REIE(ESG)ETF Reg. Shs USD Dis. oN             | 0,400                          | ohne              |
| IE00BF4G6Z54                                                                     | JPM ICAV-GI.EM Res.Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN | 0,410                          | ohne              |
| IE00BF4G7076                                                                     | JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN   | 0,200                          | ohne              |
| IE0001QF56M0                                                                     | KS ICAV-KS ICBCCS S&P CN500UE Reg. Shs USD Dis o.N.           | 0,550                          | ohne              |
| LU1781541096                                                                     | Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.                  | 0,040                          | ohne              |
| FR0010251744                                                                     | MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.     | 0,300                          | ohne              |
| LU1781541252                                                                     | MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N                  | 0,120                          | ohne              |
| IE00BJ38QD84*                                                                    | SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.         | 0,300                          | ohne              |
| IE00B4YBJ215                                                                     | SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.            | 0,300                          | ohne              |
| IE00B6YX5C33                                                                     | SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.             | 0,150                          | ohne              |
| LU0446734872                                                                     | UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN | 0,330                          | ohne              |
| LU2265794276                                                                     | UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN        | 0,470                          | ohne              |
| IE00BKX55Q28*                                                                    | Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN      | 0,100                          | ohne              |
| IE00B9F5YL18*                                                                    | Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN    | 0,150                          | ohne              |
| IE00B945VV12*                                                                    | Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN   | 0,100                          | ohne              |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation                                          | Investmentanteile                                           | VWG der Zielfonds<br>in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| IE00B3XXRP09                                            | Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN     | 0,070                          | ohne              |
| IE00B9MRHC27                                            | Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.            | 0,100                          | ohne              |
| IE00BJ0KDR00                                            | Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.               | 0,010                          | ohne              |
| IE00BTJRM35                                             | Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.      | 0,080                          | ohne              |
| IE00BJZ2DC62                                            | Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N.       | 0,010                          | ohne              |
| IE00BMFKG444                                            | Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN          | 0,200                          | ohne              |
| LU0659579063                                            | Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.                   | 0,100                          | ohne              |
| LU0274212538                                            | Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.                  | 0,200                          | ohne              |
| LU0839027447                                            | Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.                | 0,010                          | ohne              |
| <b>Gruppenfremde Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds</b> |                                                             |                                |                   |
| IE00B4004M78                                            | ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Regist.Shs Herit.(Acc T0) oN | 0,125                          | ohne              |

\*) All-in Fee

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

## LU0123854472

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025 LU0123854472

|                                                              |            |                      |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                      |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 273.949,81           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 165.196,08           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 19.266,78            |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 504.982,66           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -40.430,32           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>922.965,01</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -378.463,97          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -54.066,29               |            |                      |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -44.209,90           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -9.656,37            |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -97.986,30           |
| davon negative Habenzinsen EUR -456,05                       |            |                      |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -97,49               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-530.414,03</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>392.550,98</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 300.326,87           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -159.764,52          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>140.562,35</b>    |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>533.113,33</b>    |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 16.565.124,96        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 870.721,96           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>17.435.846,92</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>17.968.960,25</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum</b>    |            |                      |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>       |
| Anteilumsatz zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 986.086,000          |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 126,000              |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | -382,000             |
| <b>Anteilumsatz am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>985.830,000</b>   |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

## LU0123854472

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE                                  |     |               | 2024/2025  |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR</b> | <b>99.327.484,90</b>  |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                                |     |               | EUR        | -28.973,37            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                                 | EUR | 14.045,07     |            |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                               | EUR | -43.018,44    |            |                       |
| 2. Ertragsausgleich                                                         |     |               | EUR        | 133,89                |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                             |     |               | EUR        | 17.968.960,25         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                    | EUR | 16.565.124,96 |            |                       |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                   | EUR | 870.721,96    |            |                       |
| <b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR</b> | <b>117.267.605,67</b> |

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31.01.2023    | 92.537.512,25                                                   | EUR | 93,78                                  | EUR |
| 31.01.2024    | 99.327.484,90                                                   | EUR | 100,73                                 | EUR |
| 31.01.2025    | 117.267.605,67                                                  | EUR | 118,95                                 | EUR |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST

## LU1861553516

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025 LU1861553516

|                                                              |            |                      |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                      |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 227.097,23           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 136.937,22           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 15.971,87            |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 418.819,31           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -33.516,12           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>765.309,51</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -80.707,53           |
| davon Asset Managementvergütung                              |            |                      |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -36.663,38           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -8.007,28            |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -44.773,35           |
| davon negative Habenzinsen                                   |            |                      |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -79,43               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-170.230,97</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>595.078,54</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 249.085,42           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -132.600,61          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>116.484,81</b>    |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>711.563,35</b>    |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 13.858.871,71        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | -725.551,74          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>13.133.319,97</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>13.844.883,32</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                      |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>       |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 1.030.000,000        |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 190.000,000          |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | 0,000                |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>1.220.000,000</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE                                  |     |               | 2024/2025  |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR</b> | <b>69.433.452,78</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                                |     |               | EUR        | 14.201.700,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                                 | EUR | 14.201.700,00 |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                               | EUR | 0,00          |            |                      |
| 2. Ertragsausgleich                                                         |     |               | EUR        | -71.477,73           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                             |     |               | EUR        | 13.844.883,32        |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                    | EUR | 13.858.871,71 |            |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                   | EUR | -725.551,74   |            |                      |
| <b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR</b> | <b>97.408.558,37</b> |

| VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE |                                                                 |     |                                        |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| Geschäftsjahr                                                                 | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |
| 31.01.2023                                                                    | 53.187.888,35                                                   | EUR | 62,57                                  | EUR |
| 31.01.2024                                                                    | 69.433.452,78                                                   | EUR | 67,41                                  | EUR |
| 31.01.2025                                                                    | 97.408.558,37                                                   | EUR | 79,84                                  | EUR |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                      |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                      |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 501.047,04           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 302.133,30           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 35.238,65            |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 923.801,97           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -73.946,44           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.688.274,52</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -459.171,50          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -98.903,81               |            |                      |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -80.873,28           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -17.663,65           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -142.759,65          |
| davon negative Habenzinsen EUR -834,08                       |            |                      |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -176,92              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-700.645,00</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>987.629,52</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 549.412,29           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -292.365,13          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>257.047,16</b>    |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>1.244.676,68</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 30.423.996,67        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 145.170,22           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>30.569.166,89</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>31.813.843,57</b> |

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2024/2025

|                                                                     |     |               |                       |
|---------------------------------------------------------------------|-----|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>168.760.937,68</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |     | EUR           | 14.172.726,63         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 14.215.745,07 |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | -43.018,44    |                       |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |     | EUR           | -71.343,84            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     | EUR           | 31.813.843,57         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | 30.423.996,67 |                       |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 145.170,22    |                       |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>214.676.164,04</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

|                      | Vermögensfonds HUK Welt<br>Fonds DYN | Vermögensfonds HUK Welt<br>Fonds INST |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| ISIN                 | LU0123854472                         | LU1861553516                          |
| Auflegungsdatum      | 01.03.2001                           | 08.10.2018                            |
| Erstausgabepreis     | 52,50                                | 50,00                                 |
| Währung              | EUR                                  | EUR                                   |
| Teilfondsvermögen    | 117.267.605,67                       | 97.408.558,37                         |
| Umlaufende Anteile   | 985.830,00                           | 1.220.000,00                          |
| Anteilwert           | 118,95                               | 79,84                                 |
| Ertragsverwendung    | thesaurierend                        | thesaurierend                         |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,30% p.a.                   | derzeit 0,04% p.a.                    |
| Ausgabeaufschlag     | max. 5,00%, derzeit 0,00%            | max. 5,00%, derzeit 0,00%             |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2025

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>54.422.911,10</b> | <b>100,05</b>               |
| 1. Aktien                      | 41.972.681,13        | 77,16                       |
| 2. Anleihen                    | 10.809.770,42        | 19,87                       |
| 3. Andere Wertpapiere          | 682.079,26           | 1,26                        |
| 4. Forderungen                 | 152.244,61           | 0,28                        |
| 5. Bankguthaben                | 806.135,68           | 1,48                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-27.166,40</b>    | <b>-0,05</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>54.395.744,70</b> | <b>100,00</b>               |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                            |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |            | <b>53.464.530,81</b> | <b>98,29</b>             |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                  |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |            | <b>52.958.348,31</b> | <b>97,36</b>             |
| <b>Aktien</b>                                        |              |                                       |                    |                 |                    | <b>EUR</b> |            | <b>41.972.681,13</b> | <b>77,16</b>             |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12                       | CH0012221716 | STK                                   | 5.981              |                 |                    | CHF        | 49,950     | 316.453,09           | 0,58                     |
| Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1                 | CH0012138605 | STK                                   | 1.793              |                 |                    | CHF        | 21,820     | 41.441,46            | 0,08                     |
| Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1       | CH0210483332 | STK                                   | 4.148              |                 |                    | CHF        | 177,100    | 778.139,30           | 1,43                     |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10                      | CH0010645932 | STK                                   | 80                 |                 |                    | CHF        | 3.987,000  | 337.859,60           | 0,62                     |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1                    | CH0013841017 | STK                                   | 270                | 270             |                    | CHF        | 582,000    | 166.451,15           | 0,31                     |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                    | CH0012005267 | STK                                   | 8.300              |                 |                    | CHF        | 95,580     | 840.320,89           | 1,54                     |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                | CH1243598427 | STK                                   | 1.660              |                 |                    | CHF        | 43,640     | 76.734,89            | 0,14                     |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                        | CH0418792922 | STK                                   | 810                |                 | 840                | CHF        | 233,300    | 200.170,37           | 0,37                     |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05              | CH0012549785 | STK                                   | 559                |                 |                    | CHF        | 319,200    | 189.005,63           | 0,35                     |
| Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45           | CH0012255144 | STK                                   | 4.289              |                 |                    | CHF        | 33,400     | 151.740,86           | 0,28                     |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10                    | CH0126881561 | STK                                   | 1.330              |                 |                    | CHF        | 139,400    | 196.387,78           | 0,36                     |
| Swisscom AG Namens-Aktien SF 1                       | CH0008742519 | STK                                   | 200                | 200             |                    | CHF        | 513,500    | 108.785,37           | 0,20                     |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10                   | CH0244767585 | STK                                   | 22.400             |                 | 7.630              | CHF        | 32,340     | 767.340,42           | 1,41                     |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10        | CH0011075394 | STK                                   | 770                |                 | 430                | CHF        | 553,800    | 451.693,37           | 0,83                     |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000          | DK0010244508 | STK                                   | 60                 |                 |                    | DKK        | 10.645,000 | 85.596,19            | 0,16                     |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1                     | DK0060448595 | STK                                   | 300                |                 | 1.516              | DKK        | 830,000    | 33.370,05            | 0,06                     |
| DSV A/S Indehaver Aktier DK 1                        | DK0060079531 | STK                                   | 935                |                 |                    | DKK        | 1.436,000  | 179.938,27           | 0,33                     |
| H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1                  | DK0061804770 | STK                                   | 5.625              |                 |                    | DKK        | 44,080     | 33.229,33            | 0,06                     |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                | DK0062498333 | STK                                   | 17.600             |                 |                    | DKK        | 607,300    | 1.432.430,14         | 2,63                     |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10                    | DK0060094928 | STK                                   | 2.300              |                 |                    | DKK        | 278,100    | 85.720,82            | 0,16                     |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50 | ES0167050915 | STK                                   | 5.089              | 251             |                    | EUR        | 49,280     | 250.785,92           | 0,46                     |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                         | DE000A1EWWW0 | STK                                   | 1.850              |                 |                    | EUR        | 254,900    | 471.565,00           | 0,87                     |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                         | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|-----------|-----------------|--------------------------|
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01                         | NL0012969182 | STK                                   | 130                |                                     |                    | EUR     | 1.570,000 | 204.100,00      | 0,38                     |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10                          | ES0105046009 | STK                                   | 1.080              |                                     |                    | EUR     | 208,400   | 225.072,00      | 0,41                     |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | STK                                   | 11.954             |                                     |                    | EUR     | 34,160    | 408.348,64      | 0,75                     |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50        | FR0000120073 | STK                                   | 1.870              | 170                                 |                    | EUR     | 168,600   | 315.282,00      | 0,58                     |
| Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5                  | NL0013267909 | STK                                   | 1.600              |                                     |                    | EUR     | 55,060    | 88.096,00       | 0,16                     |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                          | DE0008404005 | STK                                   | 1.955              |                                     |                    | EUR     | 314,400   | 614.652,00      | 1,13                     |
| Alstom S.A. Actions Port. EO 7                              | FR0010220475 | STK                                   | 11.433             |                                     |                    | EUR     | 19,115    | 218.541,80      | 0,40                     |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01                | ES0109067019 | STK                                   | 3.330              |                                     |                    | EUR     | 71,000    | 236.430,00      | 0,43                     |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5                       | FR0004125920 | STK                                   | 1.273              |                                     |                    | EUR     | 68,000    | 86.564,00       | 0,16                     |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                  | NL0010273215 | STK                                   | 1.620              |                                     |                    | EUR     | 722,700   | 1.170.774,00    | 2,15                     |
| Atos SE Actions au Porte. EO 0,0001                         | FR0000051732 | STK                                   | 2.700              |                                     |                    | EUR     | 0,002     | 6,21            | 0,00                     |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                              | FR0000120628 | STK                                   | 11.314             |                                     |                    | EUR     | 36,650    | 414.658,10      | 0,76                     |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49          | ES0113211835 | STK                                   | 15.341             |                                     |                    | EUR     | 11,050    | 169.518,05      | 0,31                     |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                  | ES0113900J37 | STK                                   | 71.600             |                                     |                    | EUR     | 4,964     | 355.422,40      | 0,65                     |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1                | DE0005190003 | STK                                   | 3.342              |                                     |                    | EUR     | 78,600    | 262.681,20      | 0,48                     |
| Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1        | DE0005190037 | STK                                   | 1.190              |                                     |                    | EUR     | 73,550    | 87.524,50       | 0,16                     |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01         | NL0012866412 | STK                                   | 1.800              |                                     |                    | EUR     | 124,700   | 224.460,00      | 0,41                     |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                         | FR0000131104 | STK                                   | 7.100              |                                     |                    | EUR     | 65,720    | 466.612,00      | 0,86                     |
| Bouygues S.A. Actions Port. EO 1                            | FR0000120503 | STK                                   | 2.486              |                                     |                    | EUR     | 30,630    | 76.146,18       | 0,14                     |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12                | FR0006174348 | STK                                   | 4.002              |                                     |                    | EUR     | 30,140    | 120.620,28      | 0,22                     |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1                          | ES0140609019 | STK                                   | 20.834             |                                     |                    | EUR     | 5,856     | 122.003,90      | 0,22                     |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                             | FR0000125338 | STK                                   | 850                | 850                                 |                    | EUR     | 175,950   | 149.557,50      | 0,27                     |
| Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5                         | FR0000120172 | STK                                   | 28.200             |                                     |                    | EUR     | 13,690    | 386.058,00      | 0,71                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|-----------|-----------------|--------------------------|
| CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01           | NL0010545661 | STK                                   | 5.000              |                                     |                    | EUR     | 12,525    | 62.625,00       | 0,12                     |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10             | FR0014003TT8 | STK                                   | 4.790              |                                     |                    | EUR     | 37,800    | 181.062,00      | 0,33                     |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0005810055 | STK                                   | 1.452              |                                     |                    | EUR     | 238,400   | 346.156,80      | 0,64                     |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                    | DE0005552004 | STK                                   | 4.200              |                                     |                    | EUR     | 34,810    | 146.202,00      | 0,27                     |
| DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01                 | CH1216478797 | STK                                   | 2.000              |                                     |                    | EUR     | 98,820    | 197.640,00      | 0,36                     |
| EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1         | PTEDPOAM0009 | STK                                   | 28.200             |                                     |                    | EUR     | 3,036     | 85.615,20       | 0,16                     |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4                        | FR0000130452 | STK                                   | 2.880              |                                     |                    | EUR     | 86,320    | 248.601,60      | 0,46                     |
| Engie S.A. Actions Port. EO 1                          | FR0010208488 | STK                                   | 12.500             |                                     |                    | EUR     | 15,915    | 198.937,50      | 0,37                     |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18            | FR0000121667 | STK                                   | 1.846              | 39                                  |                    | EUR     | 265,700   | 490.482,20      | 0,90                     |
| EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1                          | FR0014008VX5 | STK                                   | 256                |                                     |                    | EUR     | 3,230     | 826,88          | 0,00                     |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01                  | NL0011585146 | STK                                   | 940                |                                     |                    | EUR     | 416,600   | 391.604,00      | 0,72                     |
| Ferrovial SE Registered Shares EO-,01                  | NL0015001FS8 | STK                                   | 5.490              | 111                                 |                    | EUR     | 41,400    | 227.286,00      | 0,42                     |
| Forvia SE Actions Port. EO 7                           | FR0000121147 | STK                                   | 7.605              |                                     |                    | EUR     | 10,135    | 77.076,68       | 0,14                     |
| FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.                  | DE000A3E5D64 | STK                                   | 6.000              |                                     |                    | EUR     | 43,940    | 263.640,00      | 0,48                     |
| Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1         | PTGALOAM0009 | STK                                   | 14.500             |                                     | 5.500              | EUR     | 16,210    | 235.045,00      | 0,43                     |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0006602006 | STK                                   | 2.832              |                                     |                    | EUR     | 51,050    | 144.573,60      | 0,27                     |
| Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25            | ES0171996087 | STK                                   | 8.262              |                                     |                    | EUR     | 8,296     | 68.541,55       | 0,13                     |
| Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N. | BE0003797140 | STK                                   | 1.800              |                                     |                    | EUR     | 67,200    | 120.960,00      | 0,22                     |
| HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.                      | DE000A161408 | STK                                   | 8.600              |                                     |                    | EUR     | 10,650    | 91.590,00       | 0,17                     |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.          | DE0006048408 | STK                                   | 2.100              |                                     |                    | EUR     | 74,500    | 156.450,00      | 0,29                     |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.    | FR0000052292 | STK                                   | 152                |                                     |                    | EUR     | 2.724,000 | 414.048,00      | 0,76                     |
| HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0006070006 | STK                                   | 569                |                                     |                    | EUR     | 139,800   | 79.546,20       | 0,15                     |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                  | ES0144580Y14 | STK                                   | 18.000             | 18.000                              |                    | EUR     | 13,640    | 245.520,00      | 0,45                     |
| IMERYS S.A. Actions Port. EO 2                         | FR0000120859 | STK                                   | 4.152              |                                     |                    | EUR     | 26,700    | 110.858,40      | 0,20                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | STK                                   | 3.188              |                                     |                    | EUR     | 52,720  | 168.071,36      | 0,31                     |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.          | DE0006231004 | STK                                   | 4.165              |                                     |                    | EUR     | 32,055  | 133.509,08      | 0,25                     |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01              | NL0011821202 | STK                                   | 18.500             |                                     |                    | EUR     | 16,064  | 297.184,00      | 0,55                     |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.              | IT0000072618 | STK                                   | 48.800             |                                     |                    | EUR     | 4,193   | 204.618,40      | 0,38                     |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1                   | FR0010259150 | STK                                   | 827                |                                     |                    | EUR     | 119,200 | 98.578,40       | 0,18                     |
| JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01             | NL0014332678 | STK                                   | 11.000             |                                     |                    | EUR     | 16,870  | 185.570,00      | 0,34                     |
| Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1 | PTJMT0AE0001 | STK                                   | 9.908              |                                     |                    | EUR     | 19,050  | 188.747,40      | 0,35                     |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.             | BE0003565737 | STK                                   | 1.214              |                                     |                    | EUR     | 74,340  | 90.248,76       | 0,17                     |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4                       | FR0000121485 | STK                                   | 447                |                                     |                    | EUR     | 253,450 | 113.292,15      | 0,21                     |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000KBX1006 | STK                                   | 1.900              |                                     |                    | EUR     | 76,500  | 145.350,00      | 0,27                     |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.                 | FI0009013403 | STK                                   | 4.600              |                                     |                    | EUR     | 50,000  | 230.000,00      | 0,42                     |
| Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50  | NL0009432491 | STK                                   | 1.957              |                                     | 4.700              | EUR     | 44,300  | 86.695,10       | 0,16                     |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                    | FR0000120321 | STK                                   | 1.250              | 310                                 |                    | EUR     | 358,500 | 448.125,00      | 0,82                     |
| LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.                 | DE000LEG1110 | STK                                   | 1.300              | 1.300                               |                    | EUR     | 79,680  | 103.584,00      | 0,19                     |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                   | FR0010307819 | STK                                   | 1.717              |                                     |                    | EUR     | 98,880  | 169.776,96      | 0,31                     |
| Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.                      | IT0004965148 | STK                                   | 2.600              |                                     |                    | EUR     | 61,280  | 159.328,00      | 0,29                     |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.  | DE0008430026 | STK                                   | 498                |                                     |                    | EUR     | 522,400 | 260.155,20      | 0,48                     |
| Neste Oyj Registered Shs o.N.                        | FI0009013296 | STK                                   | 12.200             |                                     |                    | EUR     | 12,235  | 149.267,00      | 0,27                     |
| Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.                         | IT0005366767 | STK                                   | 12.500             |                                     |                    | EUR     | 4,920   | 61.500,00       | 0,11                     |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06                  | FI0009000681 | STK                                   | 45.000             |                                     |                    | EUR     | 4,541   | 204.322,50      | 0,38                     |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.               | FI4000297767 | STK                                   | 11.800             |                                     |                    | EUR     | 11,480  | 135.464,00      | 0,25                     |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N.                           | AT0000743059 | STK                                   | 13.500             | 4.000                               |                    | EUR     | 39,880  | 538.380,00      | 0,99                     |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                       | FR0000133308 | STK                                   | 16.500             |                                     |                    | EUR     | 10,375  | 171.187,50      | 0,31                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                | NL0013654783 | STK                                   | 10.353             |                                     |                    | EUR     | 36,980  | 382.853,94      | 0,70                     |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10                  | IT0004176001 | STK                                   | 4.258              |                                     |                    | EUR     | 67,340  | 286.733,72      | 0,53                     |
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40           | FR0000130577 | STK                                   | 2.000              | 2.000                               |                    | EUR     | 102,950 | 205.900,00      | 0,38                     |
| Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50       | ES0173093024 | STK                                   | 9.537              |                                     |                    | EUR     | 16,240  | 154.880,88      | 0,28                     |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1                      | ES0173516115 | STK                                   | 42.000             | 12.000                              |                    | EUR     | 11,270  | 473.340,00      | 0,87                     |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                       | FR0000120578 | STK                                   | 5.900              |                                     |                    | EUR     | 104,400 | 615.960,00      | 1,13                     |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                           | DE0007164600 | STK                                   | 3.980              |                                     | 790                | EUR     | 268,500 | 1.068.630,00    | 1,96                     |
| Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                | DE0007165631 | STK                                   | 630                |                                     |                    | EUR     | 280,000 | 176.400,00      | 0,32                     |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4             | FR0000121972 | STK                                   | 3.600              |                                     |                    | EUR     | 245,350 | 883.260,00      | 1,62                     |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0007236101 | STK                                   | 1.600              |                                     |                    | EUR     | 207,450 | 331.920,00      | 0,61                     |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.           | DE000SHL1006 | STK                                   | 2.306              |                                     |                    | EUR     | 54,960  | 126.737,76      | 0,23                     |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25          | FR0000130809 | STK                                   | 2.343              |                                     |                    | EUR     | 31,250  | 73.218,75       | 0,13                     |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | STK                                   | 5.500              | 5.500                               |                    | EUR     | 21,825  | 120.037,50      | 0,22                     |
| Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.               | IT0003497168 | STK                                   | 380.000            |                                     |                    | EUR     | 0,266   | 100.890,00      | 0,19                     |
| Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N. | IT0003497176 | STK                                   | 189.350            |                                     |                    | EUR     | 0,308   | 58.357,67       | 0,11                     |
| Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1                  | ES0178430E18 | STK                                   | 34.645             |                                     |                    | EUR     | 3,935   | 136.328,08      | 0,25                     |
| Terna Rete Elettrica Nazio. SpA Azioni nom. EO -,22  | IT0003242622 | STK                                   | 22.972             |                                     |                    | EUR     | 7,964   | 182.949,01      | 0,34                     |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                    | IT0005239360 | STK                                   | 12.400             |                                     |                    | EUR     | 44,420  | 550.808,00      | 1,01                     |
| Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1      | NL0015000Y2  | STK                                   | 9.000              | 5.299                               |                    | EUR     | 26,940  | 242.460,00      | 0,45                     |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.             | FI0009005987 | STK                                   | 5.000              |                                     |                    | EUR     | 28,400  | 142.000,00      | 0,26                     |
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5    | FR0000124141 | STK                                   | 5.510              |                                     |                    | EUR     | 27,550  | 151.800,50      | 0,28                     |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                     | FR0000125486 | STK                                   | 2.781              |                                     |                    | EUR     | 104,500 | 290.614,50      | 0,53                     |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000A1ML7J1 | STK                                   | 3.286              |                                     |                    | EUR     | 29,590  | 97.232,74       | 0,18                     |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12         | NL0000395903 | STK                                   | 1.565              |                                     |                    | EUR     | 175,750 | 275.048,75      | 0,51                     |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                         | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Worldline S.A. Actions Port. EO -,68                        | FR0011981968 | STK                                   | 1.989              |                                     |                    | EUR     | 8,520   | 16.946,28       | 0,03                     |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.                              | DE000ZAL1111 | STK                                   | 1.250              |                                     |                    | EUR     | 36,140  | 45.175,00       | 0,08                     |
| Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539                        | GB00BF8Q6K64 | STK                                   | 34.816             |                                     |                    | GBP     | 1,548   | 64.395,73       | 0,12                     |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945             | GB00B1XZS820 | STK                                   | 10.260             |                                     |                    | GBP     | 23,805  | 291.919,50      | 0,54                     |
| Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10                 | GB0000536739 | STK                                   | 3.221              |                                     |                    | GBP     | 53,060  | 204.270,44      | 0,38                     |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568    | GB0006731235 | STK                                   | 23.500             |                                     |                    | GBP     | 19,020  | 534.227,12      | 0,98                     |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                   | GB0009895292 | STK                                   | 7.450              |                                     |                    | GBP     | 113,440 | 1.010.113,20    | 1,86                     |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,33                         | GB00BPQY8M80 | STK                                   | 11.473             |                                     |                    | GBP     | 5,140   | 70.483,53       | 0,13                     |
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25                      | GB0031348658 | STK                                   | 95.766             |                                     |                    | GBP     | 2,970   | 339.950,24      | 0,62                     |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,056110 | GB00BP0RGD03 | STK                                   | 1.791              | 1.792                               | 1                  | GBP     | 38,820  | 83.099,55       | 0,15                     |
| BT Group PLC Registered Shares LS 0,05                      | GB0030913577 | STK                                   | 30.357             |                                     |                    | GBP     | 1,419   | 51.485,96       | 0,09                     |
| Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395                     | GB00B033F229 | STK                                   | 46.204             |                                     |                    | GBP     | 1,425   | 78.694,07       | 0,14                     |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70                        | CH0198251305 | STK                                   | 2.300              |                                     | 7.510              | GBP     | 28,100  | 77.247,02       | 0,14                     |
| Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105               | GB00BD6K4575 | STK                                   | 7.202              |                                     | 6.300              | GBP     | 27,910  | 240.248,40      | 0,44                     |
| DCC PLC Registered Shares EO -,25                           | IE0002424939 | STK                                   | 1.057              |                                     |                    | GBP     | 56,000  | 70.747,41       | 0,13                     |
| Experian PLC Registered Shares DL -,10                      | GB00B19NLV48 | STK                                   | 3.774              |                                     |                    | GBP     | 40,070  | 180.746,04      | 0,33                     |
| Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50                     | GB00B2QPKJ12 | STK                                   | 11.000             |                                     |                    | GBP     | 6,960   | 91.505,98       | 0,17                     |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125                          | GB00BN7SWP63 | STK                                   | 17.600             |                                     |                    | GBP     | 14,050  | 295.553,80      | 0,54                     |
| Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01                              | GB00BMX86B70 | STK                                   | 61.000             |                                     |                    | GBP     | 3,747   | 273.187,66      | 0,50                     |
| Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004           | GB00B1VZ0M25 | STK                                   | 3.529              |                                     |                    | GBP     | 11,025  | 46.502,66       | 0,09                     |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50                 | GB0005405286 | STK                                   | 74.944             |                                     |                    | GBP     | 8,457   | 757.531,60      | 1,39                     |
| Informa PLC Registered Shares LS -,001                      | GB00BMJ6DW54 | STK                                   | 16.632             |                                     |                    | GBP     | 8,664   | 172.230,66      | 0,32                     |
| John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714          | GB00B5N0P849 | STK                                   | 111.318            |                                     |                    | GBP     | 0,725   | 96.394,30       | 0,18                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857                  | GB0033195214 | STK                                   | 28.115             |                                     |                    | GBP     | 2,462   | 82.732,03       | 0,15                     |
| Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666    | GB00BYW0PQ60 | STK                                   | 3.142              |                                     |                    | GBP     | 5,850   | 21.968,97       | 0,04                     |
| Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025       | GB0005603997 | STK                                   | 27.264             |                                     |                    | GBP     | 2,423   | 78.956,98       | 0,15                     |
| Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10         | GB0008706128 | STK                                   | 624.932            |                                     | 160.000            | GBP     | 0,623   | 465.636,61      | 0,86                     |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B0SWJX34 | STK                                   | 2.300              |                                     |                    | GBP     | 120,350 | 330.842,65      | 0,61                     |
| M&G PLC Registered Shares LS -,05                          | GB00BKFB1C65 | STK                                   | 13.827             |                                     |                    | GBP     | 2,085   | 34.457,33       | 0,06                     |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289                | GB00BDR05C01 | STK                                   | 11.788             | 2.968                               |                    | GBP     | 9,798   | 138.046,41      | 0,25                     |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769              | GB00BM8PJY71 | STK                                   | 26.531             |                                     |                    | GBP     | 4,331   | 137.337,57      | 0,25                     |
| Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02                  | GB00B3MBS747 | STK                                   | 17.500             |                                     |                    | GBP     | 3,023   | 63.230,08       | 0,12                     |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                   | GB0007099541 | STK                                   | 23.300             |                                     |                    | GBP     | 6,782   | 188.869,25      | 0,35                     |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10          | GB00B24CGK77 | STK                                   | 6.500              | 2.500                               |                    | GBP     | 53,300  | 414.083,69      | 0,76                     |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                     | GB00B2B0DG97 | STK                                   | 11.229             |                                     |                    | GBP     | 40,250  | 540.199,93      | 0,99                     |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01             | GB00B082RF11 | STK                                   | 48.500             |                                     |                    | GBP     | 3,988   | 231.176,90      | 0,42                     |
| Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789               | GB00B1FH8J72 | STK                                   | 4.881              |                                     | 6.900              | GBP     | 25,270  | 147.421,76      | 0,27                     |
| Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20               | GB0009223206 | STK                                   | 11.783             |                                     |                    | GBP     | 10,320  | 145.339,32      | 0,27                     |
| Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375                | GB00B1WY2338 | STK                                   | 10.200             |                                     |                    | GBP     | 20,660  | 251.870,93      | 0,46                     |
| Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076                 | GB00BWFGQN14 | STK                                   | 1.700              |                                     |                    | GBP     | 80,950  | 164.480,09      | 0,30                     |
| SSE PLC Shs LS -,50                                        | GB0007908733 | STK                                   | 7.900              |                                     |                    | GBP     | 16,315  | 154.050,01      | 0,28                     |
| St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15            | GB0007669376 | STK                                   | 6.385              |                                     |                    | GBP     | 10,540  | 80.435,74       | 0,15                     |
| Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50           | GB0004082847 | STK                                   | 17.297             |                                     |                    | GBP     | 10,920  | 225.756,87      | 0,42                     |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238          | GB00BH4HKS39 | STK                                   | 113.500            |                                     |                    | GBP     | 0,687   | 93.169,49       | 0,17                     |
| Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125             | GB0009465807 | STK                                   | 4.122              |                                     |                    | GBP     | 24,260  | 119.521,58      | 0,22                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1                                      | N00010345853 | STK                                   | 12.000             |                                     | 5.126              | NOK        | 236,700 | 241.720,64           | 0,44                     |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                                      | N00003054108 | STK                                   | 22.000             |                                     |                    | NOK        | 227,300 | 425.555,64           | 0,78                     |
| Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25                                     | N00003733800 | STK                                   | 26.400             |                                     |                    | NOK        | 105,300 | 236.573,74           | 0,43                     |
| Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25                                    | N00010310956 | STK                                   | 5.500              |                                     |                    | NOK        | 599,500 | 280.598,99           | 0,52                     |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125                            | SE0017486889 | STK                                   | 18.840             |                                     |                    | SEK        | 186,200 | 305.157,19           | 0,56                     |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N.                                        | SE0020050417 | STK                                   | 10.000             |                                     |                    | SEK        | 333,400 | 290.020,45           | 0,53                     |
| H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125                   | SE0000106270 | STK                                   | 9.000              |                                     |                    | SEK        | 148,200 | 116.025,58           | 0,21                     |
| Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                               | SE0015961909 | STK                                   | 10.800             |                                     | 20.000             | SEK        | 129,600 | 121.756,40           | 0,22                     |
| Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100                                  | SE0001662230 | STK                                   | 14.500             |                                     |                    | SEK        | 59,480  | 75.024,31            | 0,14                     |
| Sandvik AB Namn-Aktier o.N.                                        | SE0000667891 | STK                                   | 5.475              |                                     |                    | SEK        | 230,000 | 109.540,57           | 0,20                     |
| Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433             | SE0007100599 | STK                                   | 17.800             |                                     |                    | SEK        | 122,800 | 190.143,46           | 0,35                     |
| Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.                                     | SE0000242455 | STK                                   | 7.500              |                                     |                    | SEK        | 241,500 | 157.558,35           | 0,29                     |
| Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                         | SE0000115446 | STK                                   | 5.431              |                                     |                    | SEK        | 306,700 | 144.896,07           | 0,27                     |
| Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01            | GB00BDCPN049 | STK                                   | 4.250              |                                     | 2.700              | USD        | 78,550  | 321.121,10           | 0,59                     |
| SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1                         | LU1778762911 | STK                                   | 190                | 190                                 |                    | USD        | 548,550 | 100.254,42           | 0,18                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>10.303.587,92</b> | <b>18,94</b>             |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)       | ES0200002089 | EUR                                   | 300                |                                     |                    | %          | 104,331 | 312.992,24           | 0,58                     |
| 3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)       | FR001400ICR2 | EUR                                   | 200                |                                     |                    | %          | 101,683 | 203.366,50           | 0,37                     |
| 3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)           | XS2784364973 | EUR                                   | 500                | 500                                 |                    | %          | 99,621  | 498.102,50           | 0,92                     |
| 4,0000 % Banca Pop. dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28) | IT0005565988 | EUR                                   | 400                |                                     |                    | %          | 103,925 | 415.700,00           | 0,76                     |
| 2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)         | ES0413900855 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %          | 99,189  | 495.943,55           | 0,91                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Währung | Kurs    | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)   | DE000A383JG8 | EUR                                   | 300                | 300                                                          | %       | 100,818 | 302.454,33      | 0,56                     |
| 7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub. Anl.v.2023(2028/2034)          | XS2696902837 | EUR                                   | 200                |                                                              | %       | 110,275 | 220.550,00      | 0,41                     |
| 3,5000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(27)                  | FR001400LPZ1 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 102,382 | 511.911,65      | 0,94                     |
| 0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)                      | DE0001102481 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 51,127  | 255.635,00      | 0,47                     |
| 2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2024(34) | FR001400M4Z8 | EUR                                   | 300                |                                                              | %       | 98,747  | 296.240,79      | 0,54                     |
| 0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)                         | DE000A3H2465 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 85,290  | 426.452,15      | 0,78                     |
| 0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)               | EU000A28X702 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 75,975  | 379.872,70      | 0,70                     |
| 3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)      | XS2793252060 | EUR                                   | 240                | 240                                                          | %       | 101,445 | 243.468,00      | 0,45                     |
| 0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)      | XS2231588547 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 74,222  | 371.112,35      | 0,68                     |
| 0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)             | XS1951092144 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 93,996  | 469.978,00      | 0,86                     |
| 3,5000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)  | XS2574870759 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 101,298 | 506.491,95      | 0,93                     |
| 4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)                    | XS2590621103 | EUR                                   | 390                |                                                              | %       | 104,765 | 408.583,70      | 0,75                     |
| 3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)                      | AT0000A3EK38 | EUR                                   | 200                | 200                                                          | %       | 100,385 | 200.770,00      | 0,37                     |
| 4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)       | XS2643041721 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 103,368 | 516.840,90      | 0,95                     |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)       | SK4000021820 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 102,389 | 511.943,75      | 0,94                     |
| 3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)                         | FR001400HIK6 | EUR                                   | 300                |                                                              | %       | 100,586 | 301.756,50      | 0,55                     |
| 2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)                              | ES00000128Q6 | EUR                                   | 500                |                                                              | %       | 95,669  | 478.345,00      | 0,88                     |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                               | ISIN Markt   | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| 0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)                       | XS2348325221 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %          | 93,247  | 466.234,25           | 0,86                     |
| 2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T. Hyp.Pf.-Br. 2024(28)                | AT000B049952 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %          | 100,501 | 502.503,20           | 0,92                     |
| 0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)                         | XS2257961818 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %          | 90,062  | 450.308,30           | 0,83                     |
| 4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)                                 | DE000A3829J7 | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | %          | 102,882 | 102.882,41           | 0,19                     |
| 0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)                        | XS2388390507 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %          | 90,630  | 453.148,20           | 0,83                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>682.079,26</b>    | <b>1,26</b>              |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                                        | CH0012032048 | STK                                   | 2.230              |                                     |                    | CHF        | 286,000 | 675.570,90           | 1,24                     |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte                                            | ES06670509Q3 | STK                                   | 5.089              | 5.089                               |                    | EUR        | 0,476   | 2.422,36             | 0,00                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte                                                           | ES06445809T5 | STK                                   | 18.000             | 18.000                              |                    | EUR        | 0,227   | 4.086,00             | 0,01                     |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>506.182,50</b>    | <b>0,93</b>              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>506.182,50</b>    | <b>0,93</b>              |
| 2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)                      | XS2625986836 | EUR                                   | 500                |                                     |                    | %          | 101,237 | 506.182,50           | 0,93                     |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>53.464.530,81</b> | <b>98,29</b>             |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>     |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>806.135,68</b>    | <b>1,48</b>              |
| <b>Bankguthaben</b>                                                               |              |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> |         | <b>806.135,68</b>    | <b>1,48</b>              |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A.                                        |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
| Guthaben in Fondswährung                                                          |              | EUR                                   | 595.844,50         |                                     |                    | EUR        |         | 595.844,50           | 1,10                     |
| Guthaben in sonstigen EU/ EWR-Währungen                                           |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
|                                                                                   |              | DKK                                   | 227.408,90         |                                     |                    | EUR        |         | 30.476,49            | 0,06                     |
|                                                                                   |              | NOK                                   | 584.723,97         |                                     |                    | EUR        |         | 49.760,55            | 0,09                     |
|                                                                                   |              | SEK                                   | 515.128,08         |                                     |                    | EUR        |         | 44.810,34            | 0,08                     |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                                |              |                                       |                    |                                     |                    |            |         |                      |                          |
|                                                                                   |              | CHF                                   | 14.776,46          |                                     |                    | EUR        |         | 15.652,02            | 0,03                     |
|                                                                                   |              | GBP                                   | 41.799,53          |                                     |                    | EUR        |         | 49.959,60            | 0,09                     |
|                                                                                   |              | USD                                   | 20.409,61          |                                     |                    | EUR        |         | 19.632,18            | 0,04                     |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Währung    | Kurs | Kurswert in EUR      | % des Teilfondsvermögens   |
|--------------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------|------------|------|----------------------|----------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>       |            |                                       |                    |                                                              | <b>EUR</b> |      | <b>152.244,61</b>    | <b>0,28</b>                |
| Dividendenansprüche                        |            | EUR                                   | 14.312,57          |                                                              | EUR        |      | 14.312,57            | 0,03                       |
| Zinsansprüche                              |            | EUR                                   | 137.932,04         |                                                              | EUR        |      | 137.932,04           | 0,25                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>          |            |                                       |                    |                                                              | <b>EUR</b> |      | <b>-27.166,40</b>    | <b>-0,05</b>               |
| Asset Managementvergütung                  |            | EUR                                   | -9.459,15          |                                                              | EUR        |      | -9.459,15            | -0,02                      |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten      |            | EUR                                   | -13.500,00         |                                                              | EUR        |      | -13.500,00           | -0,03                      |
| Taxe d'Abonnement                          |            | EUR                                   | -464,42            |                                                              | EUR        |      | -464,42              | 0,00                       |
| Verwahrstellenvergütung                    |            | EUR                                   | -1.890,86          |                                                              | EUR        |      | -1.890,86            | 0,00                       |
| Verwaltungsvergütung                       |            | EUR                                   | -1.851,97          |                                                              | EUR        |      | -1.851,97            | 0,00                       |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                   |            |                                       |                    |                                                              | <b>EUR</b> |      | <b>54.395.744,70</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b> |
| <b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK</b>   |            |                                       |                    |                                                              |            |      |                      |                            |
| Anzahl Anteile                             |            |                                       |                    |                                                              | STK        |      | 20.000,000           |                            |
| Ausgabepreis                               |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 60,22                |                            |
| Rücknahmepreis                             |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 60,22                |                            |
| Inventarwert                               |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 1.204.393,19         |                            |
| Anteilwert                                 |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 60,22                |                            |
| <b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b> |            |                                       |                    |                                                              |            |      |                      |                            |
| Anzahl Anteile                             |            |                                       |                    |                                                              | STK        |      | 754.400,000          |                            |
| Ausgabepreis                               |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 70,51                |                            |
| Rücknahmepreis                             |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 70,51                |                            |
| Inventarwert                               |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 53.191.351,51        |                            |
| Anteilwert                                 |            |                                       |                    |                                                              | EUR        |      | 70,51                |                            |

### Fußnote:

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

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## DEVISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2025     |       |            |               |
|--------------------|-------|------------|---------------|
| Schweizer Franken  | (CHF) | 0,9440608  | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen    | (DKK) | 7,4617810  | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,8366666  | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,7507549 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,4957410 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,0396000  | = 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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|----------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |                                        |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                            |              |                                        |                          |                             |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04                           | CH0432492467 | STK                                    |                          | 2.000                       |
| Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01                      | LU1673108939 | STK                                    |                          | 16.723                      |
| British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25      | GB0001367019 | STK                                    |                          | 13.912                      |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50         | FR001400AJ45 | STK                                    |                          | 8.200                       |
| Colruyt Group N.V. Actions au Porteur o.N.               | BE0974256852 | STK                                    |                          | 5.382                       |
| Demant AS Navne Aktier A DK 0,2                          | DK0060738599 | STK                                    |                          | 2.843                       |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.                      | DE0005140008 | STK                                    |                          | 8.344                       |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0005557508 | STK                                    |                          | 14.500                      |
| Eutelsat Communications Actions Port. EO 1               | FR0010221234 | STK                                    |                          | 4.107                       |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1                              | DK0010272202 | STK                                    |                          | 613                         |
| Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.                   | FI0009000202 | STK                                    |                          | 6.400                       |
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40                     | FR0000121964 | STK                                    |                          | 405                         |
| Pluxee Aandelen an toonder                               | NL0015001W49 | STK                                    | 3.570                    | 3.570                       |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.               | DE000PSM7770 | STK                                    |                          | 3.593                       |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125      | IT0003828271 | STK                                    |                          | 1.256                       |
| Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948       | GB00B8C3BL03 | STK                                    |                          | 12.659                      |
| Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE000SHA0019 | STK                                    | 8.036                    | 8.036                       |
| Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10           | CH0024638196 | STK                                    |                          | 800                         |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10                      | GB00B5ZN1N88 | STK                                    | 10.000                   | 10.000                      |
| Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10 | SE0000148884 | STK                                    |                          | 8.722                       |
| Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01           | IE00028FXN24 | STK                                    | 3.800                    | 3.800                       |
| Sodexo S.A. Actions Port. EO 4                           | FR0000121220 | STK                                    |                          | 3.570                       |

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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01                     | CH1175448666 | STK                                    |                          | 1.330                       |
| Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10                       | DK0062616637 | STK                                    | 120                      | 120                         |
| Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2                           | CH0008038389 | STK                                    |                          | 1.800                       |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO -,05            | FR0013326246 | STK                                    |                          | 857                         |
| Vivendi SE Actions Port. EO 5,5                                | FR0000127771 | STK                                    |                          | 3.701                       |
| Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385                        | GB00B1KJJ408 | STK                                    |                          | 4.900                       |
| WPP PLC Registered Shares LS -,10                              | JE00B8KF9B49 | STK                                    |                          | 6.328                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |                                        |                          |                             |
| 2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)      | XS2626288760 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)    | XS2238789460 | EUR                                    |                          | 150                         |
| 0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(30)  | XS2242924491 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)      | XS2575973776 | EUR                                    |                          | 200                         |
| 3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T. Hyp-Pfandbr. 2023(28) | AT0000A38HF9 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 2,3750 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)   | XS2531567753 | EUR                                    |                          | 500                         |
| 3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)  | DE000WBP0BK9 | EUR                                    |                          | 500                         |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                      |              |                                        |                          |                             |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte                         | ES0667050908 | STK                                    |                          | 4.838                       |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                               |              |                                        |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                                  |              |                                        |                          |                             |
| Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141     | GB00BLJNXL82 | STK                                    |                          | 1.857                       |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.                    | DE000SHA0159 | STK                                    |                          | 8.036                       |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001             | IE00B1RR8406 | STK                                    |                          | 3.800                       |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                      |              |                                        |                          |                             |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte                         | ES06670509P5 | STK                                    | 4.894                    | 4.894                       |
| Alstom S.A. Anrechte                                           | FR001400Q9B4 | STK                                    | 11.433                   | 11.433                      |
| Atos SE Anrechte                                               | FR001400THA4 | STK                                    | 2.700                    | 2.700                       |
| National Grid PLC Anrechte                                     | GB00BSRK4Y08 | STK                                    | 2.572                    | 2.572                       |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025 LU2053058827

|                                                              |            |                   |
|--------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                   |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 29.799,81         |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 2,15              |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 5.628,22          |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 264,76            |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -4.410,82         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>31.284,12</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                   |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -5.078,26         |
| davon Asset Managementvergütung EUR -4.616,61                |            |                   |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -473,00           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -493,31           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -1.441,03         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-7.485,60</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>23.798,52</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                   |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 38.530,73         |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -11.490,48        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>27.040,25</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>50.838,77</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 52.849,33         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 7.383,59          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>60.232,92</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>111.071,69</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                   |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>    |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 20.000,000        |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 0,000             |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | 0,000             |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>20.000,000</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK

## LU2053058827

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE                                  |     |           | 2024/2025  |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |           | <b>EUR</b> | <b>1.113.321,50</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                             |     |           | EUR        | -20.000,00          |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                                |     |           | EUR        | 0,00                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                                 | EUR | 0,00      |            |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                               | EUR | 0,00      |            |                     |
| 3. Ertragsausgleich                                                         |     |           | EUR        | 0,00                |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                             |     |           | EUR        | 111.071,69          |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                    | EUR | 52.849,33 |            |                     |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                   | EUR | 7.383,59  |            |                     |
| <b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |           | <b>EUR</b> | <b>1.204.393,19</b> |

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |
|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|
| 31.01.2023    | 1.054.638,84                                                    | EUR | 52,73                                  | EUR |
| 31.01.2024    | 1.113.321,50                                                    | EUR | 55,67                                  | EUR |
| 31.01.2025    | 1.204.393,19                                                    | EUR | 60,22                                  | EUR |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025 LU1861553607

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                     |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 1.311.560,32        |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 93,50               |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 247.645,39          |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 11.666,47           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -194.050,33         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.376.915,35</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -121.935,46         |
| davon Asset Managementvergütung EUR -101.612,88              |            |                     |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -20.820,99          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -21.722,99          |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -63.538,35          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-228.017,79</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>1.148.897,56</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 1.684.779,57        |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -500.790,55         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.183.989,02</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>2.332.886,58</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 2.634.930,31        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 152.795,22          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>2.787.725,53</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>5.120.612,11</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                     |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>      |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 855.300,000         |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 3.700,000           |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | -104.600,000        |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>754.400,000</b>  |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST

## LU1861553607

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE                                  |     |               | 2024/2025  |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR</b> | <b>54.660.502,80</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                                |     |               | EUR        | -6.672.867,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                                 | EUR | 242.789,00    |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                               | EUR | -6.915.656,00 |            |                      |
| 2. Ertragsausgleich                                                         |     |               | EUR        | 83.103,60            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                             |     |               | EUR        | 5.120.612,11         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                    | EUR | 2.634.930,31  |            |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                   | EUR | 152.795,22    |            |                      |
| <b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR</b> | <b>53.191.351,51</b> |

| VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE |                                                                 |     |                                        |  |     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|--|-----|
| Geschäftsjahr                                                                 | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |  |     |
| 31.01.2023                                                                    | 50.395.333,16                                                   | EUR | 59,38                                  |  | EUR |
| 31.01.2024                                                                    | 54.660.502,80                                                   | EUR | 63,91                                  |  | EUR |
| 31.01.2025                                                                    | 53.191.351,51                                                   | EUR | 70,51                                  |  | EUR |

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                     |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 1.341.360,13        |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 95,65               |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 253.273,61          |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 11.931,23           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -198.461,15         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.408.199,47</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -127.013,72         |
| davon Asset Managementvergütung EUR -106.229,49              |            |                     |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -21.293,99          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -22.216,30          |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -64.979,38          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-235.503,39</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>1.172.696,08</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 1.723.310,30        |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -512.281,03         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.211.029,27</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>2.383.725,35</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 2.687.779,64        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 160.178,81          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>2.847.958,45</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>5.231.683,80</b> |

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2024/2025

|                                                                     |     |               |                      |
|---------------------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>55.773.824,30</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                     |     | EUR           | -20.000,00           |
| 2. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |     | EUR           | -6.672.867,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 242.789,00    |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | -6.915.656,00 |                      |
| 3. Ertragsausgleich                                                 |     | EUR           | 83.103,60            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     | EUR           | 5.231.683,80         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | 2.687.779,64  |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | 160.178,81    |                      |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>54.395.744,70</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

|                      | Vermögensfonds<br>VRK Ethik Fonds DK | Vermögensfonds<br>VRK Ethik Fonds INST |
|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| ISIN                 | LU2053058827                         | LU1861553607                           |
| Auflegungsdatum      | 16.09.2019                           | 08.10.2018                             |
| Erstausgabepreis     | 50,00                                | 50,00                                  |
| Währung              | EUR                                  | EUR                                    |
| Teilfondsvermögen    | 1.204.393,19                         | 53.191.351,51                          |
| Umlaufende Anteile   | 20.000,00                            | 754.400,00                             |
| Anteilwert           | 60,22                                | 70,51                                  |
| Ertragsverwendung    | ausschüttend                         | thesaurierend                          |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,04% p.a.                   | derzeit 0,04% p.a.                     |
| Ausgabeaufschlag     | max. 5,00%, derzeit 0,00%            | max. 5,00%, derzeit 0,00%              |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2025

| Anlageschwerpunkte             | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>47.251.657,08</b> | <b>100,06</b>               |
| 1. Aktien                      | 11.293.849,09        | 23,92                       |
| 2. Anleihen                    | 1.515.405,79         | 3,21                        |
| 3. Andere Wertpapiere          | 227.209,94           | 0,48                        |
| 4. Investmentanteile           | 33.411.626,34        | 70,75                       |
| 5. Forderungen                 | 33.468,78            | 0,07                        |
| 6. Bankguthaben                | 770.097,14           | 1,63                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-27.070,93</b>    | <b>-0,06</b>                |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>47.224.586,15</b> | <b>100,00</b>               |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung             | Kurs      | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-----------|----------------------|----------------------------------|
|                                                              |               |                                             |                       |                    |                       | im Berichtszeitraum |           |                      |                                  |
| <b>Bestandspositionen</b>                                    |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |           | <b>46.448.091,16</b> | <b>98,36</b>                     |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |           | <b>13.036.464,82</b> | <b>27,61</b>                     |
| <b>Aktien</b>                                                |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |           | <b>11.293.849,09</b> | <b>23,92</b>                     |
| Cie Financière Richemont SA<br>Namens-Aktien SF 1            | CH0210483332  | STK                                         | 1.960                 |                    |                       | CHF                 | 177,100   | 367.683,95           | 0,78                             |
| Givaudan SA Namens-Aktien<br>SF 10                           | CH0010645932  | STK                                         | 70                    |                    |                       | CHF                 | 3.987,000 | 295.627,15           | 0,63                             |
| Lonza Group AG Namens-Aktien<br>SF 1                         | CH0013841017  | STK                                         | 380                   |                    |                       | CHF                 | 582,000   | 234.264,58           | 0,50                             |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                                | CH0418792922  | STK                                         | 870                   |                    |                       | CHF                 | 233,300   | 214.997,81           | 0,46                             |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier<br>B DK 0,1                     | DK0062498333  | STK                                         | 3.720                 |                    |                       | DKK                 | 607,300   | 302.763,64           | 0,64                             |
| Adyen N.V. Aandelen op naam<br>EO -,01                       | NL0012969182  | STK                                         | 140                   |                    |                       | EUR                 | 1.570,000 | 219.800,00           | 0,47                             |
| Akzo Nobel N.V. Aandelen aan<br>toonder EO0,5                | NL0013267909  | STK                                         | 2.700                 | 2.700              |                       | EUR                 | 55,060    | 148.662,00           | 0,31                             |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien<br>o.N.                        | DE0008404005  | STK                                         | 770                   | 770                |                       | EUR                 | 314,400   | 242.088,00           | 0,51                             |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.<br>Actions au Port. o.N.      | BE0974293251  | STK                                         | 3.600                 | 3.600              |                       | EUR                 | 47,690    | 171.684,00           | 0,36                             |
| ASML Holding N.V. Aandelen op<br>naam EO -,09                | NL0010273215  | STK                                         | 410                   |                    |                       | EUR                 | 722,700   | 296.307,00           | 0,63                             |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                               | FR0000120628  | STK                                         | 8.080                 |                    |                       | EUR                 | 36,650    | 296.132,00           | 0,63                             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent.<br>Acciones Nom. EO 0,49        | ES0113211835  | STK                                         | 38.390                |                    |                       | EUR                 | 11,050    | 424.209,50           | 0,90                             |
| Deutsche Post AG Namens-<br>Aktien o.N.                      | DE0005552004  | STK                                         | 5.100                 | 5.100              |                       | EUR                 | 34,810    | 177.531,00           | 0,38                             |
| EDP Renováveis S.A. Acciones<br>Port. EO 5                   | ES0127797019  | STK                                         | 11.000                | 11.000             |                       | EUR                 | 9,035     | 99.385,00            | 0,21                             |
| Elia Group Actions au Port. o.N.                             | BE0003822393  | STK                                         | 1.600                 | 1.600              |                       | EUR                 | 65,250    | 104.400,00           | 0,22                             |
| EssilorLuxottica S.A. Actions<br>Port. EO 0,18               | FR0000121667  | STK                                         | 1.261                 | 27                 |                       | EUR                 | 265,700   | 335.047,70           | 0,71                             |
| Infineon Technologies AG<br>Namens-Aktien o.N.               | DE0006231004  | STK                                         | 6.000                 | 6.000              |                       | EUR                 | 32,055    | 192.330,00           | 0,41                             |
| ING Groep N.V. Aandelen op<br>naam EO -,01                   | NL0011821202  | STK                                         | 20.240                |                    |                       | EUR                 | 16,064    | 325.135,36           | 0,69                             |
| Kerry Group PLC Registered<br>Shares A EO -,125              | IE0004906560  | STK                                         | 2.180                 |                    |                       | EUR                 | 99,150    | 216.147,00           | 0,46                             |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                            | FR0000120321  | STK                                         | 450                   | 450                |                       | EUR                 | 358,500   | 161.325,00           | 0,34                             |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE<br>Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014  | STK                                         | 300                   |                    |                       | EUR                 | 703,500   | 211.050,00           | 0,45                             |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG<br>vink.Namens-Aktien o.N.       | DE0008430026  | STK                                         | 750                   |                    |                       | EUR                 | 522,400   | 391.800,00           | 0,83                             |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                               | FR0000133308  | STK                                         | 21.000                | 21.000             |                       | EUR                 | 10,375    | 217.875,00           | 0,46                             |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                             | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------|---------------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                             |               |                                             |                       |                    |                       |            |         |                     |                                  |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port.<br>(C.R.) o.N.                 | FR0000120693  | STK                                         | 1.100                 | 1.100              |                       | EUR        | 110,200 | 121.220,00          | 0,26                             |
| Prosus N.V. Registered Shares<br>EO -,05                        | NL0013654783  | STK                                         | 9.983                 |                    |                       | EUR        | 36,980  | 369.171,34          | 0,78                             |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                                  | FR0000120578  | STK                                         | 2.400                 |                    |                       | EUR        | 104,400 | 250.560,00          | 0,53                             |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                      | DE0007164600  | STK                                         | 2.050                 |                    |                       | EUR        | 268,500 | 550.425,00          | 1,17                             |
| Sartorius AG Vorzugsaktien<br>o.St. o.N.                        | DE0007165631  | STK                                         | 560                   |                    |                       | EUR        | 280,000 | 156.800,00          | 0,33                             |
| Siemens AG Namens-Aktien<br>o.N.                                | DE0007236101  | STK                                         | 1.790                 |                    |                       | EUR        | 207,450 | 371.335,50          | 0,79                             |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA<br>Azioni nom. EO -,22           | IT0003242622  | STK                                         | 29.100                |                    |                       | EUR        | 7,964   | 231.752,40          | 0,49                             |
| Universal Music Group N.V.<br>Aandelen op naam EO1              | NL0015000IY2  | STK                                         | 6.800                 | 6.800              |                       | EUR        | 26,940  | 183.192,00          | 0,39                             |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                                | FR0000125486  | STK                                         | 2.180                 |                    |                       | EUR        | 104,500 | 227.810,00          | 0,48                             |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                                   | DE000A1ML7J1  | STK                                         | 8.940                 |                    |                       | EUR        | 29,590  | 264.534,60          | 0,56                             |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op<br>naam EO -,12                 | NL0000395903  | STK                                         | 1.300                 | 1.300              |                       | EUR        | 175,750 | 228.475,00          | 0,48                             |
| Ashtead Group PLC Registered<br>Shares LS -,10                  | GB0000536739  | STK                                         | 3.850                 |                    |                       | GBP        | 53,060  | 244.160,57          | 0,52                             |
| AstraZeneca PLC Registered<br>Shares DL -,25                    | GB0009895292  | STK                                         | 1.400                 | 1.400              |                       | GBP        | 113,440 | 189.819,93          | 0,40                             |
| Compass Group PLC Registered<br>Shares LS -,1105                | GB00BD6K4575  | STK                                         | 9.410                 |                    |                       | GBP        | 27,910  | 313.904,12          | 0,66                             |
| Diageo PLC Reg. Shares LS<br>-,28935185                         | GB0002374006  | STK                                         | 4.850                 |                    |                       | GBP        | 24,190  | 140.224,91          | 0,30                             |
| Experian PLC Registered Shares<br>DL -,10                       | GB00B19NLV48  | STK                                         | 6.200                 |                    |                       | GBP        | 40,070  | 296.933,08          | 0,63                             |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                                   | GB00BMX86B70  | STK                                         | 58.000                |                    |                       | GBP        | 3,747   | 259.752,21          | 0,55                             |
| Lloyds Banking Group PLC<br>Registered Shares LS -,10           | GB0008706128  | STK                                         | 413.650               |                    |                       | GBP        | 0,623   | 308.210,47          | 0,65                             |
| Prudential PLC Registered<br>Shares LS -,05                     | GB0007099541  | STK                                         | 21.150                |                    |                       | GBP        | 6,782   | 171.441,40          | 0,36                             |
| Reckitt Benckiser Group Regis-<br>tered Shares LS -,10          | GB00B24CGK77  | STK                                         | 3.090                 |                    |                       | GBP        | 53,300  | 196.849,01          | 0,42                             |
| Relx PLC Registered Shares LS<br>-,144397                       | GB00B2B0DG97  | STK                                         | 7.450                 |                    |                       | GBP        | 40,250  | 358.401,41          | 0,76                             |
| Severn Trent PLC Registered<br>Shares LS -,9789                 | GB00B1FH8J72  | STK                                         | 7.040                 |                    |                       | GBP        | 25,270  | 212.630,45          | 0,45                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                 |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>1.515.405,79</b> | <b>3,21</b>                      |
| 1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-<br>Pfandbr. v.22(25)               | DE000BHY0GK6  | EUR                                         | 400                   |                    |                       | %          | 99,250  | 397.000,00          | 0,84                             |
| 2,7500 %<br>Kreditanst.f.Wiederaufbau<br>Med.Term Nts. v.23(30) | XS2626288760  | EUR                                         | 400                   |                    |                       | %          | 101,097 | 404.388,80          | 0,86                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                      | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------|----------------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                      |               |                                             |                       |                    |                       |            |         |                      |                                  |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna<br>AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.<br>Bds 22(28)   | SK4000021820  | EUR                                         | 400                   |                    |                       | %          | 102,389 | 409.555,00           | 0,87                             |
| 3,1250 % UniCredit Bank<br>Austria AG EO-Med.-T.Hyp.<br>Pf.-Br. 2023(29) | AT000B049945  | EUR                                         | 300                   |                    |                       | %          | 101,487 | 304.461,99           | 0,64                             |
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>227.209,94</b>    | <b>0,48</b>                      |
| Roche Holding AG Inhaber-<br>Genußscheine o.N.                           | CH0012032048  | STK                                         | 750                   |                    |                       | CHF        | 286,000 | 227.209,94           | 0,48                             |
| <b>Investmentanteile</b>                                                 |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>33.411.626,34</b> | <b>70,75</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                   |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |         | <b>33.411.626,34</b> | <b>70,75</b>                     |
| AIS-Amundi MSCI Em.ESG<br>Leaders Actions Nom.UCITS<br>ETF DR(C) oN      | LU2109787551  | ANT                                         | 39.400                |                    |                       | EUR        | 55,270  | 2.177.638,00         | 4,61                             |
| AIS-Amundi MSCI Em.ESG<br>U.Sel. Actions Nom.UCITS<br>ETF DR(C) oN       | LU2109787049  | ANT                                         | 7.300                 | 7.300              |                       | EUR        | 52,320  | 381.936,00           | 0,81                             |
| BNP P.Easy-MSCI<br>Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.<br>UCITS ETF CAP EUR o.N     | LU1291106356  | ANT                                         | 68.800                |                    |                       | EUR        | 14,920  | 1.026.496,00         | 2,17                             |
| FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.Cl.U.ETF<br>Reg. Shs USD Acc. oN                   | IE00BMDPBZ72  | ANT                                         | 89.900                | 14.200             |                       | EUR        | 49,335  | 4.435.216,50         | 9,39                             |
| HSBC ETFS-Asia Pac.ex<br>Jap.S.Eq Reg. Shs USD<br>Acc. oN                | IE00BKY58G26  | ANT                                         | 50.700                | 50.700             |                       | EUR        | 17,024  | 863.116,80           | 1,83                             |
| HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity<br>Reg. Shs USD Acc. oN                     | IE00BKY59G90  | ANT                                         | 185.900               | 30.700             |                       | EUR        | 14,998  | 2.788.128,20         | 5,90                             |
| HSBC ETFS-Japan Sust.Equity<br>Reg. Shs USD Acc. oN                      | IE00BKY55S33  | ANT                                         | 53.500                |                    |                       | EUR        | 17,522  | 937.427,00           | 1,99                             |
| HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg.<br>Shs USD Acc. oN                         | IE00BKY40J65  | ANT                                         | 127.000               |                    |                       | EUR        | 30,270  | 3.844.290,00         | 8,14                             |
| iShsIII MSCI Pac x-JpESGL ETF<br>Reg. Shs USD Acc. oN                    | IE00BMDBMK72  | ANT                                         | 68.200                | 68.200             |                       | EUR        | 5,203   | 354.844,60           | 0,75                             |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF<br>Reg. Shares USD Acc. o.N.                | IE00BHJPJ239  | ANT                                         | 396.100               |                    |                       | EUR        | 5,637   | 2.232.815,70         | 4,73                             |
| iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF<br>Reg. Shares USD Acc. o.N.               | IE00BHJPJ452  | ANT                                         | 166.000               | 35.800             |                       | EUR        | 6,755   | 1.121.330,00         | 2,37                             |
| iShsIV-MSCI USA ESG.<br>Enh.U.ETF Reg. Shares USD<br>Acc. o.N.           | IE00BHJPJ908  | ANT                                         | 383.500               |                    |                       | EUR        | 10,692  | 4.100.382,00         | 8,68                             |
| JPM ICAV-US Res.enh.Idx.<br>Eq.SRI Reg.Shs EUR Acc. oN                   | IE000I5MBLC4  | ANT                                         | 30.600                | 30.600             |                       | EUR        | 32,810  | 1.003.986,00         | 2,13                             |
| UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.<br>AL. Reg. Shs A USD Acc. oN                 | IE00BN4Q1675  | ANT                                         | 190.300               |                    |                       | EUR        | 11,296  | 2.149.628,80         | 4,55                             |

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung    | Kurs   | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|--------|----------------------|----------------------------------|
| im Berichtszeitraum                                                           |               |                                             |                       |                    |                       |            |        |                      |                                  |
| UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.<br>AL. Reg. Shs A USD Acc. oN                     | IE00BN4Q0602  | ANT                                         | 193.900               | 8.600              |                       | EUR        | 21,005 | 4.072.869,50         | 8,62                             |
| UBS(I)ETF-MSCI CD ULCS ETF<br>Reg.Shs A CAD Acc. oN                           | IE0004YRJHW4  | ANT                                         | 24.000                | 24.000             |                       | EUR        | 6,767  | 162.412,84           | 0,34                             |
| UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.<br>AL.UE Reg. Shs A JPY Acc.<br>oN                  | IE00BN4Q0X77  | ANT                                         | 55.000                |                    |                       | EUR        | 13,946 | 767.030,00           | 1,62                             |
| UBS(Ir)ETF-USA ESG Un.LCS.<br>Reg. Shs A USD Acc. oN                          | IE00BNC0M350  | ANT                                         | 15.800                | 44.500             | 28.700                | EUR        | 19,248 | 304.118,40           | 0,64                             |
| Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C<br>Reg.Shs 1C USD Acc. oN                        | IE000TZT8TIO  | ANT                                         | 18.000                | 18.000             |                       | EUR        | 38,220 | 687.960,00           | 1,46                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |        | <b>46.448.091,16</b> | <b>98,36</b>                     |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |        | <b>770.097,14</b>    | <b>1,63</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |        | <b>770.097,14</b>    | <b>1,63</b>                      |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A.                                    |               |                                             |                       |                    |                       |            |        |                      |                                  |
| Guthaben in Fondswährung                                                      |               | EUR                                         | 450.893,44            |                    |                       | EUR        |        | 450.893,44           | 0,95                             |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-<br>Währungen                                    |               | DKK                                         | 61.608,11             |                    |                       | EUR        |        | 8.256,49             | 0,02                             |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-<br>Währungen                                        |               | CHF                                         | 30.096,44             |                    |                       | EUR        |        | 31.879,77            | 0,07                             |
|                                                                               |               | GBP                                         | 233.486,41            |                    |                       | EUR        |        | 279.067,44           | 0,59                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |        | <b>33.468,78</b>     | <b>0,07</b>                      |
| Aktivierte Gründungskosten                                                    |               | EUR                                         | 2.427,07              |                    |                       | EUR        |        | 2.427,07             | 0,01                             |
| Dividendenansprüche                                                           |               | EUR                                         | 5.870,21              |                    |                       | EUR        |        | 5.870,21             | 0,01                             |
| Zinsansprüche                                                                 |               | EUR                                         | 25.171,50             |                    |                       | EUR        |        | 25.171,50            | 0,05                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b> |        | <b>-27.070,93</b>    | <b>-0,06</b>                     |
| Asset Managementvergütung                                                     |               | EUR                                         | -5.827,91             |                    |                       | EUR        |        | -5.827,91            | -0,01                            |
| Gründungskosten                                                               |               | EUR                                         | -4.073,38             |                    |                       | EUR        |        | -4.073,38            | -0,01                            |
| Prüfungs- und<br>Veröffentlichungskosten                                      |               | EUR                                         | -13.500,00            |                    |                       | EUR        |        | -13.500,00           | -0,03                            |
| Taxe d'Abonnement                                                             |               | EUR                                         | -381,23               |                    |                       | EUR        |        | -381,23              | 0,00                             |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |               | EUR                                         | -1.734,30             |                    |                       | EUR        |        | -1.734,30            | 0,00                             |
| Verwaltungsvergütung                                                          |               | EUR                                         | -1.554,11             |                    |                       | EUR        |        | -1.554,11            | 0,00                             |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN<br>Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.01.2025 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Währung             | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|------|----------------------|----------------------------------|
|                                                          |               |                                             |                       |                    |                       | im Berichtszeitraum |      |                      |                                  |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                 |               |                                             |                       |                    |                       | <b>EUR</b>          |      | <b>47.224.586,15</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>       |
|                                                          |               |                                             |                       |                    |                       |                     |      |                      |                                  |
| <b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST</b> |               |                                             |                       |                    |                       |                     |      |                      |                                  |
| Anzahl Anteile                                           |               |                                             |                       |                    |                       | STK                 |      | 353.000,000          |                                  |
| Ausgabepreis                                             |               |                                             |                       |                    |                       | EUR                 |      | 133,78               |                                  |
| Rücknahmepreis                                           |               |                                             |                       |                    |                       | EUR                 |      | 133,78               |                                  |
| Inventarwert                                             |               |                                             |                       |                    |                       | EUR                 |      | 47.224.586,15        |                                  |
| Anteilwert                                               |               |                                             |                       |                    |                       | EUR                 |      | 133,78               |                                  |

### Fußnote:

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

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## DEVISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2025    |       |           |               |
|-------------------|-------|-----------|---------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9440608 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen   | (DKK) | 7,4617810 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund   | (GBP) | 0,8366666 | = 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.<br>Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |              |                                        |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |                                        |                          |                             |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945                                   | GB00B1XZS820 | STK                                    |                          | 6.400                       |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                                            | DE0005557508 | STK                                    |                          | 10.690                      |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289                                       | GB00BDR05C01 | STK                                    | 19.000                   | 19.000                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)                 | XS2487056041 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)                                        | IE00BFZRQ242 | EUR                                    |                          | 200                         |
| 4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)                                     | IT0005508590 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)                         | XS1414146669 | EUR                                    |                          | 1.460                       |
| 1,7500 % Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2015(31)                               | FR0013054897 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)                | XS1760129608 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 4,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)                       | XS2549543226 | EUR                                    |                          | 400                         |
| 2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)                          | DE000HV2AY12 | EUR                                    |                          | 400                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                        |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |              |                                        |                          |                             |
| 2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)                      | XS2625986836 | EUR                                    |                          | 400                         |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation                                                                   | Investmentanteile                                              | VWG der Zielfonds<br>in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile</b> |                                                                |                                |                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                           |                                                                |                                |                   |
| LU2109787551                                                                     | AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN | 0,100                          | ohne              |
| LU2109787049                                                                     | AIS-Amundi MSCI Em.ESG U.Sel. Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN  | 0,100                          | ohne              |
| LU1291106356                                                                     | BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N | 0,030                          | ohne              |
| IE00BMDPBZ72                                                                     | FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.Cl.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN            | 0,070                          | ohne              |
| IE00BKY58G26                                                                     | HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN            | 0,250                          | ohne              |
| IE00BKY59G90                                                                     | HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN              | 0,180                          | ohne              |
| IE00BKY55S33                                                                     | HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN               | 0,180                          | ohne              |
| IE00BKY40J65                                                                     | HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN                  | 0,120                          | ohne              |
| IE00BMDBMK72*                                                                    | iShsIII MSCI Pac x-JpESGL ETF Reg. Shs USD Acc. oN             | 0,200                          | ohne              |
| IE00BHZPJ239*                                                                    | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.         | 0,180                          | ohne              |
| IE00BHZPJ452*                                                                    | iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.        | 0,150                          | ohne              |
| IE00BHZPJ908*                                                                    | iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.        | 0,070                          | ohne              |
| IE000I5MBLC4                                                                     | JPM ICAV-US Res.enh.Idx.Eq.SRI Reg.Shs EUR Acc. oN             | 0,200                          | ohne              |
| IE00BN4Q1675                                                                     | UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN           | 0,210                          | ohne              |
| IE00BN4Q0602                                                                     | UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN          | 0,100                          | ohne              |
| IE0004YRJHW4*                                                                    | UBS(I)ETF-MSCI CD ULCS ETF Reg.Shs A CAD Acc. oN               | 0,330                          | ohne              |
| IE00BN4Q0X77                                                                     | UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN          | 0,160                          | ohne              |
| IE00BNC0M350*                                                                    | UBS(Ir)ETF-USA ESG Un.LCS. Reg. Shs A USD Acc. oN              | 0,070                          | ohne              |
| IE000TZT8TIO                                                                     | Xtr.Em.Mkts M.Z.P.P.A.ETF 1C Reg.Shs 1C USD Acc. oN            | 0,100                          | ohne              |

\*) All-in Fee

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                     |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                     |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 264.356,96          |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 82.723,70           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 34.705,73           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -25.409,03          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>356.377,36</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -82.334,66          |
| davon Asset Managementvergütung EUR -65.001,07               |            |                     |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -20.601,41          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -19.794,60          |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -31.453,10          |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -94,71              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-154.278,48</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>202.098,88</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 202.091,54          |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -21.264,19          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>180.827,35</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>382.926,23</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 7.078.338,74        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | -166.427,15         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>6.911.911,59</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>7.294.837,82</b> |
| <b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>     |            |                     |
|                                                              |            | <b>Anteile</b>      |
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes                |            | 350.000,000         |
| Ausgegebene Anteile                                          |            | 3.000,000           |
| Zurückgenommene Anteile                                      |            | 0,000               |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>           |            | <b>353.000,000</b>  |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

| ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS                                  |     |              | 2024/2025  |                      |
|---------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |              | <b>EUR</b> | <b>39.536.268,67</b> |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto)                                        |     |              | EUR        | 396.570,00           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben                         | EUR | 396.570,00   |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR | 0,00         |            |                      |
| 2. Ertragsausgleich                                                 |     |              | EUR        | -3.090,34            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                     |     |              | EUR        | 7.294.837,82         |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne            | EUR | 7.078.338,74 |            |                      |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste           | EUR | -166.427,15  |            |                      |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |              | <b>EUR</b> | <b>47.224.586,15</b> |

| VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE |                                                                 |     |                                        |     |  |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------|-----|--|
| Geschäftsjahr                                                                 | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres |     | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |     |  |
| 31.01.2023                                                                    | 36.813.866,86                                                   | EUR | 105,18                                 | EUR |  |
| 31.01.2024                                                                    | 39.536.268,67                                                   | EUR | 112,96                                 | EUR |  |
| 31.01.2025                                                                    | 47.224.586,15                                                   | EUR | 133,78                                 | EUR |  |

| INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE                    |                           |
|------------------------------------------------------|---------------------------|
| Vermögensfonds<br>HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST |                           |
| ISIN                                                 | LU2488444261              |
| Auflegungsdatum                                      | 27.10.2022                |
| Erstausgabepreis                                     | 100,00                    |
| Währung                                              | EUR                       |
| Teilfondsvermögen                                    | 47.224.586,15             |
| Umlaufende Anteile                                   | 353.000,00                |
| Anteilwert                                           | 133,78                    |
| Ertragsverwendung                                    | thesaurierend             |
| Verwaltungsvergütung                                 | derzeit 0,04% p.a.        |
| Ausgabeaufschlag                                     | max. 5,00%, derzeit 0,00% |

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2025

| Anlageschwerpunkte                    | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsvermögens |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>        | <b>476.934.650,77</b> | <b>100,04</b>           |
| 1. Aktien                             | 79.712.927,51         | 16,72                   |
| 2. Anleihen                           | 106.818.473,41        | 22,41                   |
| 3. Andere Wertpapiere                 | 1.337.386,93          | 0,28                    |
| 4. Investmentanteile                  | 277.340.776,03        | 58,18                   |
| 5. Forderungen                        | 1.473.324,49          | 0,31                    |
| 6. Bankguthaben                       | 5.272.387,77          | 1,10                    |
| 7. Geldmarkt- und Geldmarktnahe Fonds | 4.979.374,63          | 1,04                    |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>          | <b>-208.211,52</b>    | <b>-0,04</b>            |
| <b>III. Fondsvermögen</b>             | <b>476.726.439,25</b> | <b>100,00</b>           |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2024 BIS 31. JANUAR 2025

|                                                              |            |                      |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |            |                      |
| 1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 2.106.764,13         |
| 2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 41.555,16            |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 2.490.589,61         |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 123.538,40           |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 1.321.834,86         |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -316.254,49          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>5.768.027,67</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -1.120.434,47        |
| davon Asset Managementvergütung EUR -346.421,66              |            |                      |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -185.237,77          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -93.551,78           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -364.290,18          |
| davon negative Habenzinsen EUR -1.094,29                     |            |                      |
| 5. Staatliche Gebühren                                       | EUR        | -431,41              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-1.763.945,61</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>4.004.082,06</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 4.653.690,55         |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -1.199.943,01        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>3.453.747,54</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>7.457.829,60</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 50.332.075,40        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 1.726.533,79         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>52.058.609,19</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>59.516.438,79</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

| ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS                                  |     |               | 2024/2025                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | <b>EUR 409.381.567,35</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                 | EUR |               | -20.000,00                |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                             | EUR |               | 7.839.470,37              |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                    | EUR | 14.864.321,70 |                           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                   | EUR | -7.024.851,33 |                           |
| 3. Ertragsausgleich                                             | EUR |               | 8.962,74                  |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 | EUR |               | 59.516.438,79             |
| a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | EUR | 50.332.075,40 |                           |
| b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | EUR | 1.726.533,79  |                           |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | <b>EUR 476.726.439,25</b> |

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2025

---

## Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

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

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

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

---

## Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. Januar 2025 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 sogenanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

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

---

## Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

---

## Zeichnung von Anteilen

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

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2025

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

## Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

## Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 29. Februar 2024 beschlossen, für nachstehenden Teilfonds mit Ex-Tag 20. März 2024 (Valuta 22. März 2024), folgende Ausschüttung vorzunehmen:

| Teilfonds                      | Anteilklasse |     | Ausschüttung pro Anteil |
|--------------------------------|--------------|-----|-------------------------|
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | DK           | EUR | 1,00                    |

## Besteuerung

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

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

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2025

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

| Gesamtkostenquote (TER)                           | Zeitraum                | TER  |
|---------------------------------------------------|-------------------------|------|
| Vermögensfonds Balance DYN                        | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,50 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN             | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,52 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST            | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,22 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN                 | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,49 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST                | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,19 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK                 | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,65 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST               | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,45 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 0,36 |

## Performance

| Anteilklasse                                      | Zeitraum                | Performance % |
|---------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| Vermögensfonds Balance DYN                        | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 14,07         |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN             | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 2,97          |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST            | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 3,28          |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN                 | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 18,09         |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST                | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 18,44         |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK                 | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 10,10         |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST               | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 10,33         |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST | 01.02.2024 - 31.01.2025 | 18,43         |

## Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

|                                 |            |                  |
|---------------------------------|------------|------------------|
| <b>Vermögensfonds Balance</b>   |            |                  |
| <b>Sonstige Erträge:</b>        | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>91.829,33</b> |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement  | EUR        | 52.819,72        |
| Berichts- und Reportingkosten   | EUR        | 5.195,19         |
| Depotgebühren                   | EUR        | 32.993,48        |
| Negative Habenzinsen            | EUR        | 260,21           |
| Restliche sonstige Aufwendungen | EUR        | 560,73           |

|                                          |            |                  |
|------------------------------------------|------------|------------------|
| <b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b> |            |                  |
| <b>Sonstige Erträge:</b>                 | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Sonstige Aufwendungen:</b>            | <b>EUR</b> | <b>33.268,72</b> |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement           | EUR        | 11.854,32        |
| Berichts- und Reportingkosten            | EUR        | 5.200,67         |
| Depotgebühren                            | EUR        | 15.110,97        |
| Restliche sonstige Aufwendungen          | EUR        | 1.102,76         |

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2025

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds   |            |                   |
|---------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Sonstige Erträge:</b>        | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>       |
| <b>Sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>142.759,65</b> |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement  | EUR        | 64.281,08         |
| Berichts- und Reportingkosten   | EUR        | 8.962,86          |
| Depotgebühren                   | EUR        | 60.873,88         |
| Negative Habenzinsen            | EUR        | 834,08            |
| Restliche sonstige Aufwendungen | EUR        | 7.807,75          |

| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds  |            |                  |
|---------------------------------|------------|------------------|
| <b>Sonstige Erträge:</b>        | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>64.979,38</b> |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement  | EUR        | 5.172,32         |
| Berichts- und Reportingkosten   | EUR        | 29.350,98        |
| Depotgebühren                   | EUR        | 18.363,97        |
| Restliche sonstige Aufwendungen | EUR        | 12.092,11        |

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit |            |                  |
|----------------------------------------------|------------|------------------|
| <b>Sonstige Erträge:</b>                     | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Sonstige Aufwendungen:</b>                | <b>EUR</b> | <b>31.453,10</b> |
| Aufwendungen Taxe d'Abonnement               | EUR        | 4.434,41         |
| Berichts- und Reportingkosten                | EUR        | 7.676,94         |
| Depotgebühren                                | EUR        | 14.079,16        |
| Gründungskosten                              | EUR        | 823,42           |
| Restliche sonstige Aufwendungen              | EUR        | 4.439,17         |

## 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 2024 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2025. Für das Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten wie folgt:

|                                              |            |                  |
|----------------------------------------------|------------|------------------|
| <b>Vermögensfonds Gesamt:</b>                | <b>EUR</b> | <b>64.857,94</b> |
| Vermögensfonds Balance                       | EUR        | 3.078,36         |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds            | EUR        | 1.028,59         |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds                | EUR        | 42.448,30        |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds               | EUR        | 9.212,76         |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit | EUR        | 9.089,93         |

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2025

## Gebührenstruktur

### Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von 0,30% p.a. für die Anteilklassen DYN bzw. 0,04% p.a. für die Anteilklassen INST und DK des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet.

### Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,04% p.a. des durchschnittlichen Fondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet. Die Mindestgebühr für den Teilfonds Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit beträgt EUR 20.000,00, für alle anderen Teilfonds EUR 10.000,00.

### Vergütung Portfoliomanager

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

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

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

### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

#### Rußland-Ukraine-Konflikt

Der AIFM und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft haben die nun seit über drei Jahre anhaltende militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen fortlaufend, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf den AIFM ist aktuell nicht gegeben. Infolgedessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

#### Änderungen in der Geschäftsleitung

Zum 31. Dezember 2024 ist Herr Thorsten Hühne aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg ausgeschieden.

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

---

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

---

Änderung im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Änderung in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

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

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber 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 2025 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 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2025;
- 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 angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

---

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 30. Mai 2025

Urs Kessler

# WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN

## ZUM 31. JANUAR 2025

### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

| Teilfonds                                    | Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach) in % |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Vermögensfonds Balance                       | 0,0000                                                        |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds            | 0,0000                                                        |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds                | 0,0000                                                        |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds               | 0,0004                                                        |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit | 0,0004                                                        |

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2024 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2025. 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),<br>45% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) |
| größte Auslastung:            | 111,35%                                                                                                                                                                                               |
| kleinste Auslastung:          | 103,52%                                                                                                                                                                                               |
| durchschnittliche Auslastung: | 107,66%                                                                                                                                                                                               |

| Vermögensfonds Basis Renten Fonds |                                                                                      |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Referenzportfolio:                | 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates |
| größte Auslastung:                | 107,01%                                                                              |
| kleinste Auslastung:              | 99,60%                                                                               |
| durchschnittliche Auslastung:     | 102,38%                                                                              |

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds |                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Referenzportfolio:            | 60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets,<br>20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) |
| größte Auslastung:            | 116,01%                                                                                                                                                                |
| kleinste Auslastung:          | 100,60%                                                                                                                                                                |
| durchschnittliche Auslastung: | 109,21%                                                                                                                                                                |

## WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2025

| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds |                                                                                                     |                  |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Referenzportfolio:             | 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) | 80% MSCI Europe, |
| größte Auslastung:             |                                                                                                     | 103,93%          |
| kleinste Auslastung:           |                                                                                                     | 97,39%           |
| durchschnittliche Auslastung:  |                                                                                                     | 100,18%          |

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit |                                                                                                                      |                                                |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Referenzportfolio:                           | 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) | 60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets, |
| größte Auslastung:                           |                                                                                                                      | 115,75%                                        |
| kleinste Auslastung:                         |                                                                                                                      | 89,37%                                         |
| durchschnittliche Auslastung:                |                                                                                                                      | 102,25%                                        |

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis 31. Januar 2025 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

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

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

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

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

# WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2025

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

|                                                                                                                        |            |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2024 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>3.111.608,00</b>      |
| davon feste Vergütung                                                                                                  | EUR        | 2.994.609,20             |
| davon variable Vergütung                                                                                               | EUR        | 116.998,80               |
| Zahl der Mitarbeiter                                                                                                   |            | 30                       |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                                                    | EUR        | 0,00                     |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>   | <b>EUR</b> | <b>1.822.260,47</b>      |
| <b>Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024</b>                         | <b>EUR</b> | <b>11.742.938.163,23</b> |

## Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

### Allgemeines

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2024 veröffentlicht:

|                                                                                                                                          |            |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b> | <b>EUR</b> | <b>7.580.320,97</b> |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens                                                                                        | 55         |                     |

REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN (UNGEPRÜFT)

Berichtszeitraum: 01.02.2024 - 31.01.2025  
Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900TQDTSJO384IY66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒

☐

Ja

☐

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

☐

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

☐

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

☐

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

☒

☐

Nein

☒

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,01% an nachhaltigen Investitionen

☐

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

☒

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

☒

mit einem sozialen Ziel

☐

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

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

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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 65,01% bei gleichzeitiger Einhaltung der festgelegten Ausschlusskriterien

- Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

106

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

| KONTROVERSE GESCHÄFTSAKTIVITÄTEN UNTERNEHMEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | EXPOSURE PORTFOLIO         |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Berichts-<br>zeit-<br>raum | 31.01.2024 | 31.01.2023 |
| Rüstung: Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z.B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben. | 0,00%                      | 0,00%      | 0,97%      |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von alkoholischen Produkten                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Genetische Veränderung von Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Tierversuche für nichtpharmazeutische Produkte, wie Kosmetika, Körperpflegeprodukte, Haushaltsreinigungsprodukte ohne Akkreditierung durch internationale Schutzverbände (AAALAC/NIH) oder ohne eigene Testrichtlinie und ohne Unterstützung von Alternativen zu Tierversuchen vornehmen                                                                                                                            | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Schwere oder sehr schwere Kontroversen in den Bereichen Environment, Social oder Governance (z.B. Biodiversität, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Korruption)                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) mit Erzeugung von Atomstrom                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) mit Förderung oder Verstromung von Kohle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |

| Staaten werden ausgeschlossen, wenn                | Berichts-<br>zeit-<br>raum | 31.01.2024 | 31.01.2023 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|------------|------------|
| die Todesstrafe legal ist                          | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| die Biowaffenkonvention nicht ratifiziert wurde    | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| die Chemiewaffenkonvention nicht ratifiziert wurde | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |
| sie Atomwaffen besitzen und / oder beherbergen     | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%      |

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine

quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

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

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

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

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

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

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

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

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

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

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

Durch die Anlage des Teilfonds, direkt oder indirekt (über ETFs), in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der Sustainable

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

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

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

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

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

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

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

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



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

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

| PAI Tabelle                                                                                                | Wert      | Coverage |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| <b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>                                |           |          |
| Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO <sub>2</sub> e)                                              | 1.198,38  | 88,77%   |
| Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO <sub>2</sub> e)                                              | 439,54    | 88,77%   |
| Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO <sub>2</sub> e)                                              | 16.947,90 | 88,77%   |
| THG-Emissionen insgesamt (in tCO <sub>2</sub> e)                                                           | 18.585,82 | 88,77%   |
| CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio investiert)                                     | 345,22    | 88,77%   |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio Umsatz)     | 779,51    | 93,09%   |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)                       | 7,24%     | 92,97%   |
| Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)         | 56,68%    | 84,94%   |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,00      | 0,00%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,73      | 1,94%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,29      | 39,29%   |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,79      | 3,24%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,83      | 0,57%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,11      | 2,26%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,36      | 3,99%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,21      | 2,12%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,85      | 0,60%    |
| Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)          | 6,74%     | 92,79%   |
| Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)                                                                   | 0,00      | 2,11%    |

| PAI Tabelle                                                                                                                                                                 | Wert   | Coverage |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|
| Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)                                                                                                            | 1,00   | 75,91%   |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %) | 0,00%  | 93,09%   |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)               | 0,36%  | 93,55%   |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)                                                                                                               | 13,85% | 55,15%   |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)                                                                                                            | 41,32% | 89,80%   |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)                                                               | 0,00%  | 93,09%   |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>                                                                                           |        |          |
| THG-Emissionsintensität (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio GDP)                                                                                                                 | 219,77 | 1,36%    |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                                    | 0      | 1,36%    |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>                                                                                                                          |        |          |
| Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)                                                                                              | 0,00%  | 0,00%    |
| Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)                                                                                                             | 0,00%  | 0,00%    |
| <b>Optionale PAIs</b>                                                                                                                                                       |        |          |
| Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)                                                                                | 69,14% | 92,97%   |
| Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (in %)                                                                       | 28,80% | 92,36%   |
| Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)                                                                                                      | 0,06%  | 92,97%   |
| Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit                                                                                                                            | 1,06   | 1,36%    |

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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2024 - 31.01.2025

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen                                     | Sektor                               | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                    | Verarbeitendes Gewerbe               | 3,49%                   | Dänemark               |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09               | Verarbeitendes Gewerbe               | 2,28%                   | Niederlande            |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,92%                   | Großbritannien         |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                               | Information und Kommunikation        | 1,78%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                 | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,54%                   | Frankreich             |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                        | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,52%                   | Schweiz                |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50              | Erbringung von Finanz- und           | 1,22%                   | Großbritannien         |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10                       | Erbringung von Finanz- und           | 1,20%                   | Schweiz                |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568 | Handel; Instandhaltung und Reparatur | 1,20%                   | Großbritannien         |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.               | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,15%                   | Schweiz                |
| Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1           | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,14%                   | Schweiz                |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                           | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,07%                   | Frankreich             |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                       | Erbringung von Finanz- und           | 1,03%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)  | Erbringung von Finanz- und           | 0,95%                   | Schweden               |
| Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(27)             | Erbringung von Finanz- und           | 0,94%                   | Frankreich             |

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die vollständige Sektorbezeichnung findet sich im Abschnitt „In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt“?



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

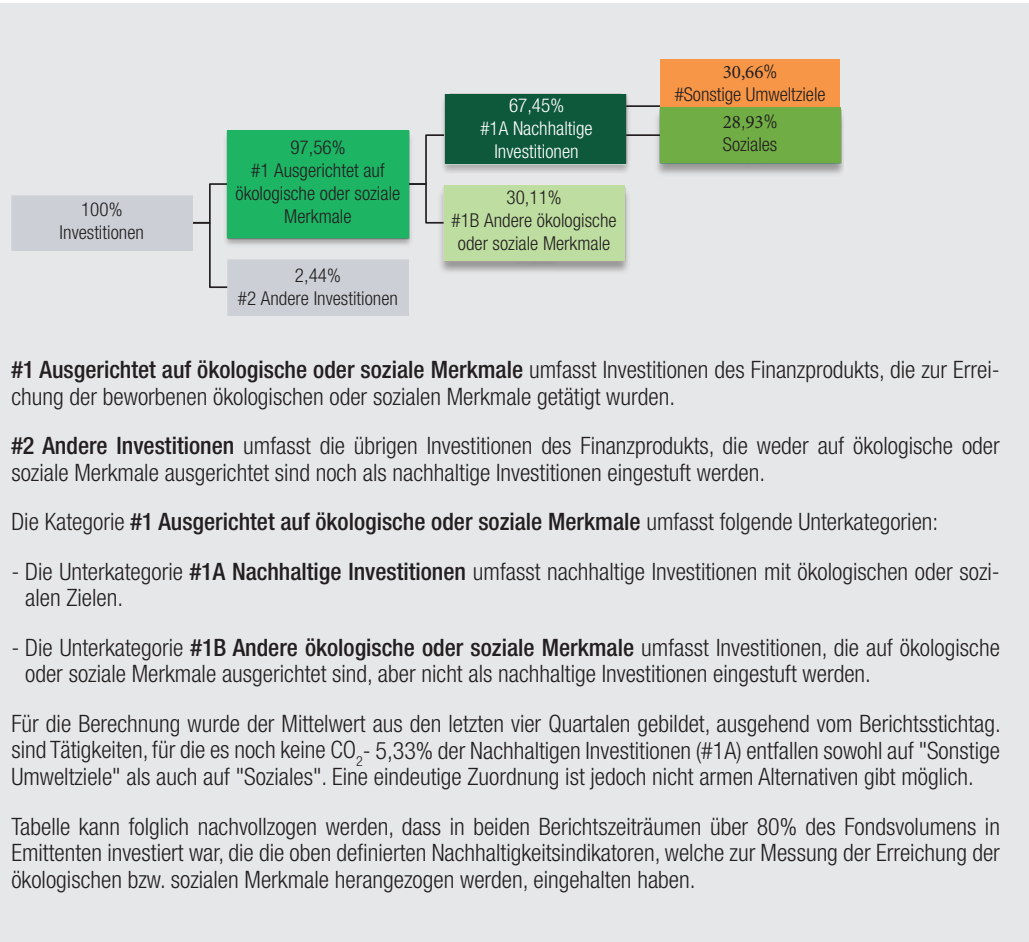
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

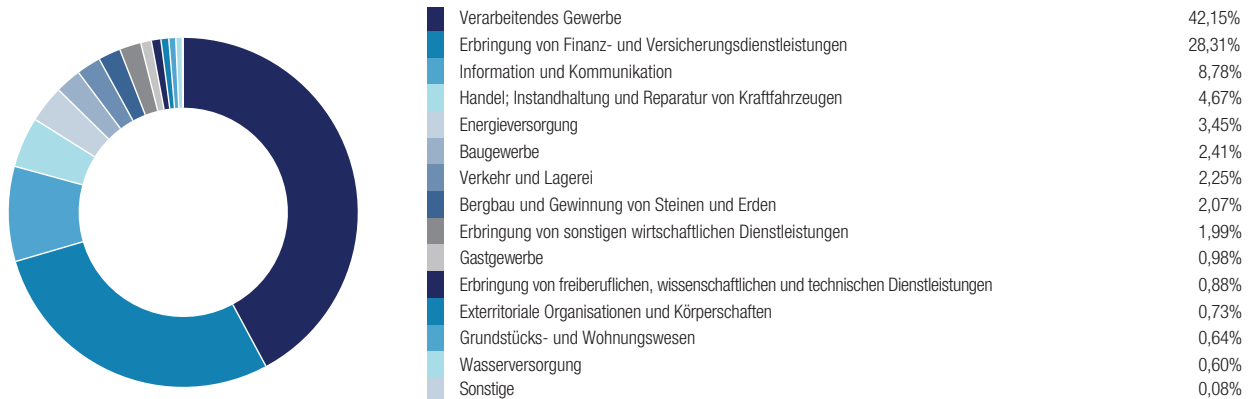
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



| Kategorie                                             | Vermögensallokation<br>Berichtszeitraum | Vermögensallokation<br>31.01.2024 | Vermögensallokation<br>31.01.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 97,56%                                  | 98,30%                            | 95,90%                            |
| #2 Andere Investitionen                               | 2,44%                                   | 1,70%                             | 4,10%                             |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 67,45%                                  | 65,01%                            | 59,50%                            |
| #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale          | 30,11%                                  | 33,29%                            | 36,40%                            |
| #Sonstige Umweltziele                                 | 30,66%                                  | 31,75%                            | 0,00%                             |
| #Soziales                                             | 28,93%                                  | 27,93%                            | 0,00%                             |

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossil gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

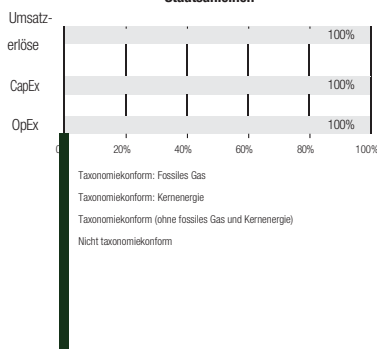
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

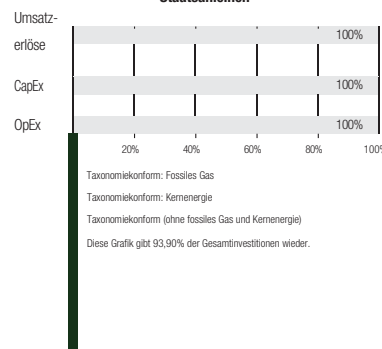
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



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

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

N/A



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

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

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

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



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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



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

Der Teilfonds setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate ein sowie legte das Geld auf Bank- und Tagesgeldkonten an, um laufende oder außergewöhnliche Kosten zu



decken, oder die für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Artikel 41(1) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen erforderlich ist oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen zwingend erforderlich ist, benötigt werden. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

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

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

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



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN (UNGEPRÜFT)

Berichtszeitraum: 01.02.2024 - 31.01.2025  
Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299006Y6W57BPAC0E33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?                                                          |                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>                                      | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>                                                                                                           |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 90,18% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                                 |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |

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

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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 90,18% bei gleichzeitiger Einhaltung der festgelegten Ausschlusskriterien.

- Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?



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

| KONTROVERSE GESCHÄFTSAKTIVITÄTEN UNTERNEHMEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | EXPOSURE PORTFOLIO         |            |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Berichts-<br>zeit-<br>raum | 31.01.2024 | 31.01.<br>2023 |
| Rüstung: Als Verstoß gelten Produzenten, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Waffen(-systemen) und oder mit sonstigen Rüstungsgütern, wie z. B. Radaranlagen erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben sowie Unternehmen, die zivilen Schusswaffen (Gewehre, Pistolen, o.ä.) herstellen oder vertreiben. | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Schwere oder sehr schwere Kontroversen in den Bereichen Environment, Social oder Governance (z. B. Biodiversität, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Korruption)                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10 %) mit Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (exklusive Gas)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) mit Erzeugung von Atomstrom                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) mit Förderung oder Verstromung von Kohle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |
| Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0,00%                      | 0,00%      | 0,00%          |

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

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

#### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

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

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

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

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

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

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



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

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

| PAI Tabelle                                                                                                                                                                 | Wert     | Coverage |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| <b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>                                                                                                 |          |          |
| Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO <sub>2</sub> e)                                                                                                               | 710,30   | 90,31%   |
| Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO <sub>2</sub> e)                                                                                                               | 363,69   | 90,32%   |
| Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO <sub>2</sub> e)                                                                                                               | 7.004,47 | 90,32%   |
| THG-Emissionen insgesamt (in tCO <sub>2</sub> e)                                                                                                                            | 8.078,46 | 90,32%   |
| CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio investiert)                                                                                                      | 184,66   | 90,32%   |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio Umsatz)                                                                      | 771,82   | 94,53%   |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)                                                                                        | 3,43%    | 94,29%   |
| Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)                                                                          | 63,86%   | 86,83%   |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 1,01     | 0,00%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 1,02     | 1,31%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 0,45     | 35,89%   |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 1,98     | 2,18%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 0,71     | 0,68%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 0,22     | 1,19%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 0,12     | 4,87%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 1,07     | 1,76%    |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)                                                                  | 0,73     | 2,27%    |
| Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)                                                                           | 4,62%    | 94,41%   |
| Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)                                                                                                                                    | 0,00     | 0,88%    |
| Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)                                                                                                            | 0,62     | 75,73%   |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %) | 0,12%    | 94,53%   |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)               | 0,41%    | 94,29%   |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)                                                                                                               | 12,34%   | 56,16%   |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)                                                                                                            | 33,89%   | 91,54%   |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)                                                               | 0,00%    | 94,53%   |

| PAI Tabelle                                                                                           | Wert   | Coverage |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|
| <b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>                     |        |          |
| THG-Emissionsintensität (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio. GDP)                                          | 121,55 | 0,81%    |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                              | 0      | 0,81%    |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>                                                    |        |          |
| Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)                        | 0,00%  | 0,00%    |
| Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)                                       | 0,00%  | 0,00%    |
| <b>Optionale PAIs</b>                                                                                 |        |          |
| Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)          | 80,06% | 94,29%   |
| Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (in %) | 41,10% | 94,51%   |
| Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)                                | 0,94%  | 94,28%   |
| Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit                                                      | 0,72   | 0,81%    |

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

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen                                    | Sektor                               | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                       | Verarbeitendes Gewerbe               | 2,40%                   | USA                    |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625          | Information und Kommunikation        | 2,39%                   | USA                    |
| Taiwan Semiconduct.Manu-fact.Co Registered Shares TA 10 | Verarbeitendes Gewerbe               | 2,19%                   | Taiwan                 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                  | Verarbeitendes Gewerbe               | 1,99%                   | USA                    |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01               | Handel; Instandhaltung und Reparatur | 1,11%                   | USA                    |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                 | Erbringung von Finanz- und           | 1,01%                   | USA                    |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                              | Information und Kommunikation        | 0,99%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)  | Erbringung von Finanz- und           | 0,93%                   | Slowakei               |
| Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)        | Erbringung von Finanz- und           | 0,92%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                   | Verarbeitendes Gewerbe               | 0,92%                   | Dänemark               |
| Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)                    | Erbringung von Finanz- und           | 0,90%                   | Bundesrep. Deutschland |
| Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)        | Erbringung von Finanz- und           | 0,89%                   | Bundesrep. Deutschland |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2024 - 31.01.2025

| Größte Investitionen                                | Sektor                     | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49  | Erbringung von Finanz- und | 0,88%                   | Spanien                |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1            | Verarbeitendes Gewerbe     | 0,83%                   | USA                    |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | Erbringung von Finanz- und | 0,80%                   | Bundesrep. Deutschland |

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die vollständige Sektorbezeichnung findet sich im Abschnitt „In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt“?



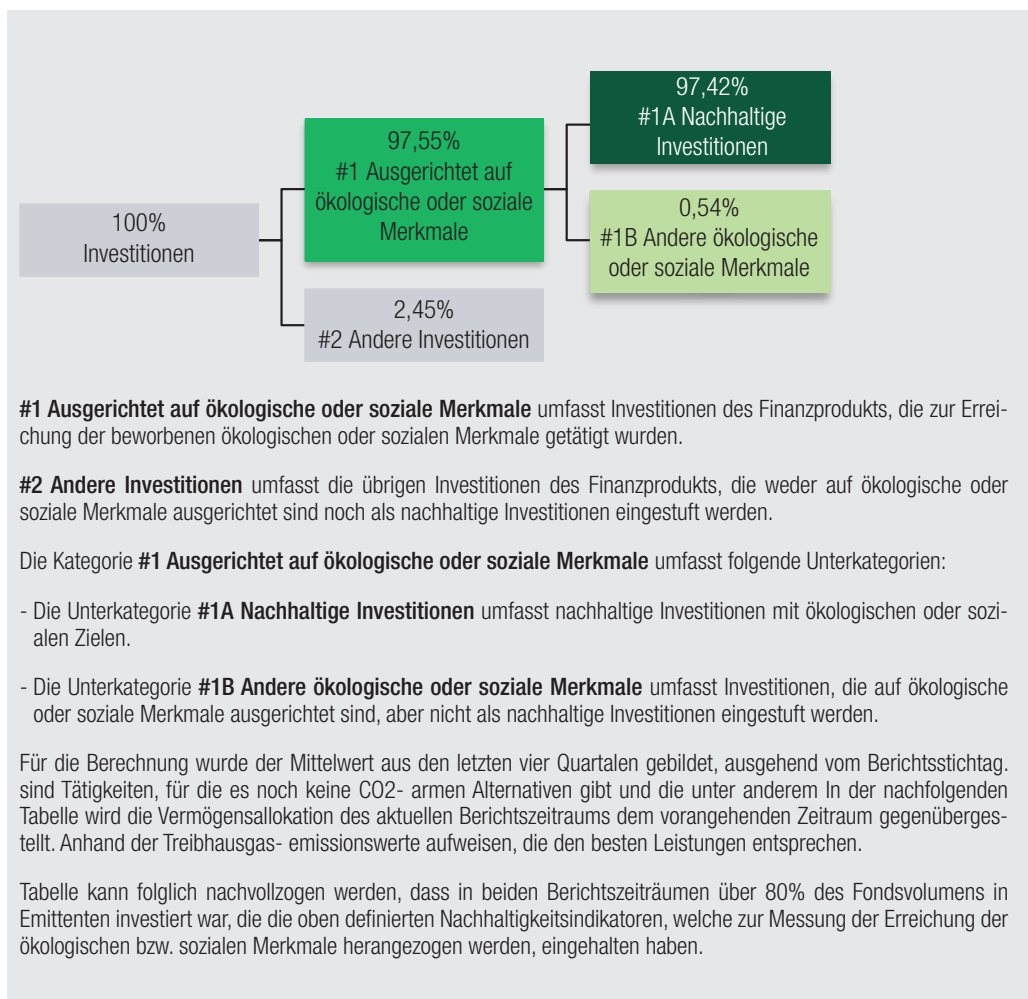
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

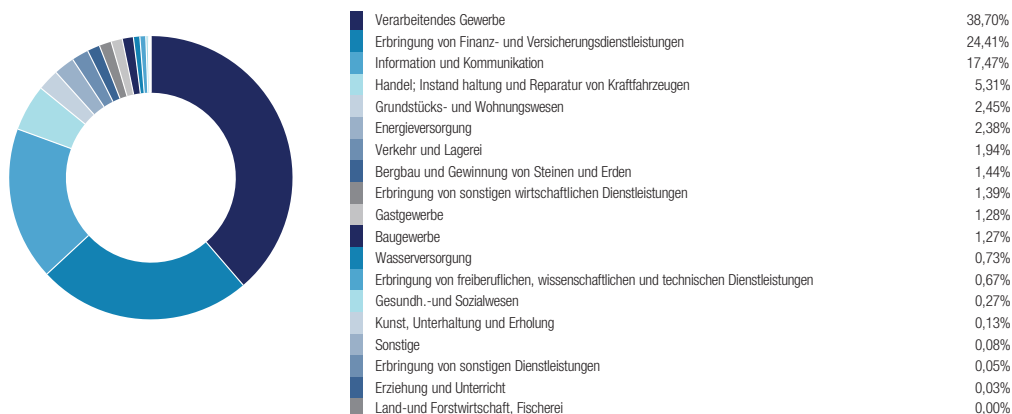
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



**Übergangstätigkeiten**  
 sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

| Kategorie                                             | Vermögensallokation<br>Berichtszeitraum | Vermögensallokation<br>31.01.2024 | Vermögensallokation<br>31.01.2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 97,55%                                  | 95,75%                            | 97,60%                            |
| #2 Andere Investitionen                               | 2,45%                                   | 4,25%                             | 2,40%                             |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 97,42%                                  | 90,18%                            | 89,80%                            |
| #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale          | 0,54%                                   | 5,57%                             | 7,80%                             |

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

☐ Ja

☐ In fossil gas ☐ In Kernenergie

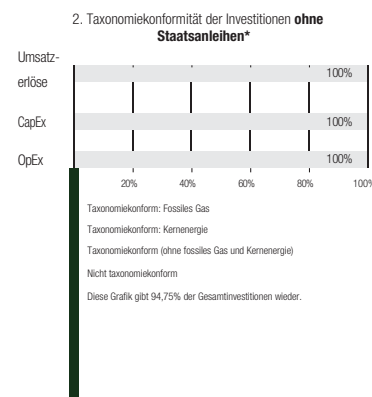
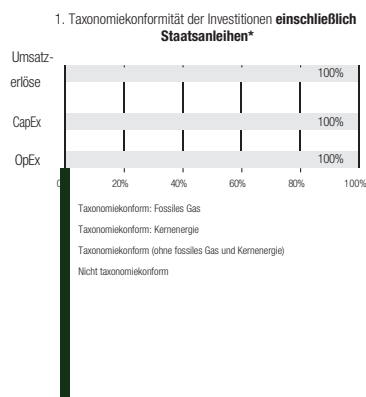
☒ Nein

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

N/A



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

Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die einen Beitrag zu den Pariser Klimazielen leisten. Die Mindestquote liegt dabei bei 70% und beträgt zum Stichtag 90,18%



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



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



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

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

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

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

Der Teilfonds investierte direkt oder indirekt (über ETFs) in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der Pariser Klimaziele (insbesondere der Begrenzung der Erderwärmung gegenüber der vorindus-



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



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

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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](mailto:info@bayerninvest.lu)

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