



**Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024**

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)**

 **Bayern Invest**
Luxembourg



HUK-COBURG
Aus Tradition günstig

Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
Vermögensfonds Balance	10
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	18
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens	22
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	22
Informationen zu der Anteilklasse	22
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	23
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	23
Devisenkurse	31
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	31
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	33
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	34
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	34
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	35
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	36
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	36
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	37
Entwicklung des Teilfondsvermögens	37
Informationen zu den Anteilklassen	38
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	39
Vermögensübersicht	39
Vermögensaufstellung	39
Devisenkurse	47

Vermögensfonds HUK Welt Fonds (Fortsetzung)	47
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	47
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	49
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	51
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	51
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	52
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	52
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	54
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	54
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	55
Entwicklung des Teilfondsvermögens	55
Informationen zu den Anteilklassen	56
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	57
Vermögensübersicht	57
Vermögensaufstellung	57
Devisenkurse	69
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	69
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	71
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	72
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	72
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	73
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	74
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	74
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	75
Entwicklung des Teilfondsvermögens	75
Informationen zu den Anteilklassen	76

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	77
Vermögensübersicht	77
Vermögensaufstellung	77
Devisenkurse	81
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	81
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	82
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	83
Entwicklung des Teilfondsvermögens	84
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse seit Auflegung	84
Informationen zu der Anteilklasse	84
Vermögensfonds - Zusammenfassung	85
Vermögensübersicht	85
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	85
Entwicklung des Fondsvermögens	86
Anhang zum Jahresabschluss	87
Prüfungsvermerk	92
Weitere ungeprüfte Angaben	95
Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates	98

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

Geschäftsleitung

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

bis 30. September 2023
Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 30. April 2023
Bernhard Graf von Oberndorff
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Oktober 2023
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

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
(bis zum 5. März 2023)

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
(ab dem 6. März 2023)

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

Die letzten Monate waren geprägt von rückläufigen Inflationsraten und geopolitischen Spannungen. Dennoch liegen die Teuerungsraten noch oberhalb der Notenbank-Ziele. Gleichzeitig hat sich insbesondere die US-Wirtschaft äußerst robust gezeigt, während die Wirtschaft der Eurozone zuletzt weiter stagnierte. Die US-Notenbank Fed und die EZB beendeten zum Sommer 2023 ihre Zinsanhebungen und verharren seither auf dem Zinsspitzen.

Die Straffung der globalen Geldpolitik ist aber wohl - insbesondere in den USA - noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen. In der Eurozone blieb die Wirtschaftsleistung mit einem marginalen Wachstum von 0,5% im Jahr 2023 deutlich hinter den Erwartungen zurück. Da auch die Stimmungsindikatoren in der Eurozone und im speziellen in Deutschland keine Verbesserung zeigen und strukturelle Belastungsfaktoren die internationale Wettbewerbsfähigkeit verringern, bleiben die Wachstumsaussichten auch fürs aktuelle Jahr eingetrübt.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken und hohen US-Haushaltsdefiziten mit damit einhergehender hoher Schuldenaufnahme getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zeigten bis in den Herbst hinein eine Aufwärtstendenz. Bis Oktober ist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von ca. 2,2% auf knapp 3% gestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen länger laufender US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Das kurze Ende der US-Zinsstrukturkurve erreichte nochmals neue Rendite-Höchststände leicht oberhalb von 5% für 2-jährige Laufzeiten.

Jedoch kam es im vierten Quartales zu einer Trendumkehr. Dies beschleunigt sich nochmals, als die US-Zentralbank in ihrer letzten Sitzung des Jahres Zinssenkungen für 2024 in Aussicht stellte. Die Märkte begannen daraufhin deutliche und frühere Zinssenkungen einzupreisen. Dies resultierte in rückläufigen Renditen auf Staatsanleihen und war zeitgleich auch ein Argument für die Jahresendrallye am Aktienmarkt. Dieser konnte im abgelaufenen Jahr auf erhebliche Kurssteigerungen zurückblicken, wenn auch die Performance von knapp 25% im S&P 500 überwiegend auf die großen Tech-Unternehmen der USA zurückzuführen war. Ein weiterer Grund waren sicherlich auch die Gewinnerwartungen, welche im abgelaufenen Jahr beständiger waren, als zunächst von Analysten befürchtet wurde.

Vermögensfonds Balance

Die rückläufigen Zinsen in den letzten Monaten des Jahres 2023, die zu Kursgewinnen bei Rententiteln führten, und die steigenden Aktienkurse haben in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Vermögensfonds Balance geführt.

Das globale Wachstum wird vom Internationalen Währungsfonds (IWF) für dieses Jahr mit 3,1% und für 2025 mit 3,2% prognostiziert. Die Prognose für dieses Jahr fällt um 0,2 Prozentpunkte höher aus als im Oktober 2023 erwartet, da die USA und mehrere große Schwellen- und Entwicklungsländer widerstandsfähiger sind als damals prognostiziert und die chinesische Wirtschaft fiskalische Unterstützung erhält. Die Prognose für 2024-25 liegt jedoch unter dem historischen Durchschnitt (2000-2019) von 3,8%. Die erhöhten Leitzinsen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung sowie die Rücknahme der fiskalischen Unterstützung angesichts der hohen Verschuldung belasten die Wirtschaftstätigkeit. Zudem ist das zugrunde liegende Produktivitätswachstum gering. Trotz des besseren globalen Wachstumsbildes dürfte sich die Eurozone zunächst schwach entwickeln und Deutschland sogar in einem rezessiven Umfeld bleiben.

Die Inflation geht laut IWF in den meisten Regionen schneller zurück als erwartet, da die Probleme auf der Angebotsseite überwunden sind und die restriktive Geldpolitik wirkt. Die globale Gesamtinflation wird voraussichtlich auf 5,8% in diesem Jahr und auf 4,4% im Jahr 2025 fallen, wobei die Prognose für 2025 nach unten korrigiert wurde.

Angesichts der Disinflation und des stetigen Wachstums sieht der IWF die Wahrscheinlichkeit einer starken Rezession gesunken und die Risiken für das globale Wachstum als weitgehend ausgeglichen an. Auf der anderen Seite könnte eine schnellere Disinflation zu einer weiteren Lockerung der finanziellen Bedingungen führen. Eine expansivere Finanzpolitik, die stärker ausfällt als dies nötig wäre und die höher ist als in den Projektionen angenommen, könnte zu einem vorübergehend höheren Wachstum führen, allerdings mit dem Risiko einer kostspieligeren Anpassung zu einem späteren Zeitpunkt. Auf der anderen Seite könnten spürbar höhere Rohstoffpreise aufgrund geopolitischer Schocks oder eine hartnäckigere zugrunde liegende Inflation die straffen geldpolitischen Bedingungen verlängern. Eine Verschärfung der Probleme im Immobiliensektor in China oder andernorts könnten ebenfalls zu einem schwächeren Wachstum als prognostiziert führen.

Im Basisszenario gehen wir davon aus, dass die Fed und die EZB im Sommer mit ersten Zinssenkungen beginnen. Dies führt aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung. Insgesamt erscheinen drei bis vier Zinssenkungen bis Jahresende gerechtfertigt, sollte sich der Disinflationstrend wie erwartet fortsetzen.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitive Marktteilnehmer, geopolitische Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentenwahl erwarten wir eine hohe Volatilität am Rentenmarkt. Durch die ersten Zinssenkungen gehen wir davon aus, dass die kurzfristigen Zinsen stärker zurückgehen als die langfristigen Zinsen. Covered Bonds sind bis in den mittleren Laufzeitenbereich teils attraktiver als Unternehmensanleihen, die sehr enge Spreads aufweisen.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Rallye der letzten Monate bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Ende Januar war der Vermögensfonds Balance mit 58,9% in Aktien/Aktienfonds und 39,5% 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 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 41,9%, Asien/Pazifik 26,9% und Westeuropa 20,3%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,6.

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Die rückläufigen Zinsen in den letzten Monaten des Jahres 2023, die zu Kursgewinnen bei Rententiteln führten, hat in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Vermögensfonds Basis Renten geführt.

Das globale Wachstum wird vom Internationalen Währungsfonds (IWF) für dieses Jahr mit 3,1% und für 2025 mit 3,2% prognostiziert. Die Prognose für dieses Jahr fällt um 0,2 Prozentpunkte höher aus, als im Oktober 2023 erwartet, da die USA und mehrere große Schwellen- und Entwicklungsländer widerstandsfähiger, sind als damals prognostiziert und die chinesische Wirtschaft fiskalische Unterstützung erhält. Die Prognose für 2024-25 liegt jedoch unter dem historischen Durchschnitt (2000-2019) von 3,8%. Die erhöhten Leitzinsen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung sowie die Rücknahme der fiskalischen Unterstützung angesichts der hohen Verschuldung belasten die Wirtschaftstätigkeit. Zudem ist das zugrunde liegende Produktivitätswachstum gering. Trotz des besseren globalen Wachstumsbildes dürfte sich die Eurozone zunächst schwach entwickeln und Deutschland sogar in einem rezessiven Umfeld bleiben.

Die Inflation geht laut IWF in den meisten Regionen schneller zurück als erwartet, da die Probleme auf der Angebotsseite überwunden sind und die restriktive Geldpolitik wirkt. Die globale Gesamtinflation wird voraussichtlich auf 5,8% in diesem Jahr und auf 4,4% im Jahr 2025 fallen, wobei die Prognose für 2025 nach unten korrigiert wurde.

Angesichts der Disinflation und des stetigen Wachstums sieht der IWF die Wahrscheinlichkeit einer starken Rezession gesunken und die Risiken für das globale Wachstum als weitgehend ausgeglichen an. Auf der anderen Seite könnte eine schnellere Disinflation zu einer weiteren Lockerung der finanziellen Bedingungen führen. Eine expansivere Finanzpolitik, die stärker ausfällt als dies nötig wäre und die höher ist als in den Projektionen angenommen, könnte zu einem vorübergehend höheren Wachstum führen, allerdings mit dem Risiko einer kostspieligeren Anpassung zu einem späteren Zeitpunkt. Auf der anderen Seite könnten spürbar höhere Rohstoffpreise aufgrund geopolitischer Schocks oder eine hartnäckigere zugrunde liegende Inflation die straffen geldpolitischen Bedingungen verlängern. Eine Verschärfung der Probleme im Immobiliensektor in China oder andernorts könnten ebenfalls zu einem schwächeren Wachstum als prognostiziert führen.

Im Basisszenario gehen wir davon aus, dass die Fed und die EZB im Sommer mit ersten Zinssenkungen beginnen. Dies führt aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung. Insgesamt erscheinen drei bis vier Zinssenkungen bis Jahresende gerechtfertigt, sollte sich der Disinflationstrend wie erwartet fortsetzen.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitive Marktteilnehmer, geopolitische Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentenwahl erwarten wir eine hohe Volatilität am Rentenmarkt. Durch die ersten Zinssenkungen gehen wir davon aus, dass die kurzfristigen Zinsen stärker zurückgehen als die langfristigen Zinsen. Covered Bonds sind bis in den mittleren Laufzeitenbereich teils attraktiver als Unternehmensanleihen, die sehr enge Spreads aufweisen.

Ende Januar hatten im Vermögensfonds Basis Renten Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen einen Anteil von 32,4%, Pfandbriefe von 35,5% und Unternehmensanleihen von 30,2% am Portfolio. Das durchschnittliche Rating liegt im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration beträgt 5,8.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Die rückläufigen Zinsen in den letzten Monaten des Jahres 2023, die zu Kursgewinnen bei Rententiteln führten, und die steigenden Aktienkurse, haben in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Vermögensfonds HUK Welt geführt.

Das globale Wachstum wird vom Internationalen Währungsfonds (IWF) für dieses Jahr mit 3,1% und für 2025 mit 3,2% prognostiziert. Die Prognose für dieses Jahr fällt um 0,2 Prozentpunkte höher aus, als im Oktober 2023 erwartet, da die USA und mehrere große Schwellen- und Entwicklungsländer widerstandsfähiger sind, als damals prognostiziert und die chinesische Wirtschaft fiskalische Unterstützung erhält. Die Prognose für 2024-25 liegt jedoch unter dem historischen Durchschnitt (2000-2019) von 3,8%. Die erhöhten Leitzinsen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung sowie die Rücknahme der fiskalischen Unterstützung angesichts der hohen Verschuldung belasten die Wirtschaftstätigkeit. Zudem ist das zugrunde liegende Produktivitätswachstum gering. Trotz des besseren globalen Wachstumsbildes dürfte sich die Eurozone zunächst schwach entwickeln und Deutschland sogar in einem rezessiven Umfeld bleiben.

Die Inflation geht laut IWF in den meisten Regionen schneller zurück als erwartet, da die Probleme auf der Angebotsseite überwunden sind und die restriktive Geldpolitik wirkt. Die globale Gesamtinflation wird voraussichtlich auf 5,8% in diesem Jahr und auf 4,4% im Jahr 2025 fallen, wobei die Prognose für 2025 nach unten korrigiert wurde.

Angesichts der Disinflation und des stetigen Wachstums sieht der IWF die Wahrscheinlichkeit einer starken Rezession gesunken und die Risiken für das globale Wachstum als weitgehend ausgeglichen an. Auf der anderen Seite könnte eine schnellere Disinflation zu einer weiteren Lockerung der finanziellen Bedingungen führen. Eine expansivere Finanzpolitik, die stärker ausfällt als dies nötig wäre und die höher ist als in den Projektionen angenommen, könnte zu einem vorübergehend höheren Wachstum führen, allerdings mit dem Risiko einer kostspieligeren Anpassung zu einem späteren Zeitpunkt. Auf der anderen Seite könnten spürbar höhere Rohstoffpreise aufgrund geopolitischer Schocks oder eine hartnäckigere zugrunde liegende Inflation die straffen geldpolitischen Bedingungen verlängern. Eine Verschärfung der Probleme im Immobiliensektor in China oder andernorts könnten ebenfalls zu einem schwächeren Wachstum als prognostiziert führen.

Im Basisszenario gehen wir davon aus, dass die Fed und die EZB im Sommer mit ersten Zinssenkungen beginnen. Dies führt aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung. Insgesamt erscheinen drei bis vier Zinssenkungen bis Jahresende gerechtfertigt, sollte sich der Disinflationstrend wie erwartet fortsetzen.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitive Marktteilnehmer, geopolitische Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentenwahl erwarten wir eine hohe Volatilität am Rentenmarkt. Durch die ersten Zinssenkungen gehen wir davon aus, dass die kurzfristigen Zinsen stärker zurückgehen als die langfristigen Zinsen. Covered Bonds sind bis in den mittleren Laufzeitenbereich teils attraktiver als Unternehmensanleihen, die sehr enge Spreads aufweisen.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Rallye der letzten Monate bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Ende Januar war der Vermögensfonds HUK Welt mit 79,0% in Aktien/Aktienfonds und 11,5% in Renten investiert. Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 4,2 Jahren. 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 41,4%, Asien/Pazifik 26,0% und Westeuropa 19,0%.

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Die rückläufigen Zinsen in den letzten Monaten des Jahres 2023, die zu Kursgewinnen bei Rententiteln führten, und die steigenden Aktienkurse haben in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Vermögensfonds VRK Ethik geführt.

Das globale Wachstum wird vom Internationalen Währungsfonds (IWF) für dieses Jahr mit 3,1% und für 2025 mit 3,2% prognostiziert. Die Prognose für dieses Jahr fällt um 0,2 Prozentpunkte höher aus, als im Oktober 2023 erwartet, da die USA und mehrere große Schwellen- und Entwicklungsländer widerstandsfähiger sind, als damals prognostiziert und die chinesische Wirtschaft fiskalische Unterstützung erhält. Die Prognose für 2024-25 liegt jedoch unter dem historischen Durchschnitt (2000-2019) von 3,8%. Die erhöhten Leitzinsen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung sowie die Rücknahme der fiskalischen Unterstützung angesichts der hohen Verschuldung belasten die Wirtschaftstätigkeit. Zudem ist das zugrunde liegende Produktivitätswachstum gering. Trotz des besseren globalen Wachstumsbildes dürfte sich die Eurozone zunächst schwach entwickeln und Deutschland sogar in einem rezessiven Umfeld bleiben.

Die Inflation geht laut IWF in den meisten Regionen schneller zurück als erwartet, da die Probleme auf der Angebotsseite überwunden sind und die restriktive Geldpolitik wirkt. Die globale Gesamtinflation wird voraussichtlich auf 5,8% in diesem Jahr und auf 4,4% im Jahr 2025 fallen, wobei die Prognose für 2025 nach unten korrigiert wurde.

Angesichts der Disinflation und des stetigen Wachstums sieht der IWF die Wahrscheinlichkeit einer starken Rezession gesunken und die Risiken für das globale Wachstum als weitgehend ausgeglichen an. Auf der anderen Seite könnte eine schnellere Disinflation zu einer weiteren Lockerung der finanziellen Bedingungen führen. Eine expansivere Finanzpolitik, die stärker ausfällt als dies nötig wäre und die höher

ist als in den Projektionen angenommen, könnte zu einem vorübergehend höheren Wachstum führen, allerdings mit dem Risiko einer kostspieligeren Anpassung zu einem späteren Zeitpunkt. Auf der anderen Seite könnten spürbar höhere Rohstoffpreise aufgrund geopolitischer Schocks oder eine hartnäckigere zugrunde liegende Inflation die straffen geldpolitischen Bedingungen verlängern. Eine Verschärfung der Probleme im Immobiliensektor in China oder andernorts könnten ebenfalls zu einem schwächeren Wachstum als prognostiziert führen.

Im Basisszenario gehen wir davon aus, dass die Fed und die EZB im Sommer mit ersten Zinssenkungen beginnen. Dies führt aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung. Insgesamt erscheinen drei bis vier Zinssenkungen bis Jahresende gerechtfertigt, sollte sich der Disinflationstrend wie erwartet fortsetzen.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitive Marktteilnehmer, geopolitische Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentenwahl erwarten wir eine hohe Volatilität am Rentenmarkt. Durch die ersten Zinssenkungen gehen wir davon aus, dass die kurzfristigen Zinsen stärker zurückgehen als die langfristigen Zinsen. Covered Bonds sind bis in den mittleren Laufzeitenbereich teils attraktiver als Unternehmensanleihen, die sehr enge Spreads aufweisen.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Rallye der letzten Monate bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Ende Januar war der Vermögensfonds VRK Ethik mit 76,9% in Aktien und 21,8% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds VRK Ethik 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 5,9.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

Die rückläufigen Zinsen in den letzten Monaten des Jahres 2023, die zu Kursgewinnen bei Rententiteln führten, und die steigenden Aktienkurse haben in der abgelaufenen Berichtsperiode zu einer positiven Performance beim Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit geführt.

Das globale Wachstum wird vom Internationalen Währungsfonds (IWF) für dieses Jahr mit 3,1% und für 2025 mit 3,2% prognostiziert. Die Prognose für dieses Jahr fällt um 0,2 Prozentpunkte höher aus, als im Oktober 2023 erwartet, da die USA und mehrere große Schwellen- und Entwicklungsländer widerstandsfähiger sind, als damals prognostiziert und die chinesische Wirtschaft fiskalische Unterstützung erhält. Die Prognose für 2024-25 liegt jedoch unter dem historischen Durchschnitt (2000-2019) von 3,8%. Die erhöhten Leitzinsen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung sowie die Rücknahme der fiskalischen Unterstützung angesichts der hohen Verschuldung belasten die Wirtschaftstätigkeit. Zudem ist das zugrunde liegende Produktivitätswachstum gering. Trotz des besseren globalen Wachstumsbildes dürfte sich die Eurozone zunächst schwach entwickeln und Deutschland sogar in einem rezessiven Umfeld bleiben.

Die Inflation geht laut IWF in den meisten Regionen schneller zurück als erwartet, da die Probleme auf der Angebotsseite überwunden sind und die restriktive Geldpolitik wirkt. Die globale Gesamtinflation wird voraussichtlich auf 5,8% in diesem Jahr und auf 4,4% im Jahr 2025 fallen, wobei die Prognose für 2025 nach unten korrigiert wurde.

Angesichts der Disinflation und des stetigen Wachstums sieht der IWF die Wahrscheinlichkeit einer starken Rezession gesunken und die Risiken für das globale Wachstum als weitgehend ausgeglichen an. Auf der anderen Seite könnte eine schnellere Disinflation zu einer weiteren Lockerung der finanziellen Bedingungen führen. Eine expansivere Finanzpolitik, die stärker ausfällt als dies nötig wäre und die höher ist als in den Projektionen angenommen, könnte zu einem vorübergehend höheren Wachstum führen, allerdings mit dem Risiko einer kostspieligeren Anpassung zu einem späteren Zeitpunkt. Auf der anderen Seite könnten spürbar höhere Rohstoffpreise aufgrund geopolitischer Schocks oder eine hartnäckigere zugrunde liegende Inflation die straffen geldpolitischen Bedingungen verlängern. Eine Verschärfung der Probleme im Immobiliensektor in China oder andernorts könnten ebenfalls zu einem schwächeren Wachstum als prognostiziert führen.

Im Basisszenario gehen wir davon aus, dass die Fed und die EZB im Sommer mit ersten Zinssenkungen beginnen. Dies führt aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung. Insgesamt erscheinen drei bis vier Zinssenkungen bis Jahresende gerechtfertigt, sollte sich der Disinflationstrend wie erwartet fortsetzen.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitive Marktteilnehmer, geopolitische Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentschaftswahl erwarten wir eine hohe Volatilität am Rentenmarkt. Durch die ersten Zinssenkungen gehen wir davon aus, dass die kurzfristigen Zinsen stärker zurückgehen als die langfristigen Zinsen. Covered Bonds sind bis in den mittleren Laufzeitenbereich teils attraktiver als Unternehmensanleihen, die sehr enge Spreads aufweisen.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Rallye der letzten Monate bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Ende Januar war der Vermögensfonds HUK Welt mit 78,5% in Aktien/Aktienfonds und 15,1% in Renten investiert. Ziel des 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 39,2%, Westeuropa 27,5% und Asien/Pazifik 23,2%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 3,7.

Munsbach, im März 2024

Die Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	97.070.020,02	100,06
1. Anleihen	38.275.666,62	39,46
2. Investmentanteile	57.121.547,69	58,88
3. Forderungen	447.948,98	0,46
4. Bankguthaben	1.224.856,73	1,26
II. Verbindlichkeiten	-58.064,39	-0,06
III. Teilfondsvermögen	97.011.955,63	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		95.397.214,31	98,34
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		36.869.553,01	38,01
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		36.869.553,01	38,01
0,7500 % AbbVie Inc. EO- Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	500			%	92,349	461.746,70	0,48
1,1250 % Abertis Infrastruc- turas S.A. EO-Medium- Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	500			%	91,503	457.515,80	0,47
1,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(37)	XS1548493946	EUR	500			%	81,620	408.101,50	0,42
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100			%	97,746	97.745,50	0,10
3,9000 % Adif - Alta Veloci- dad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089	EUR	300	300		%	103,742	311.226,00	0,32
3,7500 % Agence Française Développement EO- Medium-Term Notes 2023(38)	FR001400KR43	EUR	100	100		%	105,253	105.252,50	0,11
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium- Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	360			%	105,295	379.063,01	0,39
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	500	500		%	102,037	510.183,35	0,53
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	EUR	400	400		%	103,407	413.628,00	0,43
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T. Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	500			%	86,293	431.465,45	0,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,2500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413679418	EUR	500			%	93,434	467.171,70	0,48
2,8750 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.9 v.2024(2029)	DE000A3824G4	EUR	300	300		%	100,398	301.194,00	0,31
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub. Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	400	400		%	107,144	428.574,00	0,44
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2020(2029) Ser.134	DE0001053536	EUR	500			%	87,769	438.842,50	0,45
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	500			%	88,931	444.655,00	0,46
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schw. v.21(31)	DE000BHY0SL9	EUR	500	500		%	78,744	393.720,75	0,41
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(31/32)	FR001400KY44	EUR	500	500		%	104,327	521.633,95	0,54
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2020(35)	FR0013477940	EUR	500			%	76,282	381.408,15	0,39
0,0500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013448776	EUR	500			%	85,861	429.305,00	0,44
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	500	500		%	103,562	517.809,15	0,53
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2023(32)	FR001400GM85	EUR	500	500		%	103,764	518.819,70	0,53
4,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(33)	XS2726256113	EUR	200	200		%	105,102	210.204,66	0,22
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR	130			%	91,231	118.599,96	0,12
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	86,946	565.145,75	0,58
3,7000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2023(33)	ES0000106742	EUR	250	250		%	102,652	256.630,00	0,26
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664	EUR	500	500		%	103,863	519.312,50	0,54
2,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	500			%	95,909	479.544,20	0,49

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8	EUR	300	300		%	98,802	296.404,50	0,31
1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2017(25)	IT0005246407	EUR	500			%	97,313	486.563,60	0,50
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500			%	85,645	428.223,05	0,44
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	500			%	90,142	450.709,55	0,46
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841	EUR	500			%	82,181	410.904,25	0,42
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	82,106	254.527,21	0,26
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	83,028	415.138,90	0,43
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	500			%	86,634	433.170,00	0,45
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231	EUR	130	130		%	105,946	137.729,80	0,14
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR	500			%	75,600	378.000,00	0,39
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR	500	500		%	103,196	515.980,00	0,53
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	380	380		%	100,797	383.027,27	0,39
1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	XS1791423178	EUR	500			%	88,091	440.455,00	0,45
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200			%	94,750	189.500,00	0,20
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500			%	87,119	435.595,00	0,45
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630	EUR	120	120		%	101,007	121.207,80	0,12
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1	EUR	500	500		%	101,906	509.528,70	0,53
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR	500	500		%	104,285	521.427,20	0,54

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(33)	XS2585966505	EUR	500	500		%	100,453	502.266,65	0,52
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266	EUR	500	500		%	99,316	496.580,00	0,51
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	XS2624977554	EUR	500	500		%	106,821	534.103,45	0,55
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	73,148	365.741,30	0,38
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	500			%	93,373	466.865,05	0,48
0,0500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.208 v.20(35)	DE000A2YN058	EUR	500	500		%	73,547	367.732,50	0,38
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500			%	87,035	435.174,90	0,45
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	500			%	98,276	491.380,00	0,51
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	89,531	447.655,00	0,46
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	420	420		%	100,913	423.836,20	0,44
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	93,764	468.820,60	0,48
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR	500			%	75,313	376.565,90	0,39
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	EUR	250	250		%	104,558	261.395,83	0,27
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500			%	89,222	446.107,85	0,46
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	170			%	101,538	172.614,18	0,18
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228	EUR	150	150		%	103,654	155.480,63	0,16
3,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2023(33)	LU2591860569	EUR	500	500		%	103,005	515.024,40	0,53
3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	EUR	190	190		%	100,113	190.214,70	0,20

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500			%	61,974	309.869,40	0,32
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	500			%	95,468	477.341,15	0,49
0,5000 % Niederlande EO- Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500			%	72,601	363.005,00	0,37
0,6250 % Nordrhein- Westfalen, Land Landesch.v.16(31) R.1416	DE000NRW0JQ3	EUR	500			%	86,574	432.871,40	0,45
1,0000 % OMV AG EO- Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	500			%	78,917	394.584,05	0,41
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595	EUR	500	500		%	103,049	515.247,00	0,53
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574	EUR	500			%	98,232	491.157,50	0,51
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659	EUR	500	500		%	103,461	517.303,85	0,53
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	280	280		%	100,536	281.500,80	0,29
1,2500 % Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2469466390	EUR	500			%	94,603	473.016,55	0,49
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2021(28)	XS2393518910	EUR	500			%	87,188	435.939,50	0,45
2,7500 % Rumänien EO- Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	500			%	97,989	489.945,00	0,51
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	500			%	87,643	438.216,45	0,45
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	EUR	500			%	90,357	451.787,00	0,47
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR	300			%	101,216	303.648,87	0,31
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium- Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	340	340		%	101,747	345.940,51	0,36
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8	EUR	100	100		%	103,360	103.360,00	0,11

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500			%	101,381	506.905,90	0,52
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539	EUR	500	500		%	100,936	504.681,45	0,52
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	280	280		%	99,443	278.440,40	0,29
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300	300		%	102,703	308.107,92	0,32
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2472651632	EUR	500			%	97,100	485.500,00	0,50
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	500			%	95,172	475.860,00	0,49
3,7000 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	FI4000549605	EUR	500	500		%	102,555	512.772,50	0,53
2,8750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/32)	CH1174335740	EUR	500	500		%	93,746	468.728,15	0,48
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	500			%	85,554	427.770,40	0,44
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	500			%	84,828	424.138,40	0,44
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR	500			%	95,665	478.325,85	0,49
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500			%	86,668	433.337,70	0,45
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg. Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	240	240		%	102,542	246.100,56	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.406.113,61	1,45
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.406.113,61	1,45
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300			%	101,503	304.509,72	0,31
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2023(27)	XS2586947082	EUR	250	250		%	101,120	252.800,00	0,26
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	500			%	85,489	427.446,85	0,44
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317	EUR	400	400		%	105,339	421.357,04	0,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						EUR		57.121.547,69	58,88
Investmentanteile						EUR		57.121.547,69	58,88
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		57.121.547,69	58,88
Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238039	ANT	10.000			EUR	25,410	254.100,00	0,26
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	79.500			EUR	58,319	4.636.360,50	4,78
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	22.000			EUR	26,640	586.080,00	0,60
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000			EUR	29,725	2.496.900,00	2,57
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT	5.000	5.000		EUR	16,248	81.240,00	0,08
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	4.500			EUR	154,340	694.530,00	0,72
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BQT3WG13	ANT	100.000			EUR	3,488	348.750,00	0,36
iShsIV-MSCI EM.ESG. Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	262.000			EUR	4,726	1.238.081,00	1,28
Lx.IF-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR) U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	44.000			EUR	12,480	549.120,00	0,57
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	14.100			EUR	220,750	3.112.575,00	3,21
Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U.ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	10.900		1.900	EUR	246,850	2.690.665,00	2,77
MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	5.800			EUR	101,540	588.932,00	0,61
MUF-Amundi MSCI World II U.E. Actions au Port. Dist o.N.	FR0010315770	ANT	11.000		1.600	EUR	294,730	3.242.030,00	3,34
UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	20.000			EUR	4,131	82.620,00	0,09
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	16.400			EUR	22,765	373.346,00	0,38
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VW12	ANT	9.600			EUR	37,500	360.000,00	0,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	34.500			EUR	85,400	2.946.300,00	3,04
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	ANT	179.000			EUR	93,014	16.649.506,00	17,16
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	8.600			EUR	159,900	1.375.140,00	1,42
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	59.000			EUR	30,195	1.781.505,00	1,84
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540	ANT	15.000			EUR	69,420	1.041.300,00	1,07
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	41.000			EUR	49,130	2.014.330,00	2,08
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	LU1875395870	ANT	20.000			EUR	51,900	1.038.000,00	1,07
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	34.200			EUR	23,420	800.964,00	0,83
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	268.000			USD	30,750	7.587.699,11	7,82
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	7.100			USD	84,360	551.474,08	0,57
Summe Wertpapiervermögen						EUR		95.397.214,31	98,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.224.856,73	1,26
Bankguthaben						EUR		1.224.856,73	1,26
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.047.840,32			EUR		1.047.840,32	1,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	55.843,22			EUR		65.468,34	0,07
		JPY	9.701.003,00			EUR		61.100,39	0,06
		USD	54.791,23			EUR		50.447,68	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		447.948,98	0,46
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		USD	8.887,20			EUR		8.182,67	0,01
Zinsansprüche		EUR	439.766,31			EUR		439.766,31	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-58.064,39	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-5.286,96			EUR		-5.286,96	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.042,38			EUR		-4.042,38	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.295,10			EUR		-7.295,10	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-27.939,95			EUR		-27.939,95	-0,03
Teilfondsvermögen						EUR		97.011.955,63	100,00¹⁾
Vermögensfonds Balance DYN									
Anzahl Anteile						STK		911.011,000	
Ausgabepreis						EUR		110,75	
Rücknahmepreis						EUR		106,49	
Inventarwert						EUR		97.011.955,63	
Anteilwert						EUR		106,49	

Fußnote:

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

DEWESENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2024			
Britische Pfund	(GBP)	0,8529805	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7715295	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0861000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0413860596	EUR		500
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR		500
0,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(31)	FR0013421799	EUR		500
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400FWP0	EUR	500	500
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR		500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR		500
1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1382784509	EUR		500
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204	EUR		500
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(29)	FR0013399102	EUR		500
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR		500
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR		500
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR		500
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909	EUR		500
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43	EUR		500
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR		1.000
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR		500
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	EUR	410	410
3,3000 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 23(28)	FI4000549035	EUR	500	500
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR		500
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR		500
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734	EUR		500
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR		500
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR		500
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR		500
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR		500
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR		500
0,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere *)				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873	EUR		500
1,0000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1428769738	EUR		500
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR		500
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
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-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	0,040	ohne
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908501058	Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U.ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	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
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
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 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,020	ohne
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	0,110	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 2023 BIS 31. JANUAR 2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.005,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	645.625,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.403,12
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	338.807,39
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.277,54
Summe der Erträge	EUR	1.011.563,99
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-320.217,84
davon Asset Managementvergütung EUR -45.745,32		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.605,65
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.794,12
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-81.752,48
davon negative Habenzinsen EUR -291,71		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.928,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-464.298,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	547.265,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	343.152,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.591.929,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.248.777,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.546.900,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.367.038,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.913.938,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.212.426,76
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		911.385,000
Ausgegebene Anteile		250,000
Zurückgenommene Anteile		-624,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		911.011,000

VERMÖGENSFONDS BALANCE

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	89.840.422,44
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-40.342,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	24.765,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-65.107,70
2. Ertragsausgleich			EUR	-550,87
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.212.426,76
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	5.546.900,82
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	2.367.038,13
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	97.011.955,63

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2022	97.475.740,82	EUR	106,91	EUR
31.01.2023	89.840.422,44	EUR	98,58	EUR
31.01.2024	97.011.955,63	EUR	106,49	EUR

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

	Vermögensfonds Balance DYN
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	97.011.955,63
Umlaufende Anteile	911.011,00
Anteilwert	106,49
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 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	48.325.129,34	100,05
1. Anleihen	47.405.497,94	98,15
2. Forderungen	530.945,20	1,10
3. Bankguthaben	388.686,20	0,80
II. Verbindlichkeiten	-26.548,27	-0,05
III. Teilfondsvermögen	48.298.581,07	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		47.405.497,94	98,15
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		45.031.846,84	93,24
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		45.031.846,84	93,24
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042		100			%	82,151	82.150,89	0,17
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492		500			%	88,303	441.515,25	0,91
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420		200			%	75,918	151.835,02	0,31
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089		300	300		%	103,742	311.226,00	0,64
3,7500 % Agence Française Développement EO- Medium-Term Notes 2023(38)	FR001400KR43		200	200		%	105,253	210.505,00	0,44
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2023(33)	FR001400ICR2		500	500		%	102,037	510.183,35	1,06
3,0000 % Asian Infrastruct. Invest.Bank EO-Medium- Term Notes 2023(28)	XS2586011491		500	500		%	101,109	505.545,10	1,05
3,9500 % AT & T Inc. EO- Notes 2023(23/31)	XS2590758665		500	500		%	103,383	516.917,45	1,07
1,2500 % Avery Den- nison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263		500			%	97,125	485.627,10	1,01
0,0100 % Baden- Württemberg, Land Landessch.v.2020(2027)	DE000A14JZN7		500			%	91,522	457.611,65	0,95
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988		400	400		%	103,407	413.628,00	0,86

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376	EUR	500			%	89,162	445.810,85	0,92
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500			%	94,149	470.744,50	0,97
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939	EUR	500			%	85,669	428.342,50	0,89
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR	500			%	96,953	484.766,35	1,00
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	500			%	97,298	486.487,50	1,01
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub. Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	400	400		%	107,144	428.574,00	0,89
1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	BE0000344532	EUR	500			%	83,338	416.690,00	0,86
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9	EUR	500	1.000	500	%	78,744	393.720,75	0,82
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1807469199	EUR	500			%	96,972	484.860,00	1,00
3,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2695039128	EUR	500	500		%	104,388	521.937,50	1,08
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I4X9	EUR	500	500		%	105,623	528.113,00	1,09
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2023(29)	FR001400FWP0	EUR	500	500		%	100,480	502.401,90	1,04
0,7500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013244415	EUR	500			%	97,708	488.540,00	1,01
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	FR001400CMY0	EUR	500			%	99,583	497.914,90	1,03
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)	DE000A11QE86	EUR	500			%	93,853	469.262,50	0,97
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500			%	53,683	268.415,00	0,56
4,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(33)	XS2726256113	EUR	200	200		%	105,102	210.204,66	0,44

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	86,946	565.145,75	1,17
3,7000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2023(33)	ES0000106742	EUR	250	250		%	102,652	256.630,00	0,53
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(40)	XS2264087110	EUR	500			%	59,353	296.766,65	0,61
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	500			%	87,820	439.100,00	0,91
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	FR0013487071	EUR	500			%	79,786	398.929,50	0,83
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400FZ32	EUR	500	500		%	101,080	505.402,10	1,05
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	DE000SCB0047	EUR	500			%	100,799	503.996,80	1,04
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	96,549	482.743,85	1,00
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	82,106	254.527,21	0,53
0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500			%	95,529	477.643,90	0,99
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	83,028	415.138,90	0,86
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	94,873	474.362,80	0,98
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231	EUR	130	130		%	105,946	137.729,80	0,29
2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1	EUR	500			%	100,919	504.592,50	1,04
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR	500	500		%	103,196	515.980,00	1,07
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719	EUR	380	380		%	100,797	383.027,27	0,79
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	100			%	94,750	94.750,00	0,20
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	93,731	468.655,00	0,97

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500			%	83,577	417.885,00	0,87
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2027) S.2762	DE000HCB0BZ1	EUR	500	500		%	101,906	509.528,70	1,05
0,3000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.5 v.20(50)	DE000A2LQPE7	EUR	500			%	49,435	247.175,00	0,51
4,3750 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR	500	500		%	104,285	521.427,20	1,08
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613472963	EUR	140	140		%	103,445	144.822,34	0,30
2,9000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2023(31)	FR001400FG43	EUR	500		200	%	100,150	500.750,00	1,04
1,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(37)	XS2445188852	EUR	500			%	77,587	387.933,35	0,80
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	500			%	98,285	491.425,00	1,02
0,1250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	XS2251330184	EUR	500			%	46,472	232.359,35	0,48
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	97,216	486.077,50	1,01
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	89,531	447.655,00	0,93
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	XS2594123585	EUR	420	420		%	100,913	423.836,20	0,88
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	93,764	468.820,60	0,97
2,8750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2577526580	EUR	500	500		%	99,969	499.845,00	1,03
3,7140 % Korea Housing Fin. Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	XS2545732484	EUR	500	500		%	101,608	508.042,45	1,05
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4	EUR	500	500		%	101,720	508.600,00	1,05
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	EUR	250	250		%	104,558	261.395,83	0,54
3,0000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	EUR	500			%	100,750	503.748,30	1,04
0,0100 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2021(28)	XS2389315768	EUR	500			%	87,550	437.747,50	0,91

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	170			%	101,538	172.614,18	0,36
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228	EUR	150	150		%	103,654	155.480,63	0,32
3,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2023(33)	LU2591860569	EUR	500	500		%	103,005	515.024,40	1,07
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	500			%	97,309	486.545,00	1,01
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	96,051	480.256,45	0,99
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	92,930	464.648,90	0,96
3,0000 % Mercedes-Benz Int. Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	EUR	190	190		%	100,113	190.214,70	0,39
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500			%	98,985	494.926,65	1,02
3,2000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2615680399	EUR	500	500		%	102,772	513.857,50	1,06
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891	DE000A255D88	EUR	500			%	86,644	433.218,15	0,90
1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500			%	94,113	470.565,00	0,97
3,3000 % Oberbank AG EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(30)	AT0000A32S78	EUR	500	500		%	101,161	505.802,50	1,05
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3	EUR	500			%	92,080	460.400,00	0,95
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595	EUR	500	500		%	103,049	515.247,00	1,07
0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	500			%	96,185	480.926,05	1,00
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659	EUR	500	500		%	103,461	517.303,85	1,07
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	280	280		%	100,536	281.500,80	0,58
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000016069	EUR	500			%	91,637	458.185,00	0,95

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	500			%	91,269	456.345,25	0,94
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	500			%	91,081	455.403,15	0,94
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400N277	EUR	200	200		%	99,954	199.907,00	0,41
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2643041721	EUR	500	500		%	102,783	513.913,25	1,06
5,3750 % Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/28)	AT0000A377W8	EUR	100	100		%	103,360	103.360,00	0,21
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500			%	101,381	506.905,90	1,05
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539	EUR	500	500		%	100,936	504.681,45	1,04
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	SI0002104576	EUR	280	280		%	99,443	278.440,40	0,58
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300	300		%	102,703	308.107,92	0,64
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin. Hab. 2023(32)	FR001400FZ81	EUR	500	500		%	101,398	506.991,25	1,05
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	250		250	%	94,886	237.215,00	0,49
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	600			%	54,382	326.289,00	0,68
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg. Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2603552014	EUR	340	340		%	100,518	341.761,98	0,71
3,7000 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	FI4000549605	EUR	500	500		%	102,555	512.772,50	1,06
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500			%	88,144	440.721,95	0,91
3,7150 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(30)	XS2597408272	EUR	500	500		%	103,844	519.218,30	1,08
0,7500 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500			%	90,931	454.653,85	0,94
0,5000 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2326546350	EUR	500	500		%	81,951	409.753,35	0,85
0,3750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)	DE000HV2AYS3	EUR	500			%	80,620	403.097,65	0,83

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	500			%	89,328	446.639,35	0,92
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500			%	91,835	459.175,80	0,95
1,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1167667283	EUR	500			%	90,052	450.259,05	0,93
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	500			%	97,367	486.832,50	1,01
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(36)	XS2388390689	EUR	500			%	70,060	350.297,80	0,73
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg. Cov.Bds 2023(28)	XS2597905905	EUR	240	240		%	102,542	246.100,56	0,51
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210	EUR	210	210		%	103,262	216.850,10	0,45
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9	EUR	500	500		%	102,342	511.708,70	1,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.373.651,10	4,91
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.373.651,10	4,91
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300			%	101,503	304.509,72	0,63
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	XS2577042893	EUR	170			%	103,505	175.958,33	0,36
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2023(27)	XS2586947082	EUR	250	250		%	101,120	252.800,00	0,52
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500			%	91,223	456.114,00	0,94
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842	EUR	500			%	68,037	340.183,25	0,70
0,5000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2435787283	EUR	500			%	83,023	415.113,30	0,86
0,1000 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr. Reihe 2 .v.19(29)	DE000A2YNX91	EUR	500			%	85,795	428.972,50	0,89

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Summe Wertpapiervermögen						EUR		47.405.497,94	98,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		388.686,20	0,80
Bankguthaben						EUR		388.686,20	0,80
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	388.619,15			EUR		388.619,15	0,80
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen		USD	72,82			EUR		67,05	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		530.945,20	1,10
Zinsansprüche		EUR	530.945,20			EUR		530.945,20	1,10
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-26.548,27	-0,05
Asset Managementvergütung		EUR	-2.324,81			EUR		-2.324,81	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-972,57			EUR		-972,57	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.487,50			EUR		-3.487,50	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.263,39			EUR		-6.263,39	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR		48.298.581,07	100,00¹⁾
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN									
Anzahl Anteile						STK		218.076,000	
Ausgabepreis						EUR		80,77	
Rücknahmepreis						EUR		78,42	
Inventarwert						EUR		17.101.262,55	
Anteilwert						EUR		78,42	
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST									
Anzahl Anteile						STK		640.000,000	
Ausgabepreis						EUR		50,21	
Rücknahmepreis						EUR		48,75	
Inventarwert						EUR		31.197.318,52	
Anteilwert						EUR		48,75	

Fußnote

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024	
US-Dollar	(USD)	1,0861000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR		300
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR		500
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836	EUR	200	200
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR		500
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR		500
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	BE0002274430	EUR		500
4,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(30/31)	FR001400H9B5	EUR	500	500
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	XS1722801708	EUR		500
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR		500
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR		500
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR		500
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR		500
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2022(32)	FR0014008RV7	EUR		500
1,7500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(29)Reg.S	IT0005495889	EUR		500
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR		500
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6	EUR		500
0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1904312318	EUR		500
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR		500
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR		500
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR		500
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR		500
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR		500
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR		500
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR		500
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR		500
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR		500

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	EUR	410	410
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR		500
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR		250
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	FR0013302809	EUR		500
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR		500
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR		500
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR		500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere *)				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR		500
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR		500
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR		500
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR		500
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR		500
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR		500
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	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 2023 BIS 31. JANUAR 2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.912,68
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	296.329,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.141,91
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.175,27
Summe der Erträge	EUR	302.208,89

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-57.463,92
davon Asset Managementvergütung EUR -8.209,11		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.800,91
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.110,16
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.436,29
5. Staatliche Gebühren	EUR	-683,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-89.495,02

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 212.713,87

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	27.659,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-384.941,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -357.282,68

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -144.568,81

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	222.812,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	685.539,37

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 908.351,49

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 763.782,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	218.647,000
Ausgegebene Anteile	12,000
Zurückgenommene Anteile	-583,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	218.076,000

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	16.381.735,89
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-43.866,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	903,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-44.769,89
2. Ertragsausgleich			EUR	-389,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	763.782,68
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	222.812,12
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	685.539,37
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.101.262,55

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2022	18.653.890,63	EUR	85,00	EUR
31.01.2023	16.381.735,89	EUR	74,92	EUR
31.01.2024	17.101.262,55	EUR	78,42	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024 LU1861553359

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.946,65
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	539.677,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.540,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.780,30
Summe der Erträge	EUR	550.383,89
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.916,18
davon Asset Managementvergütung EUR -14.953,43		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.387,94
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.595,56
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.055,80
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.244,87
Summe der Aufwendungen	EUR	-73.200,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	477.183,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	50.361,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-700.479,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-650.117,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-172.934,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	410.706,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.241.753,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.652.460,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.479.526,24
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		640.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		640.000,000

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	29.717.792,28
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	1.479.526,24
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	410.706,99
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.241.753,56
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	31.197.318,52

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
31.01.2022	33.613.418,62	EUR	52,52		EUR
31.01.2023	29.717.792,28	EUR	46,43		EUR
31.01.2024	31.197.318,52	EUR	48,75		EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13.859,33
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	836.006,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.682,18
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.955,57
Summe der Erträge	EUR	852.592,78
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-84.380,10
davon Asset Managementvergütung EUR -23.162,54		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.188,84
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.705,73
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.492,09
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.928,61
Summe der Aufwendungen	EUR	-162.695,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	689.897,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	78.020,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.085.421,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.007.400,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-317.503,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	633.519,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.927.292,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.560.812,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.243.308,92

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS		2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	46.099.528,17
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-43.866,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	903,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-44.769,89	
2. Ertragsausgleich		EUR	-389,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.243.308,92
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	633.519,11	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.927.292,93	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	48.298.581,07	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST
ISIN	LU0123853409	LU1861553359
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	51,50	50,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	17.101.262,55	31.197.318,52
Umlaufende Anteile	218.076,00	640.000,00
Anteilwert	78,42	48,75
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,30% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%, derzeit 0,00%	max. 3,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	168.826.072,92	100,04
1. Aktien	11.073.284,16	6,56
2. Anleihen	19.234.124,00	11,40
3. Investmentanteile	122.290.380,04	72,46
4. Forderungen	258.147,31	0,15
5. Bankguthaben	2.368.614,86	1,41
6. Geldmarktfonds	13.601.522,55	8,06
II. Verbindlichkeiten	-65.135,24	-0,04
III. Teilfondsvermögen	168.760.937,68	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum					
Bestandspositionen						EUR		152.597.788,20	90,42
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		28.891.719,66	17,12
Aktien						EUR		11.073.284,16	6,56
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.750			CHF	129,000	242.253,82	0,14
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	460			CHF	424,800	209.693,62	0,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.950			CHF	98,560	206.242,51	0,12
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.250			CHF	89,400	215.855,40	0,13
Sandoz Group AG Namens- Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	450	450		CHF	29,800	14.390,36	0,01
Schindler Holding AG Inhaber- Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	800			CHF	216,000	185.432,83	0,11
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	15.000			DKK	185,650	373.612,48	0,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	3.500	3.500		DKK	774,800	363.825,24	0,22
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.800			DKK	391,500	94.545,19	0,06
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	7.700			EUR	26,010	200.277,00	0,12
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	NL0013267909	STK	2.200			EUR	71,240	156.728,00	0,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.030			EUR	247,800	255.234,00	0,15

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum							
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.070					EUR	11,750	71.322,50	0,04
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.700					EUR	57,510	270.297,00	0,16
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	430					EUR	798,200	343.226,00	0,20
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	9.400					EUR	31,160	292.904,00	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	40.000					EUR	8,676	347.040,00	0,21
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.110					EUR	44,460	138.270,60	0,08
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.300					EUR	28,900	124.270,00	0,07
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	9.200					EUR	30,820	283.544,00	0,17
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	6.500					EUR	48,235	313.527,50	0,19
Deutsche Post AG Namens- Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.300					EUR	44,520	146.916,00	0,09
Deutsche Telekom AG Namens- Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.000					EUR	22,745	272.940,00	0,16
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	11.300					EUR	18,360	207.468,00	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.860					EUR	26,120	126.943,20	0,08
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	12.400					EUR	10,145	125.798,00	0,07
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber- Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.540					EUR	71,100	180.594,00	0,11
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	130.000					EUR	2,863	372.190,00	0,22
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.650					EUR	82,680	136.422,00	0,08
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	4.700					EUR	42,600	200.220,00	0,12
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	6.497	278		1		EUR	19,776	128.484,67	0,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	310					EUR	773,600	239.816,00	0,14
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	930					EUR	152,400	141.732,00	0,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	710					EUR	394,200	279.882,00	0,17
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	16.000					EUR	13,740	219.840,00	0,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.300					EUR	160,800	369.840,00	0,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.700					EUR	182,900	310.930,00	0,18
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	9.500					EUR	29,065	276.117,50	0,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.340					EUR	166,680	223.351,20	0,13

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	9.200			EUR	13,965	128.478,00	0,08
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	11.500			EUR	20,495	235.692,50	0,14
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.570			EUR	95,940	150.625,80	0,09
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	980			EUR	145,650	142.737,00	0,08
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.700			GBP	105,000	209.266,22	0,12
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	40.000			GBP	4,625	216.863,11	0,13
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.700			GBP	28,605	157.616,15	0,09
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	40.000			GBP	4,205	197.167,46	0,12
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	390.000			GBP	0,425	194.478,66	0,12
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.540			GBP	57,080	169.972,47	0,10
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	20.000			GBP	8,818	206.757,37	0,12
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	135.000			GBP	0,673	106.546,40	0,06
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	7.000			GBP	35,960	295.106,40	0,17
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		17.818.435,50	10,56
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov. Bds 2023(26)	XS2646222633	EUR	120	120		%	102,051	122.460,77	0,07
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2607079493	EUR	500	500		%	100,024	500.121,05	0,30
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	500			%	99,243	496.215,10	0,29
1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76	BE0000336454	EUR	500			%	87,022	435.108,75	0,26
4,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(30/31)	FR001400H9B5	EUR	500	500		%	103,275	516.376,15	0,31
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	FR001400CMY0	EUR	500			%	99,583	497.914,90	0,30
2,3000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	1.000	1.000		%	101,632	1.016.320,00	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	1.000	1.000		%	99,561	995.610,00	0,59
1,0000 % Caixabank S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	500			%	96,362	481.810,25	0,29
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium- Term Notes 2023(28)	XS2594907664	EUR	500	500		%	103,863	519.312,50	0,31
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2022(29)	FR001400DKT2	EUR	500			%	101,838	509.192,10	0,30
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500			%	85,645	428.223,05	0,25
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR	500			%	98,263	491.313,10	0,29
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74	EUR	500	500		%	103,196	515.980,00	0,31
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat. is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200			%	94,750	189.500,00	0,11
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	93,731	468.655,00	0,28
2,3750 % ING-DiBa AG MTN- Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	EUR	500			%	97,618	488.089,65	0,29
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	73,148	365.741,30	0,22
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.- Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	500			%	99,698	498.490,00	0,30
1,6000 % Italien, Republik EO- B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	97,216	486.077,50	0,29
2,6500 % Italien, Republik EO- B.T.P. 2022(27)	IT0005500068	EUR	500			%	98,994	494.969,60	0,29
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.- Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	93,764	468.820,60	0,28
0,0520 % Kookmin Bank EO- M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	130			%	95,197	123.756,63	0,07
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500			%	93,072	465.361,85	0,28
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760	EUR	400	400		%	101,384	405.535,00	0,24
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7	EUR	1.000	1.000		%	99,389	993.890,00	0,59

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,3470 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 22(29)	XS2526882001	EUR	500			%	96,303	481.517,45	0,29
4,0000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2635622595	EUR	500	500		%	103,049	515.247,00	0,31
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOEO012	EUR	500			%	101,456	507.280,00	0,30
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500			%	101,381	506.905,90	0,30
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	SK4000022539	EUR	500	500		%	100,936	504.681,45	0,30
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2472651632	EUR	500			%	97,100	485.500,00	0,29
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800	EUR	500			%	100,766	503.830,25	0,30
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	500			%	96,518	482.587,70	0,29
0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(35)	FR0013524410	EUR	500		500	%	74,605	373.025,00	0,22
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	500			%	96,603	483.015,90	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.415.688,50	0,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.415.688,50	0,84
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500			%	96,108	480.541,65	0,28
3,3000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(29) 144A	XS2539371737	EUR	500			%	101,540	507.700,00	0,30
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	500			%	85,489	427.446,85	0,25
Investmentanteile							EUR	122.290.380,04	72,46
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	122.290.380,04	72,46
AIS-AM.PRIME EM Act. Nom. DR UNH USD Acc. oN	LU2300295123	ANT	139.000	139.000		EUR	15,464	2.149.496,00	1,27
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	51.260			EUR	58,319	2.989.431,94	1,77
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	155.000			EUR	26,640	4.129.200,00	2,45

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum							
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BF4NQ904	ANT	127.000					EUR	7,570	961.390,00	0,57
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT	86.000	24.000				EUR	45,323	3.897.778,00	2,31
HSBCE-MSCI Em.Mkts Sm.Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000W080FK3	ANT	60.000	60.000				EUR	18,082	1.084.920,00	0,64
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT	10.000	5.000				EUR	16,248	162.480,00	0,10
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	ANT	12.500					EUR	36,925	461.562,50	0,27
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	ANT	313.000					EUR	5,366	1.679.558,00	1,00
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	17.000					EUR	154,340	2.623.780,00	1,55
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	26.500					EUR	472,530	12.522.045,00	7,42
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	ANT	15.800					EUR	140,040	2.212.632,00	1,31
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	23.900					EUR	27,710	662.269,00	0,39
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP239	ANT	1.045.000					EUR	4,726	4.938.147,50	2,93
JPM ICAV-GI.EM Res. Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	IE00BF4G6Z54	ANT	64.500	64.500				EUR	25,370	1.636.365,00	0,97
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	8.900	8.900				EUR	44,570	396.673,00	0,24
KS ICAV-KS ICBCCS S&P CN500UE Reg. Shs USD Dis o.N.	IE0001QF56M0	ANT	33.100	33.100				EUR	8,633	285.752,30	0,17
Lx.IF-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	77.000					EUR	12,480	960.960,00	0,57
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	49.200		3.600			EUR	220,750	10.860.900,00	6,44
Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U. ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	30.000					EUR	246,850	7.405.500,00	4,39
MUF-Amundi IBEX 35 UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	11.000					EUR	101,540	1.116.940,00	0,66
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	212.000					EUR	15,716	3.331.792,00	1,97
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	44.200	15.600				EUR	77,710	3.434.782,00	2,04
SPDR S&P 500 UCITS ETF Reg- istered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	880	880				EUR	449,980	395.982,40	0,23

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum						
UBS(L)FS- MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	105.000	29.000			EUR	37,765	3.965.325,00	2,35
UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	51.000				EUR	4,131	210.681,00	0,12
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	127.100	42.000			EUR	22,765	2.893.431,50	1,71
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12	ANT	38.300				EUR	37,500	1.436.250,00	0,85
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	109.500				EUR	85,400	9.351.300,00	5,54
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	15.000				EUR	51,040	765.600,00	0,45
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDR00	ANT	92.500		6.800		EUR	130,390	12.061.075,00	7,15
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BJRMP35	ANT	142.500				EUR	46,384	6.609.720,00	3,92
Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	25.000				EUR	36,455	911.375,00	0,54
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	ANT	10.600				EUR	64,970	688.682,00	0,41
Xtrackers FTSE MIB Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	81.000				EUR	30,195	2.445.795,00	1,45
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	38.000				EUR	23,420	889.960,00	0,53
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	247.000				USD	30,750	6.993.140,59	4,14
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	40.800				USD	56,510	2.122.832,15	1,26
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DC62	ANT	17.000				USD	41,200	644.876,16	0,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR		152.597.788,20	90,42
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		15.970.137,41	9,47
Bankguthaben							EUR		2.368.614,86	1,41
Guthaben bei European Depository Bank S.A.										
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.825.689,29				EUR		1.825.689,29	1,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR- Währungen		DKK	225.266,34				EUR		30.222,58	0,02

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	143.232,23			EUR		98.710,75	0,06
		CHF	22.326,96			EUR		23.959,21	0,01
		GBP	93.722,64			EUR		109.876,65	0,07
		JPY	30.342.547,00			EUR		191.108,24	0,11
		USD	96.715,18			EUR		89.048,14	0,05
Geldmarktfonds						EUR		13.601.522,55	8,06
Gruppenfremde Geldmarktfonds						EUR		13.601.522,55	8,06
ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Regist.Shs Herit.(Acc TO) oN	IE00B4004M78	ANT	74.288	74.288		EUR	101,724	7.556.889,40	4,48
ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware Reg.Shares Core Dis.EUR o.N.	IE00B971B497	ANT	29.801	29.801		EUR	101,423	3.022.451,35	1,79
MS LIQU.FDS.-Euro Liquidit. Fds Actions Nom.Instl D Acc.EUR oN	LU1959428894	ANT	297	297		EUR	10.175,354	3.022.181,80	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		258.147,31	0,15
Dividendenansprüche		EUR	6.075,00			EUR		6.075,00	0,00
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		USD	27.023,60			EUR		24.881,32	0,01
Zinsansprüche		EUR	227.190,99			EUR		227.190,99	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-65.135,24	-0,04
Asset Managementvergütung		EUR	-8.216,73			EUR		-8.216,73	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.633,00			EUR		-4.633,00	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.039,55			EUR		-12.039,55	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-30.745,96			EUR		-30.745,96	-0,02
Teilfondsvermögen						EUR		168.760.937,68	100,00¹⁾
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN									
Anzahl Anteile						STK		986.086,000	
Ausgabepreis						EUR		105,77	
Rücknahmepreis						EUR		100,73	
Inventarwert						EUR		99.327.484,90	
Anteilwert						EUR		100,73	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum									
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST									
Anzahl Anteile						STK		1.030.000,000	
Ausgabepreis						EUR		70,78	
Rücknahmepreis						EUR		67,41	
Inventarwert						EUR		69.433.452,78	
Anteilwert						EUR		67,41	

Fußnote:

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

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4510296	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318738	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4535786	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8529805	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7715295	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0861000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347			100
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089		300	300
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185			500
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2203969329			180
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121			500
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51			500
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003			500
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(35)	FR0013477940			500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400HMF8	EUR	400	400
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR		130
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR		650
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR		500
0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2021(28)	IT0005451759	EUR		420
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR		500
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR		310
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR		500
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	XS2532370231	EUR	130	130
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR		500
2,2300 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	FR001400BCS5	EUR		500
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFCV345	EUR		500
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR		500
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR		500
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684	EUR	250	250
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR		500
3,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2604821228	EUR	150	150
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR		310
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR		500
0,0100 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR		500
0,1250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2226241854	EUR	500	500
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR		500
4,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.23(28)	DE000NLB4RS5	EUR	410	410
2,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2022(32)	XS2526846469	EUR		500
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	ANT		6.200
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR		500
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR		300
4,2500 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2607381436	EUR	340	340
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300	300
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR		500
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR		500
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191	EUR		500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR		300
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR		500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,3750 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2332689681	EUR		500
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere *)				
Aktien				
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		1.750
Verzinsliche Wertpapiere				
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR		500
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR		500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ICBCCS S+P China 500 U.ETF Actions Nominatives B USD o.N.	LU1440654330	ANT		33.100

*) 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. um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU2300295123	AIS-AM.PRIME EM Act. Nom. DR UNH USD Acc. oN	0,100	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
IE00BF4NQ904	HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	0,300	ohne
IE00B5KQNG97*	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,090	ohne
IE00W080FK3	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
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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
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
IE00BF4G6Z54	JPM ICAV-GI.EM Res.Enh.I.E.ETF Reg.S.JPM G.EM R.E.I.E.DL A.oN	0,350	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-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	0,040	ohne
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908501058	Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U.ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	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
IE00B9F5YL18*	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,150	ohne
IE00B945VV12*	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,100	ohne
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,070	ohne
IE00B9MRHC27	Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	0,100	ohne
IE00BJ0KDR00	Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	0,010	ohne
IE00BTJRM3P5	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	0,080	ohne
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG 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
Gruppenfremde Geldmarktfonds			
IE00B4004M78	ICS-BlackRock ICS Euro Liquid. Regist.Shs Herit.(Acc TO) oN	0,125	ohne
IE00B971B497	ICS-BR ICS EO Liq.Envir.Aware Reg.Shares Core Dis.EUR o.N.	0,220	ohne
LU1959428894	MS LIQU.FDS.-Euro Liquidit.Fds Actions Nom.Instl D Acc.EUR oN	0,160	ohne
Verwaltungsvergütung für im Berichtszeitraum gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU1440654330	ICBCCS S+P China 500 U.ETF Actions Nominatives B USD o.N.	0,550	ohne

*) All-in Fee

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

LU0123854472

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024 LU0123854472

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	234.780,28
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	546,77
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	294.374,76
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	40.482,72
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	397.806,29
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-36.015,30
Summe der Erträge	EUR	931.975,52
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-328.862,40
davon Asset Managementvergütung EUR -46.980,34		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.503,29
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.864,97
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-84.332,81
davon negative Habenzinsen EUR -437,29		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.187,04
Summe der Aufwendungen	EUR	-466.750,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	465.225,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	324.480,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.357.630,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.033.150,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-567.924,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.763.285,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	659.784,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.423.069,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.855.145,00
Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumsatz zu Beginn des Berichtszeitraumes		986.756,000
Ausgegebene Anteile		129,000
Zurückgenommene Anteile		-799,000
Anteilumsatz am Ende des Berichtszeitraumes		986.086,000

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	92.537.512,25
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-65.069,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	12.303,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	-77.373,63
2. Ertragsausgleich			EUR	-102,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.855.145,00
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	6.763.285,83
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	659.784,16
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	99.327.484,90

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE				
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2022	101.437.964,33	EUR	99,77	EUR
31.01.2023	92.537.512,25	EUR	93,78	EUR
31.01.2024	99.327.484,90	EUR	100,73	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024 LU1861553516

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	163.759,99
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	381,39
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	205.407,09
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	28.241,98
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	277.616,54
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.121,05
Summe der Erträge	EUR	650.285,94
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-59.038,78
davon Asset Managementvergütung EUR -32.799,32		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.880,96
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.679,78
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.632,62
davon negative Habenzinsen EUR -305,15		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-828,16
Summe der Aufwendungen	EUR	-129.060,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	521.225,64
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	226.150,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-947.905,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-721.754,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-200.528,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.546.398,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.495.794,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.050.604,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.850.075,59
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		850.000,000
Ausgegebene Anteile		180.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		1.030.000,000

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE		2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	53.187.888,35
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	11.423.400,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	11.423.400,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00
2. Ertragsausgleich		EUR	-27.911,16
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.850.075,59
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.546.398,89
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.495.794,74
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	69.433.452,78

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2022	41.815.970,79	EUR	66,37	EUR
31.01.2023	53.187.888,35	EUR	62,57	EUR
31.01.2024	69.433.452,78	EUR	67,41	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024
LU1861553516**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	398.540,27
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	928,16
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	499.781,85
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	68.724,69
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	675.422,84
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-61.136,35
Summe der Erträge	EUR	1.582.261,46
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-387.901,18
davon Asset Managementvergütung EUR -79.779,66		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-65.384,25
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.544,75
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-116.965,43
davon negative Habenzinsen EUR -742,44		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.015,20
Summe der Aufwendungen	EUR	-595.810,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	986.450,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	550.631,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.305.535,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.754.904,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-768.453,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.309.684,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-836.010,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.473.674,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.705.220,59

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS		2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	145.725.400,60
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	11.358.330,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	11.435.703,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-77.373,63	
2. Ertragsausgleich		EUR	-28.013,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.705.220,59
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.309.684,72	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-836.010,58	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	168.760.937,68

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST
ISIN	LU0123854472	LU1861553516
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	52,50	50,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	99.327.484,90	69.433.452,78
Umlaufende Anteile	986.086,00	1.030.000,00
Anteilwert	100,73	67,41
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,30% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%	max. 5,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	55.799.546,62	100,05
1. Aktien	42.286.450,57	75,82
2. Anleihen	12.045.873,99	21,60
3. Andere Wertpapiere	593.368,48	1,06
4. Forderungen	144.387,46	0,26
5. Bankguthaben	729.466,12	1,31
II. Verbindlichkeiten	-25.722,32	-0,05
III. Teilfondsvermögen	55.773.824,30	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen					EUR		54.925.693,04	98,48
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		54.415.930,54	97,57
Aktien					EUR		42.286.450,57	75,82
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.981		CHF	36,690	235.485,62	0,42
Adecco Group AG Namens- Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.793		CHF	37,540	72.229,97	0,13
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.000		CHF	65,440	140.448,20	0,25
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.148		CHF	129,000	574.210,78	1,03
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	80		CHF	3.609,000	309.827,35	0,56
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	8.300		CHF	89,400	796.266,58	1,43
Sandoz Group AG Namens- Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	1.660	1.660	CHF	29,800	53.084,44	0,10
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	800		CHF	216,000	185.432,83	0,33
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.650		CHF	240,100	425.127,29	0,76
Sonova Holding AG Namens- Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	559		CHF	277,700	166.582,96	0,30
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.330		CHF	132,400	188.965,49	0,34
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK	4.289		CHF	39,500	181.800,90	0,33
Swiss Prime Site AG Nam.- Aktien SF 2	CH0008038389	STK	1.800		CHF	87,700	169.400,61	0,30

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.330		1.400	CHF	99,100	141.438,67	0,25
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	30.030	1.200	0	CHF	25,990	837.537,94	1,50
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.200			CHF	439,100	565.441,35	1,01
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	60			DKK	12.725,000	102.434,02	0,18
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.816			DKK	797,600	194.328,35	0,35
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.843			DKK	313,800	119.691,96	0,21
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	935			DKK	1.237,500	155.235,84	0,28
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	613			DKK	1.921,000	157.987,60	0,28
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	5.625			DKK	34,940	26.368,21	0,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	17.600	17.600		DKK	774,800	1.829.521,20	3,28
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.300			DKK	391,500	120.807,74	0,22
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	4.838	308		EUR	36,590	177.022,42	0,32
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.850			EUR	176,120	325.822,00	0,58
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	130			EUR	1.171,200	152.256,00	0,27
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	1.080			EUR	164,250	177.390,00	0,32
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.954			EUR	26,010	310.923,54	0,56
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.700	1.700		EUR	173,680	295.256,00	0,53
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.600	1.600		EUR	71,240	113.984,00	0,20
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955			EUR	247,800	484.449,00	0,87
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	11.433			EUR	11,750	134.337,75	0,24
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.330			EUR	65,060	216.649,80	0,39
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273			EUR	62,900	80.071,70	0,14
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	16.723			EUR	2,087	34.900,90	0,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.620			EUR	798,200	1.293.084,00	2,32

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	2.700			EUR	3,985	10.759,50	0,02
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.314			EUR	31,160	352.544,24	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341			EUR	8,676	133.098,52	0,24
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	71.600	52.175		EUR	3,736	267.461,80	0,48
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.342			EUR	96,780	323.438,76	0,58
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190			EUR	90,750	107.992,50	0,19
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	1.800	1.800		EUR	139,800	251.640,00	0,45
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.100			EUR	62,550	444.105,00	0,80
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.486			EUR	33,980	84.474,28	0,15
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	4.002			EUR	24,700	98.849,40	0,18
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834			EUR	3,954	82.377,64	0,15
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	28.200			EUR	15,820	446.124,00	0,80
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	8.200			EUR	30,820	252.724,00	0,45
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	5.000			EUR	11,055	55.275,00	0,10
Colruyt Group N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	5.382			EUR	42,270	227.497,14	0,41
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	4.790			EUR	48,235	231.045,65	0,41
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.344			EUR	12,034	100.411,70	0,18
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.452			EUR	184,750	268.257,00	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.200			EUR	44,520	186.984,00	0,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	14.500			EUR	22,745	329.802,50	0,59
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	2.000	2.000		EUR	98,080	196.160,00	0,35
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	28.200			EUR	4,142	116.804,40	0,21
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.880			EUR	97,080	279.590,40	0,50
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	12.500			EUR	14,810	185.125,00	0,33

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.807	35		EUR	182,300	329.416,10	0,59
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	256			EUR	6,210	1.589,76	0,00
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	4.107			EUR	3,386	13.906,30	0,02
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	940			EUR	323,700	304.278,00	0,55
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	5.379	5.379		EUR	34,425	185.172,08	0,33
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	7.605			EUR	16,055	122.098,28	0,22
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	6.000			EUR	40,800	244.800,00	0,44
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	20.000			EUR	14,615	292.300,00	0,52
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832			EUR	37,200	105.350,40	0,19
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262			EUR	10,145	83.817,99	0,15
Gripe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	1.800			EUR	70,400	126.720,00	0,23
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	8.600			EUR	12,370	106.382,00	0,19
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	2.100	2.100		EUR	63,360	133.056,00	0,24
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152			EUR	1.957,800	297.585,60	0,53
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	569			EUR	99,750	56.757,75	0,10
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	4.152			EUR	30,880	128.213,76	0,23
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188			EUR	39,710	126.595,48	0,23
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.165			EUR	33,745	140.547,93	0,25
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	18.500			EUR	13,190	244.015,00	0,44
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	48.800			EUR	2,863	139.714,40	0,25
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	827			EUR	107,000	88.489,00	0,16
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	11.000			EUR	22,860	251.460,00	0,45
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	9.908			EUR	21,080	208.860,64	0,37
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214			EUR	60,480	73.422,72	0,13

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	447			EUR	383,250	171.312,75	0,31
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	6.400			EUR	18,080	115.712,00	0,21
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	405			EUR	24,090	9.756,45	0,02
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	1.900			EUR	57,540	109.326,00	0,20
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	4.600	4.600		EUR	45,940	211.324,00	0,38
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	6.657			EUR	28,950	192.720,15	0,35
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	940			EUR	444,700	418.018,00	0,75
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.717			EUR	90,240	154.942,08	0,28
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	2.600			EUR	57,300	148.980,00	0,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	498			EUR	394,200	196.311,60	0,35
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	12.200			EUR	32,050	391.010,00	0,70
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	12.500			EUR	7,144	89.300,00	0,16
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	45.000			EUR	3,322	149.490,00	0,27
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	11.800			EUR	11,428	134.850,40	0,24
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	9.500			EUR	41,310	392.445,00	0,70
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	16.500			EUR	10,998	181.467,00	0,33
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.593			EUR	6,550	23.534,15	0,04
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	10.353	5.603	0	EUR	27,530	285.018,09	0,51
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258			EUR	40,990	174.535,42	0,31
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.256			EUR	51,300	64.432,80	0,12
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.537			EUR	15,430	147.155,91	0,26
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	30.000			EUR	13,740	412.200,00	0,74
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.900			EUR	93,360	550.824,00	0,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.770			EUR	160,800	767.016,00	1,38
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630			EUR	340,900	214.767,00	0,39

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.036			EUR	5,880	47.251,68	0,08
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.600			EUR	182,900	658.440,00	1,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.600			EUR	166,680	266.688,00	0,48
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306			EUR	51,860	119.589,16	0,21
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	3.800			EUR	34,550	131.290,00	0,24
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.343			EUR	23,960	56.138,28	0,10
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	3.570			EUR	104,600	373.422,00	0,67
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	380.000			EUR	0,279	105.982,00	0,19
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	189.350			EUR	0,292	55.214,46	0,10
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	34.645			EUR	3,770	130.611,65	0,23
Terna Rete Elettrica Nazio. SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	22.972			EUR	7,828	179.824,82	0,32
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	857			EUR	66,980	57.401,86	0,10
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	12.400			EUR	27,160	336.784,00	0,60
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	3.701			EUR	27,370	101.296,37	0,18
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.000			EUR	33,670	168.350,00	0,30
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.510			EUR	30,270	166.787,70	0,30
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.781			EUR	117,080	325.599,48	0,58
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	3.701			EUR	10,455	38.693,96	0,07
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.286			EUR	29,050	95.458,30	0,17
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565			EUR	136,500	213.622,50	0,38
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.989			EUR	12,615	25.091,24	0,04
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.250			EUR	18,680	23.350,00	0,04
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816			GBP	1,685	68.776,44	0,12
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	10.260			GBP	18,966	228.130,84	0,41

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221			GBP	52,020	196.436,40	0,35
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	23.500			GBP	23,410	644.956,13	1,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.450			GBP	105,000	917.078,42	1,64
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	11.473			GBP	4,323	58.146,44	0,10
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766			GBP	1,484	166.634,41	0,30
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNL82	STK	1.857			GBP	48,010	104.521,23	0,19
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	13.912			GBP	3,820	62.303,70	0,11
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	30.357			GBP	1,122	39.931,22	0,07
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204			GBP	1,385	74.995,19	0,13
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	9.810			GBP	23,280	267.739,77	0,48
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	13.502			GBP	21,780	344.760,01	0,62
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057			GBP	57,560	71.327,45	0,13
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774			GBP	32,960	145.831,05	0,26
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	11.000			GBP	5,316	68.554,91	0,12
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	17.600			GBP	15,680	323.533,78	0,58
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	61.000	39.000		GBP	3,215	229.917,33	0,41
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	3.529			GBP	7,658	31.683,12	0,06
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944			GBP	6,182	543.158,74	0,97
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	16.632			GBP	7,774	151.582,80	0,27
John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714	GB00B5N0P849	STK	111.318			GBP	1,575	205.544,97	0,37
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115			GBP	2,204	72.645,81	0,13
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	3.142			GBP	6,696	24.665,08	0,04

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264			GBP	2,550	81.506,20	0,15
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	784.932			GBP	0,425	391.416,72	0,70
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.300			GBP	89,420	241.114,54	0,43
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	13.827			GBP	2,241	36.327,10	0,07
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	8.820	165		GBP	10,550	109.089,25	0,20
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	26.531			GBP	2,252	70.045,93	0,13
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	17.500			GBP	5,466	112.142,07	0,20
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	23.300			GBP	8,184	223.554,00	0,40
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	4.000	2.100		GBP	57,080	267.673,18	0,48
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.229			GBP	32,620	429.423,63	0,77
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	48.500			GBP	4,083	232.157,13	0,42
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	12.659			GBP	11,780	174.825,83	0,31
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	11.781			GBP	25,980	358.824,60	0,64
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783			GBP	11,105	153.403,53	0,28
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	10.200			GBP	16,225	194.019,68	0,35
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.700			GBP	100,050	199.400,81	0,36
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	7.900	7.900		GBP	16,850	156.058,67	0,28
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	6.385			GBP	6,542	48.970,25	0,09
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297			GBP	5,988	121.426,50	0,22
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	113.500			GBP	0,673	89.577,90	0,16
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122			GBP	18,195	87.926,74	0,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	4.900			GBP	35,960	206.574,48	0,37
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.328			GBP	7,714	57.227,79	0,10
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	17.126			NOK	280,800	423.663,66	0,76
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	22.000			NOK	189,800	367.863,81	0,66
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	26.400			NOK	82,500	191.878,38	0,34
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	5.500			NOK	584,800	283.359,79	0,51
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	18.840			SEK	166,950	280.239,30	0,50
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	10.000	10.000		SEK	276,950	246.753,37	0,44
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	9.000			SEK	147,480	118.259,86	0,21
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	30.800			SEK	114,000	312.836,41	0,56
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	14.500			SEK	81,400	105.160,86	0,19
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475			SEK	219,400	107.024,32	0,19
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.722			SEK	148,150	115.127,60	0,21
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	17.800			SEK	112,550	178.495,48	0,32
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	7.500			SEK	212,800	142.198,37	0,25
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431			SEK	249,900	120.922,68	0,22
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	6.950			USD	68,900	440.894,02	0,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	11.536.111,49	20,68
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	ES0200002089	EUR	300	300		%	103,742	311.226,00	0,56
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	200	500	300	%	102,037	204.073,34	0,37
4,0000 % Banca Pop. dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	EUR	400	400		%	103,407	413.628,00	0,74
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855	EUR	500			%	97,250	486.247,90	0,87

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub. Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	EUR	200	200		%	107,144	214.287,00	0,38
3,5000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(27)	FR001400LPZ1	EUR	500	500		%	102,683	513.417,25	0,92
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500			%	53,683	268.415,00	0,48
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2024(34)	FR001400M4Z8	EUR	300	300		%	98,802	296.404,50	0,53
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	DE000A3H2465	EUR	500			%	82,799	413.993,40	0,74
0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A28X702	EUR	500			%	74,099	370.492,50	0,66
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	73,148	365.741,30	0,66
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760	EUR	400	400		%	101,384	405.535,00	0,73
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)	XS1951092144	EUR	500			%	91,785	458.922,80	0,82
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	150			%	88,588	132.881,42	0,24
3,5000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2574870759	EUR	500			%	101,290	506.451,75	0,91
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(30)	XS2242924491	EUR	500	500		%	84,095	420.472,50	0,75
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR	200			%	101,924	203.847,08	0,37
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103	EUR	390	390		%	103,471	403.537,68	0,72
3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-Öff. MT.Hyp.Pf.-Br.23(28)	AT0000A38HF9	EUR	500	500		%	102,251	511.255,00	0,92
2,3750 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2022(27)	XS2531567753	EUR	500			%	97,946	489.730,15	0,88
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2643041721	EUR	500	500		%	102,783	513.913,25	0,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500			%	101,381	506.905,90	0,91
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300	300		%	102,703	308.107,92	0,55
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500			%	94,422	472.110,00	0,85
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221	EUR	500			%	93,343	466.715,75	0,84
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T. Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	AT000B049952	EUR	500	500		%	99,682	498.407,50	0,89
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	86,869	434.345,20	0,78
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500			%	86,668	433.337,70	0,78
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9	EUR	500	500		%	102,342	511.708,70	0,92
Andere Wertpapiere						EUR		593.368,48	1,06
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.230			CHF	247,100	591.317,17	1,06
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES0667050908	STK	4.838	4.838		EUR	0,424	2.051,31	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		509.762,50	0,91
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		509.762,50	0,91
2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836	EUR	500	500		%	101,953	509.762,50	0,91
Summe Wertpapiervermögen						EUR		54.925.693,04	98,48
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		729.466,12	1,31
Bankguthaben						EUR		729.466,12	1,31
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	165.014,30			EUR		165.014,30	0,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	82.863,24			EUR		11.117,24	0,02
		NOK	677.712,89			EUR		59.705,44	0,11
		SEK	1.831.143,14			EUR		163.148,85	0,29

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	213.026,43			EUR		228.600,08	0,41
		GBP	65.601,40			EUR		76.908,44	0,14
		USD	27.121,84			EUR		24.971,77	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		144.387,46	0,26
Dividendenansprüche		EUR	15.567,54			EUR		15.567,54	0,03
Zinsansprüche		EUR	128.819,92			EUR		128.819,92	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-25.722,32	-0,05
Asset Managementvergütung		EUR	-9.516,27			EUR		-9.516,27	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.057,15			EUR		-10.057,15	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-475,90			EUR		-475,90	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.807,00			EUR		-3.807,00	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.866,00			EUR		-1.866,00	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		55.773.824,30	100,00¹⁾
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK									
Anzahl Anteile						STK		20.000,000	
Ausgabepreis						EUR		55,67	
Rücknahmepreis						EUR		55,67	
Inventarwert						EUR		1.113.321,50	
Anteilwert						EUR		55,67	
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST									
Anzahl Anteile						STK		855.300,000	
Ausgabepreis						EUR		63,91	
Rücknahmepreis						EUR		63,91	
Inventarwert						EUR		54.660.502,80	
Anteilwert						EUR		63,91	

Fußnote:

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

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2024			
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318738	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4535786	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8529805	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3509400	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2237576	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0861000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK		3.470
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK		8.075
CRH PLC Registered Shares EO -,32	ALT_IE0001827041	STK		7.307
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		3.750
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK		5.057
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		29.100
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	3.000	3.000
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK		273
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK		240
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		10.200
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR		500
3,9000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400L933	EUR	200	200
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR		500
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR		500
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746	EUR		500
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR		500
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	AT0000A33SH3	EUR	330	330
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR		200
3,1000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	500	500
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR		500

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK		4.530
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK		10.000
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	10.000	10.000
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK		27.000
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK		5.250
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	STK		15.569
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		8.800
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509N0	STK	4.608	4.608
Ferrovial SE Anrechte	NL0015001105	STK	5.250	5.250

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024 LU2053058827

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	27.644,64
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11,32
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.084,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	159,90
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.250,16
Summe der Erträge	EUR	27.650,57
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.664,55
davon Asset Managementvergütung EUR -4.240,50		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-438,42
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-514,93
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.001,25
5. Staatliche Gebühren	EUR	-38,93
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.658,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	19.992,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.639,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.513,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-6.874,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.117,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	55.673,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.891,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.564,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.682,66
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		20.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		20.000,000

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.054.638,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-18.000,00
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	76.682,66
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	55.673,54
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	7.891,17
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.113.321,50

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE				
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2022	1.123.511,73	EUR	56,18	EUR
31.01.2023	1.054.638,84	EUR	52,73	EUR
31.01.2024	1.113.321,50	EUR	55,67	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024 LU1861553607

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.353.263,31
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	553,68
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	200.104,81
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.821,59
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-208.049,63
Summe der Erträge	EUR	1.353.693,76
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-124.550,33
davon Asset Managementvergütung EUR -103.791,95		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.457,00
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.219,26
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-98.146,36
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.903,59
Summe der Aufwendungen	EUR	-271.276,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.082.417,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	324.550,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-661.699,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-337.149,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	745.267,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.014.326,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	122.887,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.137.214,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.882.482,09
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		848.700,000
Ausgegebene Anteile		6.600,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		855.300,000

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	50.395.333,16
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	389.433,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	389.433,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	0,00
2. Ertragsausgleich			EUR	-6.745,45
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.882.482,09
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	3.014.326,30
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	122.887,81
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	54.660.502,80

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2022	52.422.698,21	EUR		63,13	EUR
31.01.2023	50.395.333,16	EUR		59,38	EUR
31.01.2024	54.660.502,80	EUR		63,91	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.380.907,95
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	565,00
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	204.189,68
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.981,49
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-212.299,79
Summe der Erträge	EUR	1.381.344,33
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-129.214,88
davon Asset Managementvergütung EUR -108.032,45		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.895,42
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.734,19
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-100.147,61
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.942,52
Summe der Aufwendungen	EUR	-278.934,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.102.409,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	331.189,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-675.213,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-344.023,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	758.385,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.069.999,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	130.778,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.200.778,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.959.164,75

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2023/2024

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	51.449.972,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-18.000,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	389.433,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	389.433,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
3. Ertragsausgleich			EUR	-6.745,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.959.164,75
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.069.999,84		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	130.778,98		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		EUR	55.773.824,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK
ISIN	LU1861553607	LU2053058827
Auflegungsdatum	08.10.2018	16.09.2019
Erstausgabepreis	50,00	50,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	54.660.502,80	1.113.321,50
Umlaufende Anteile	855.300,00	20.000,00
Anteilwert	63,91	55,67
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,04% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%	max. 5,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	39.563.887,03	100,07
1. Aktien	8.259.659,16	20,89
2. Anleihen	5.916.615,71	14,97
3. Andere Wertpapiere	198.873,49	0,50
4. Investmentanteile	22.591.893,05	57,14
5. Forderungen	83.421,33	0,21
6. Bankguthaben	2.513.424,29	6,36
II. Verbindlichkeiten	-27.618,36	-0,07
III. Teilfondsvermögen	39.536.268,67	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				im Berichtszeitraum					
Bestandspositionen						EUR		36.967.041,41	93,50
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		13.967.338,36	35,33
Aktien						EUR		8.259.659,16	20,89
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.960			CHF	129,000	271.324,28	0,69
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	70			CHF	3.609,000	271.098,93	0,69
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	380			CHF	424,800	173.225,17	0,44
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	870			CHF	240,100	224.158,03	0,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	3.720	3.720		DKK	774,800	386.694,25	0,98
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	140			EUR	1.171,200	163.968,00	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	410			EUR	798,200	327.262,00	0,83
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.080			EUR	31,160	251.772,80	0,64
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	38.390			EUR	8,676	333.071,64	0,84
Deutsche Telekom AG Namens- Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.690			EUR	22,745	243.144,05	0,61
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.234	24		EUR	182,300	224.958,20	0,57
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	20.240			EUR	13,190	266.965,60	0,68
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.180			EUR	82,680	180.242,40	0,46

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	300			EUR	773,600	232.080,00	0,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	750			EUR	394,200	295.650,00	0,75
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.983	5.403		EUR	27,530	274.831,99	0,70
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.400			EUR	93,360	224.064,00	0,57
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.050			EUR	160,800	329.640,00	0,83
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	560			EUR	340,900	190.904,00	0,48
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.790			EUR	166,680	298.357,20	0,75
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	29.100			EUR	7,828	227.794,80	0,58
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.180			EUR	117,080	255.234,40	0,65
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	8.940			EUR	29,050	259.707,00	0,66
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	6.400			GBP	18,966	142.303,84	0,36
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.850			GBP	52,020	234.796,69	0,59
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	9.410			GBP	21,780	240.274,90	0,61
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.850			GBP	28,605	162.646,45	0,41
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	6.200			GBP	32,960	239.574,06	0,61
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	58.000	58.000		GBP	3,215	218.609,92	0,55
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	413.650			GBP	0,425	206.272,04	0,52
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	21.150			GBP	8,184	202.925,63	0,51
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	3.090			GBP	57,080	206.777,53	0,52
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	7.450			GBP	32,620	284.905,70	0,72
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	7.040			GBP	25,980	214.423,66	0,54
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	5.508.805,71		13,93
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	400			%	97,220	388.881,56	0,98
1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2487056041	EUR	400			%	96,106	384.422,00	0,97
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	200		200	%	93,375	186.750,00	0,47

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	EUR	400			%	101,918	407.672,00	1,03
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669	EUR	1.460	1.460		%	98,852	1.443.239,20	3,65
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760	EUR	400	400		%	101,384	405.535,00	1,03
1,7500 % Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2015(31)	FR0013054897	EUR	400			%	92,955	371.820,00	0,94
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	400			%	101,381	405.524,72	1,03
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov. Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	EUR	400			%	97,128	388.513,80	0,98
4,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2549543226	EUR	400			%	106,633	426.530,40	1,08
3,1000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp. Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	EUR	300	300		%	100,916	302.748,87	0,77
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR	400			%	99,292	397.168,16	1,00
Andere Wertpapiere						EUR		198.873,49	0,50
Roche Holding AG Inhabergenußscheine o.N.	CH0012032048	STK	750			CHF	247,100	198.873,49	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		407.810,00	1,03
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		407.810,00	1,03
2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836	EUR	400	400		%	101,953	407.810,00	1,03
Investmentanteile						EUR		22.591.893,05	57,14
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		22.591.893,05	57,14
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	ANT	39.400			EUR	46,500	1.832.100,00	4,63
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	68.800			EUR	12,740	876.512,00	2,22
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDPBZ72	ANT	75.700		12.200	EUR	37,260	2.820.582,00	7,13

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	ANT	155.200			EUR	11,832	1.836.326,40	4,64
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33	ANT	53.500			EUR	15,284	817.694,00	2,07
HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65	ANT	127.000			EUR	24,185	3.071.495,00	7,77
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP239	ANT	396.100			EUR	4,726	1.871.770,55	4,73
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP452	ANT	130.200			EUR	6,138	799.167,60	2,02
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP908	ANT	383.500			EUR	8,196	3.143.166,00	7,95
UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q1675	ANT	190.300			EUR	9,491	1.806.137,30	4,57
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602	ANT	185.300			EUR	16,074	2.978.512,20	7,53
UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77	ANT	55.000			EUR	13,426	738.430,00	1,87
Summe Wertpapiervermögen						EUR		36.967.041,41	93,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.513.424,29	6,36
Bankguthaben						EUR		2.513.424,29	6,36
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.425.404,27			EUR		2.425.404,27	6,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	34.723,67			EUR		4.658,66	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	15.196,37			EUR		16.307,33	0,04
		GBP	57.195,78			EUR		67.054,03	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		83.421,33	0,21
Dividendenansprüche		EUR	3.921,99			EUR		3.921,99	0,01
Gründungskosten		EUR	3.243,53			EUR		3.243,53	0,01
Zinsansprüche		EUR	76.255,81			EUR		76.255,81	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-27.618,36	-0,07
Asset Managementvergütung		EUR	-4.941,73			EUR		-4.941,73	-0,01
Gründungskosten		EUR	-4.073,38			EUR		-4.073,38	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.500,00			EUR		-13.500,00	-0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-324,14			EUR		-324,14	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.461,31			EUR		-3.461,31	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.317,80			EUR		-1.317,80	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
Teilfondsvermögen						EUR		39.536.268,67	100,00¹⁾
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST									
Anzahl Anteile						STK		350.000,000	
Ausgabepreis						EUR		112,96	
Rücknahmepreis						EUR		112,96	
Inventarwert						EUR		39.536.268,67	
Anteilwert						EUR		112,96	

Fußnote:

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

DEWISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 31.01.2024
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318738	= 1 EUR (EUR)	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4535786	= 1 EUR (EUR)	
Britische Pfund	(GBP)	0,8529805	= 1 EUR (EUR)	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK		1.840
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		4.490
Verzinsliche Wertpapiere				
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972	EUR	160	160
4,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2498554992	EUR		400
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2	EUR	400	400
0,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	IT0005489932	EUR		400
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR		100
3,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400ITG9	EUR	200	200
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR		400

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	XS2498154207	EUR		400
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103	EUR	390	390
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR		400
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	AT0000A33SH3	EUR	260	260
3,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	FR001400HIK6	EUR	300	300
4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2576550672	EUR		400
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931	EUR		400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR		200
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR		400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		1.860

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU2109787551	AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	0,100	ohne
LU1291106356	BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	0,030	ohne
IE00BMDPBZ72	FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,070	ohne
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
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
IE00BN4Q1675	UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,210	ohne
IE00BN4Q0602	UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,100	ohne
IE00BN4Q0X77	UBS(I)ETF-MSCI Jap.CL.Pa.AL.UE Reg. Shs A JPY Acc. oN	0,160	ohne

*) All-in Fee

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	211.330,40
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	179.623,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	23.899,17
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.146,73
Summe der Erträge	EUR	390.706,19
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-70.790,96
davon Asset Managementvergütung EUR -55.887,61		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.162,41
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.842,13
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-37.829,27
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.930,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-160.554,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	230.151,42
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	54.608,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-59.968,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.360,15
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	224.791,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.374.057,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	123.552,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.497.610,54
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.722.401,81
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		350.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		350.000,000

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	36.813.866,86
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	2.722.401,81
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	2.374.057,72
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	123.552,82
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	39.536.268,67

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE SEIT AUFLEGUNG

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

*) Auflegungsdatum und 1. NAV-Berechnung 27.10.2022

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	
ISIN	LU2488444261
Auflegungsdatum	27.10.2022
Erstausgabepreis	100,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	39.536.268,67
Umlaufende Anteile	350.000,00
Anteilwert	112,96
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	409.584.655,93	100,05
1. Aktien	61.619.393,89	15,05
2. Anleihen	122.877.778,26	30,02
3. Andere Wertpapiere	792.241,97	0,19
4. Investmentanteile	202.003.820,78	49,34
5. Forderungen	1.464.850,28	0,36
6. Bankguthaben	7.225.048,20	1,77
7. Geldmarktfonds	13.601.522,55	3,32
II. Verbindlichkeiten	-203.088,58	-0,05
III. Fondsvermögen	409.381.567,35	100,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2023 BIS 31. JANUAR 2024

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.990.778,62
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.358,20
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.365.227,03
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	130.690,65
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.014.230,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-313.815,98
Summe der Erträge	EUR	5.218.468,75
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-992.504,96
davon Asset Managementvergütung EUR -312.607,58		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-167.236,57
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-124.620,92
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-368.186,88
davon negative Habenzinsen EUR -1.034,15		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-9.745,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.662.294,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.556.174,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.357.602,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.718.068,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.360.465,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-804.291,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	24.934.162,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.712.652,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.646.814,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.842.522,83

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		2023/2024	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	369.929.190,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-18.000,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	11.663.554,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		EUR	11.850.805,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-187.251,22
3. Ertragsausgleich		EUR	-35.699,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	27.842.522,83
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	24.934.162,21
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.712.652,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	409.381.567,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

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

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

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. Januar 2024 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 nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

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

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

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

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/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.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (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.

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2024

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 23. Februar 2023 beschlossen, für nachstehende Teilfonds mit Ex-Tag 15. März 2023 (Valuta 17. März 2023), folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Teilfonds	Anteilklasse		Ausschüttung pro Anteil
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	DK	EUR	0,90

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

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.

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

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2024

Gesamtkostenquote (TER)	Zeitraum	TER
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2023 - 31.01.2024	0,51
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	01.02.2023 - 31.01.2024	0,55
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	01.02.2023 - 31.01.2024	0,24
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	01.02.2023 - 31.01.2024	0,50
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	01.02.2023 - 31.01.2024	0,20
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	01.02.2023 - 31.01.2024	0,72
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	01.02.2023 - 31.01.2024	0,52
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	01.02.2023 - 31.01.2024	0,43

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance %
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2023 - 31.01.2024	8,02
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	01.02.2023 - 31.01.2024	4,67
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	01.02.2023 - 31.01.2024	5,00
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	01.02.2023 - 31.01.2024	7,41
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	01.02.2023 - 31.01.2024	7,74
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	01.02.2023 - 31.01.2024	7,46
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	01.02.2023 - 31.01.2024	7,63
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST	01.02.2023 - 31.01.2024	7,40

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermögensfonds Balance		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	81.752,48
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	46.352,03
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.767,49
Depotgebühren	EUR	28.935,50
Negative Habenzinsen	EUR	291,71
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	405,75

Vermögensfonds Basis Renten Fonds		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	31.492,09
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	11.293,84
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.432,63
Depotgebühren	EUR	14.359,95
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	405,67

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2024

Vermögensfonds HUK Welt Fonds		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	116.965,42
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	54.051,55
Berichts- und Reportingkosten	EUR	7.263,25
Depotgebühren	EUR	48.817,57
Negative Habenzinsen	EUR	742,44
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	6.090,61

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	100.147,61
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	5.376,51
Berichts- und Reportingkosten	EUR	50.870,80
Depotgebühren	EUR	20.832,80
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	23.067,50

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit		
Sonstige Erträge:	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen:	EUR	37.829,27
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	3.764,81
Berichts- und Reportingkosten	EUR	16.647,58
Depotgebühren	EUR	12.124,32
Gründungskosten	EUR	814,23
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	4.478,33

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 2023 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2024. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

Vermögensfonds Gesamt:	EUR	24.134,99
Vermögensfonds Balance	EUR	3.348,11
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	EUR	3.477,17
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR	6.661,47
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	EUR	7.725,57
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	EUR	2.922,67

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 2024

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 bewertungstäglichen 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

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Der AIFM und der Verwaltungsrat des Fonds haben die nun seit über zwei 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.

Zum 1. Mai 2023 ist Herr Bernhard Graf von Oberndorff aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Juni 2023 wurden Frau Dörthe Hirschmann und Frau Michaela Schemuth in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Im Juni 2023 erfolgte eine Mitteilung an alle Anteilhaber, dass das Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 1. März 2023 überarbeitet und aktualisiert wurde. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - Juni 2023 Änderung Verkaufsprospekt Vermögensfonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik "Aktuelles" abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

Zum 30. September 2023 ist Herr Philipp Plate aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde Herr Thorsten Hühne in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

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

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VERMÖGENSFONDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VERMÖGENSFONDS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Januar 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2024;
- 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, 24. Mai 2024

Urs Kessler

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2024

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	0,0006
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	0,0003

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2023 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2024. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

Vermögensfonds Balance	
Referenzportfolio:	55% Aktienkombination (davon 75% MSCI World GDP & 25% MSCI Emerging Markets), 45% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates)
größte Auslastung:	118,21%
kleinste Auslastung:	103,04%
durchschnittliche Auslastung:	109,17%

Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Referenzportfolio:	1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates
größte Auslastung:	110,24%
kleinste Auslastung:	86,97%
durchschnittliche Auslastung:	103,75%

Vermögensfonds HUK Welt Fonds	
Referenzportfolio:	60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates)
größte Auslastung:	108,33%
kleinste Auslastung:	101,31%
durchschnittliche Auslastung:	104,53%

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2024

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:		103,79%
kleinste Auslastung:		96,06%
durchschnittliche Auslastung:		99,60%

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:		98,60%
kleinste Auslastung:		90,63%
durchschnittliche Auslastung:		93,89%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

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

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

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

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2024

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.023.979,41
davon feste Vergütung	EUR	2.932.439,41
davon variable Vergütung	EUR	91.540,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		29
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.753.992,06
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2023	EUR	10.689.973.948,49

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2023 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	7.562.299,35
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		53

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

Das vorliegende Produkt berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates.

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

Berichtszeitraum: 01.02.2023 - 31.01.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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



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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 65,01% 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

	Berichtszeitraum	Vorjahr
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%	0,97%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von alkoholischen Produkten	0,00%	0,00%
Genetische Veränderung von Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr	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%
Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien	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%
Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) mit Erzeugung von Atomstrom	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) mit Förderung oder Verstromung von Kohle	0,00%	0,00%
Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer	0,00%	0,00%

Staaten werden ausgeschlossen, wenn

Berichtszeitraum Vorjahr

	Berichtszeitraum	Vorjahr
die Todesstrafe legal ist	0,00%	0,00%
die Biowaffenkonvention nicht ratifiziert wurde	0,00%	0,00%
die Chemiewaffenkonvention nicht ratifiziert wurde	0,00%	0,00%
sie Atomwaffen besitzen und / oder beherbergen	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 vorangegegangenen Tabelle.

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

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

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

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

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

Bei den wichtigsten nachteiligen

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	1.484,41	86,14%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	465,45	86,14%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	16.456,47	86,14%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	18.406,32	86,14%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	346,16	86,14%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	807,59	93,39%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	8,68%	93,79%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	64,14%	81,55%
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)	1,20	1,81%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,43	37,44%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	2,00	2,47%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,97	0,98%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,19	2,32%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,43	4,73%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,13	2,13%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,48	0,75%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,00%	93,79%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	6,88	8,88%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,80	36,89%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	93,79%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	25,99%	93,79%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	16,33%	38,60%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	40,64%	91,04%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	93,79%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	239,49	1,49%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	1,49%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	79,97%	93,79%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	25,18%	92,40%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	2,05%	93,79%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	1,19	1,49%

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2023 - 31.01.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Verarbeitendes Gewerbe	1,96%	Niederlande
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Verarbeitendes Gewerbe	1,77%	Großbritannien
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	Verarbeitendes Gewerbe	1,61%	Dänemark
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Verarbeitendes Gewerbe	1,45%	Schweiz
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	Finanz und Versich.	1,24%	Schweiz
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Verarbeitendes Gewerbe	1,23%	Dänemark
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Kommunikation	1,20%	Bundesrep. Deutschland
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	1,13%	Schweiz
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Verarbeitendes Gewerbe	1,09%	Frankreich
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	Handel	1,07%	Großbritannien
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	Verarbeitendes Gewerbe	1,06%	Schweiz
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Verarbeitendes Gewerbe	1,04%	Frankreich
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	Finanz und Versich.	1,01%	Schweiz
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	Finanz und Versich.	0,99%	Großbritannien
Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	Sonstige	0,94%	Slowakei

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

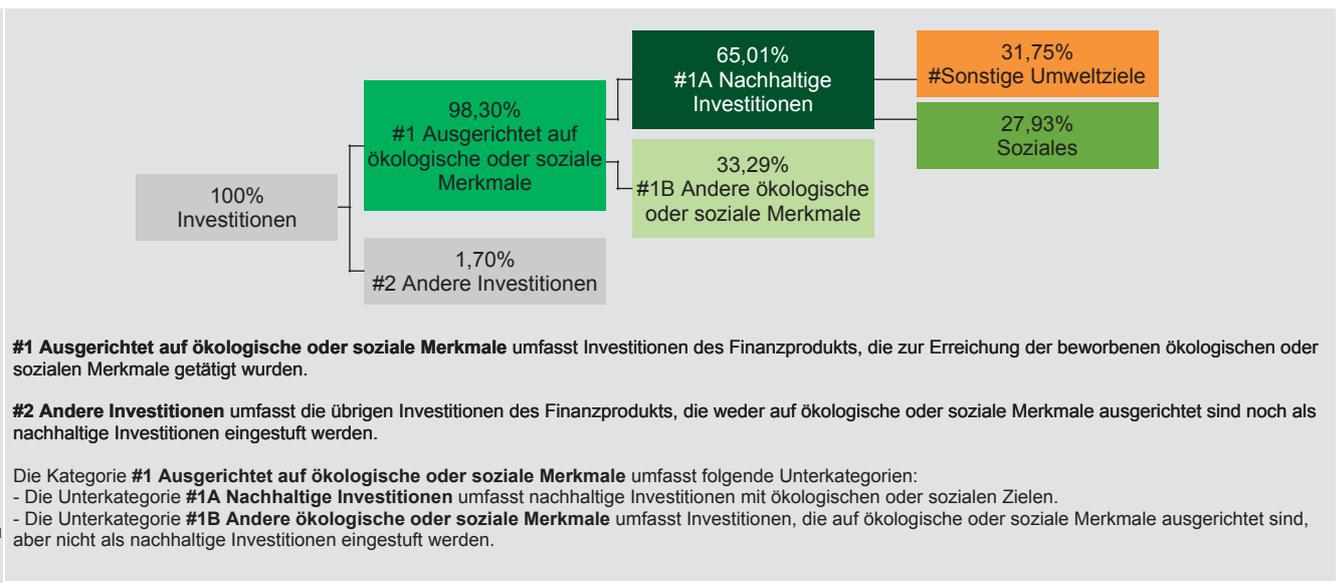
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

5,33% der Nachhaltigen Investitionen (#1A) entfallen sowohl auf "Sonstige Umweltziele" als auch auf "Soziales". Eine eindeutige Zuordnung ist jedoch nicht möglich.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,30%	95,90%
#2 Andere Investitionen	1,70%	4,10%
#1A Nachhaltige Investitionen	65,01%	59,50%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	33,29%	36,40%
#Sonstige Umweltziele	31,75%	0,00%
#Soziales	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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

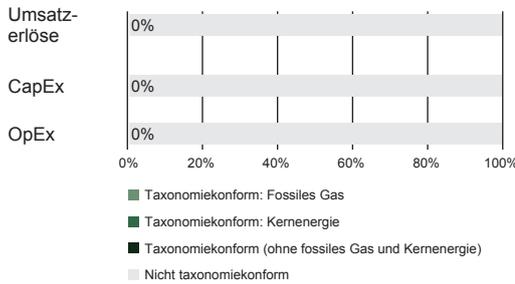
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die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

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.

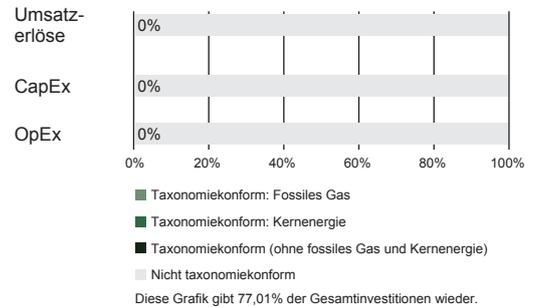
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen wurden als positiver Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für Investitionen, die dezidiert zu ökologischen bzw. sozialen Zielen beitragen, in vielen Fällen nicht möglich. Separate Anteile der nachhaltigen Investitionen mit einem Umwelt- bzw. Sozialziel wurden deshalb nur insoweit angegeben, als eine klare Zuordnung nach Schwerpunkt des positiven Beitrags sinnvoll ist. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug mindestens 50%. Der Beitrag, der ausschließlich auf soziale Ziele entfällt, ist mindestens 1%. Die genaue Zuteilung zu verschiedenen SDGs kann dem monatlichen ESG-Reporting entnommen werden, welches eine Offenlegung von SDGs mit einem ökologischen, SDGs mit einem sozialen Ziel sowie SDGs, die sich beiden Kategorien zuordnen lassen, beinhaltet.



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

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



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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A

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

Berichtszeitraum: 01.02.2023 - 31.01.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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



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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 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

	Berichtszeitraum	Vorjahr
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%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren	0,00%	0,00%
Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien	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%
Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10 %) mit Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (exklusive Gas)	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) mit Erzeugung von Atomstrom	0,00%	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) mit Förderung oder Verstromung von Kohle	0,00%	0,00%
Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer	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 Klimaschutzziele

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

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

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.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	538,07	80,75%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	309,47	80,75%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	6.038,48	80,75%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	6.886,02	80,75%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	190,61	80,75%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	843,33	89,94%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	3,44%	89,96%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	67,46%	76,97%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,57	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	2,01	1,41%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,89	30,14%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,32	1,02%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,95	0,78%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,20	1,16%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,18	3,91%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,12	1,87%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,78	1,78%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,02%	89,96%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	4,80	7,78%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	179,02	32,95%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,04%	89,96%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	41,82%	89,94%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	12,61%	23,84%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	33,75%	87,15%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	89,96%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	218,57	2,97%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	2,97%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	82,29%	89,96%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	27,23%	88,14%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	4,60%	89,94%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	0,83	2,97%

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2023 - 31.01.2024	Apple Inc. Registered Shares o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	2,20%	USA
	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Kommunikation	2,15%	USA
	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	Verarbeitendes Gewerbe	1,12%	Taiwan
	TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	Energie	1,11%	Niederlande
	Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	Sonstige	1,06%	Slowakei
	UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	Finanz und Versch.	1,04%	Bundesrep. Deutschland
	Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	Öffent. Verwaltung	1,04%	Italien
	Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	Finanz und Versch.	1,02%	Bundesrep. Deutschland
	SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	Finanz und Versch.	1,02%	Norwegen
	Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	Finanz und Versch.	1,01%	Spanien
	Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2015(31)	Sonstige	0,96%	Frankreich
	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	Finanz und Versch.	0,91%	Bundesrep. Deutschland
	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Verarbeitendes Gewerbe	0,90%	USA
	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Handel	0,87%	USA
	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Verarbeitendes Gewerbe	0,85%	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

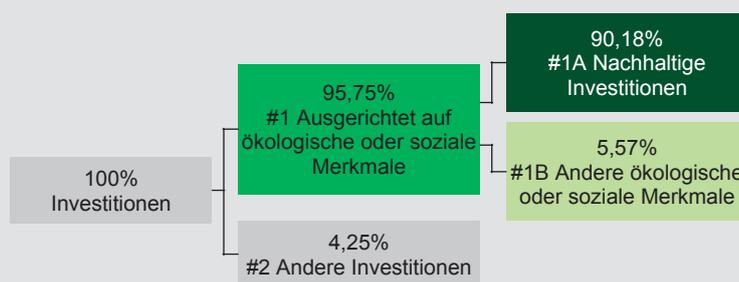
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	95,75%	97,60%
#2 Andere Investitionen	4,25%	2,40%
#1A Nachhaltige Investitionen	90,18%	89,80%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	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 investiert¹?

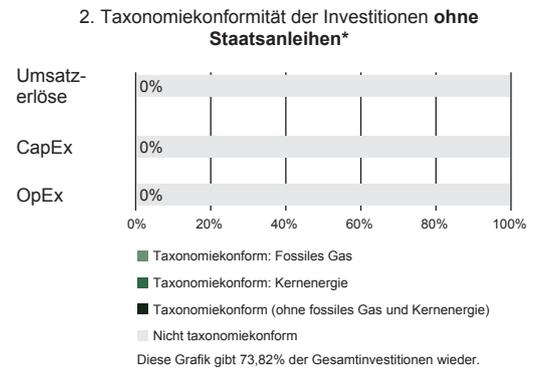
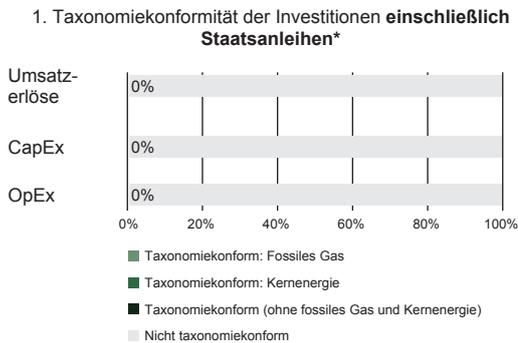
- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Verwaltungsgesellschaft

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

www.bayerninvest.lu