



**Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023**

## **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

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensfonds Balance</b>	<b>10</b>
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	17
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklung des Teilfondsvermögens	20
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	20
Informationen zu der Anteilklasse	20
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>	<b>21</b>
Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	21
Devisenkurse	28
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	28
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>	<b>30</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	30
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	31
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>	<b>31</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	31
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	32
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	32
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds</b>	<b>33</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	33
Entwicklung des Teilfondsvermögens	33
Informationen zu den Anteilklassen	34
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>	<b>35</b>
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	35
Devisenkurse	44

---

<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds (Fortsetzung)</b>	<b>44</b>
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	44
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	45
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>	<b>46</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	47
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	47
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>	<b>48</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	48
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	49
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	49
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds</b>	<b>50</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	50
Entwicklung des Teilfondsvermögens	50
Informationen zu den Anteilklasse	51
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>	<b>52</b>
Vermögensübersicht	52
Vermögensaufstellung	52
Devisenkurse	65
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	65
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK</b>	<b>68</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	68
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	69
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	69
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b>	<b>70</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	70
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	71
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	71
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>	<b>72</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	72
Entwicklung des Teilfondsvermögens	72
Informationen zu den Anteilklassen	73

---

<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit</b>	<b>74</b>
Vermögensübersicht	74
Vermögensaufstellung	74
Devisenkurse	78
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	79
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	80
Entwicklung des Teilfondsvermögens	81
Vergleichende Übersicht der Anteilklasse seit Auflegung	81
Informationen zu der Anteilklasse	81
<b>Vermögensfonds - Zusammenfassung</b>	<b>82</b>
Vermögensübersicht	82
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	82
Entwicklung des Fondsvermögens	83
<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>	<b>84</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>89</b>
<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	<b>92</b>
<b>Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates</b>	<b>95</b>

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

## **Verwaltungsrat**

### **Vorsitzender**

Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### **Mitglieder**

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

Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### **Geschäftsleitung**

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

Philipp Plate  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Bernhard Graf von Oberndorff  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*bis 1. April 2022*  
Melanie Fottner  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

## **Zentraladministration**

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

## **Fondsbuchhaltung**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Fondsmanager**

HUK-COBURG Asset Management GmbH  
Bahnhofsplatz  
D-96444 Coburg

## **Informationsstelle in Deutschland**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle**

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

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

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

## **Rechtsberater**

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

## Rückblick

Die letzten Quartale waren durch stark anziehende Inflationsraten geprägt. Steigende Öl-, Gas- und Strompreise sowie eine bestehende Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors, hervorgerufen durch eine schlechtere Verfügbarkeit vieler Vorleistungsgüter, schlugen sich im Berichtszeitraum in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen nieder. Der anhaltend hohe Preisdruck sorgte auch für eine stärker als erwartet ausgefallene geldpolitische Kehrtwende hin zu einer restriktiveren Ausrichtung. Weltweit schwenkten die meisten Zentralbanken, darunter die US-Notenbank Fed und die EZB, auf einen aggressiven Zinsanhebungspfad ein. Zuletzt mehrten sich die Anzeichen, dass die japanische Notenbank von ihrer expansiven Geldpolitik abrücken könnte.

Die globale Wirtschaft hat sich gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und der chinesischen Zero-Covid-Politik insgesamt jedoch robust gezeigt. Die zum Jahresende 2022 erwartete Rezession materialisierte sich bislang nicht, auch weil die chinesische Regierung eine Kehrtwende der Covid-Politik verfolgt und fallende Energiepreise neben den staatlichen Unterstützungsfaktoren als positive Impulse die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern hoben. So konnte die Wirtschaft in den USA, nach aktuellem Stand ein Wachstum von 2,1% im Vergleich zum Vorjahr verzeichnen. Im Gesamtjahr 2022 stieg das preisbereinigte BIP in der Eurozone um 3,3%. Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen.

Am Rentenmarkt sorgten die genannten Entwicklungen jedoch für stark steigende Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ist im Berichtszeitraum von ca. -0,3% auf zuletzt über +2,5% angestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen der US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Die US-Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen zudem deutlich invertiert – die Renditedifferenz zwischen 2- und 10-jährigen Renditen drehte in den negativen Bereich.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten sorgte die Erwartung der geldpolitischen Straffung und die daraus resultierende zu erwartende Wachstumsabschwächung, welche durch den Russland/Ukraine Krieg verschärft werden dürfte, zunächst für starke Kursrücksetzer. Insbesondere im ersten Halbjahr 2022 stieg die Risikoaversion deutlich an. An den Aktienmärkten waren Kursrückgänge in der Größenordnung 15-30% zu verzeichnen, die Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen weiteten sich deutlich aus. Mit der Erwartung auslaufender Anleihekäufe durch die EZB mussten auch die Staaten der EWU-Peripherie höhere Risikoaufschläge für ihre Anleihen akzeptieren. Im Bereich der Emerging Market Anleihen hat die Kombination aus steigenden US-Renditen und dem geopolitischen Konflikt in Osteuropa – der mit massiven Sanktionen der Weltgemeinschaft gegenüber Russland einherging – zu Verlusten und höheren Risikoaufschlägen geführt. Sichere Häfen wie Gold konnten in diesem Umfeld zulegen und auch inflationsindexierte Anleihen haben im Berichtszeitraum eine gegenüber nominalen Anleihen bessere Entwicklung gezeigt. Steigende Realrenditen lösten in der Folge jedoch auch bei Gold und Linkern sinkende Notierungen aus. Rohstoffe und damit zusammenhängende Sektoren / Emittenten waren die einzigen Kapitalmarktsegmente, die in den ersten Monaten 2022 eine positive Entwicklung aufweisen konnten. Seit dem zweiten Quartal 2022 fallen diese in Erwartung der wirtschaftlichen Abschwächung jedoch ebenfalls.

Gegen Ende des Berichtszeitraums profitierten die Kapitalmärkte von ersten Anzeichen für eine sich abschwächende Inflationswelle und langsameren Zinsanhebungen der Notenbanken, nachdem die US-Notenbank ihren Leitzins mittlerweile auf mehr als 4% und die EZB auf mehr als 2% angehoben hat. Die Aktien- und Kreditmärkte konnten einen Teil der in den ersten drei Quartalen 2022 aufgelaufenen Verluste aufholen, während der Euro gegenüber dem USD wieder zulegen konnte.

## Vermögensfonds Balance

Nach den überaus erfreulichen vergangenen Jahren am Kapitalmarkt, mussten im aktuellen Berichtszeitraum stärkere Verluste hingenommen werden. Während in den Vorjahren eine expansive Geldpolitik nahezu alle Assetklassen beflügelte, führte die Kehrtwende der Notenbank ebenfalls zu einem Richtungsschwenk am Kapitalmarkt. Da sich die Investoren auf das neue Marktumfeld erst einstellen mussten, verlief der Anpassungsprozess erratisch, was zu erhöhten Marktschwankungen während des Berichtszeitraums führte. Auch der Vermögensfonds Balance verzeichnete in diesem schwierigen Marktumfeld Verluste.

Normalerweise sind Rentenpapiere eine sichere Anlageklasse und verzeichnen eine geringe Volatilität. Der Berichtszeitraum war allerdings eine Ausnahme und Rentenpapiere mussten teils herbe Verluste hinnehmen. Rententitel verzeichneten sogar höhere Verluste als Aktien. Innerhalb des Renten-Segments verloren Staatsanleihen aufgrund deren höheren Duration am stärksten. Unternehmensanleihen waren zur Jahresmitte, als die Energie- und Wachstumssorgen ihren Höhenpunkt erreichten, stärker unter Druck. Mit der Erholungsbewegung zum Jahresende 2022 konnten diese allerdings einige der Verluste wieder kompensieren. Zinssensitive Titel blieben jedoch aufgrund der anhaltend restriktiver gewordenen Zentralbankpolitik unter Druck.

Für das Jahr 2023 erwartet der internationale Währungsfonds (IWF) ein Wachstum von 2,9%, nach 3,4% im vergangenen Jahr. Das Wachstum liegt aber unter dem historischen Durchschnitt (2000-19) von 3,8%. Der Anstieg der Zentralbankzinsen zur Inflationsbekämpfung und der Krieg in der Ukraine belasten die Wirtschaftstätigkeit wohl weiterhin. Positiv anzumerken ist, dass die jüngste Wiederer-

öffnung in China nach der Null-Covid-Strategie den Weg für eine schneller als erwartete Erholung geebnet hat. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften soll die durchschnittliche jährliche Inflation von 7,3% im Jahr 2022 auf 4,6% in diesem Jahr zurückgehen. Für nächstes Jahr prognostiziert der IWF noch 2,6%.

Zinsseitig erwarten wir eine anhaltend hohe Volatilität, die durch die weitere Entwicklung der Inflations- und Wachstumszahlen und schlussendlich durch die Notenbankpolitik getrieben wird. Gedämpft werden die Renditen zwar von der Konjunkturabschwächung, rückläufigen Inflationsraten und der Vorwegnahme des Endes der Zinserhöhungen. Das höhere Leitzinsniveau in den USA und in Europa, schon deutlich inverse Zinskurven sowie das Quantitative Tightening bei anhaltend hohem Anleiheangebot verhindern aber wohl stärkere Renditerückgänge. Des Weiteren birgt eine mögliche Änderung der Geldpolitik der japanischen Zentralbank Aufwärtsrisiken bei Rendite von US-Treasuries und Staatsanleihen aus dem Euro-Raum.

Bei Unternehmensanleihen sind die Spreads nicht mehr besonders hoch und haben sich größtenteils von ihrer Ausweitung im Jahr 2022 erholt. Die Worst-Case-Szenarien im Jahr 2022 sind nicht eingetreten, und die Ängste vor einer geopolitischen Eskalation oder Gasrationierung haben sich ebenso gelegt wie die Befürchtungen einer schweren Rezession. Eine erhöhte Risikoprämie (gegenüber dem historischen Mittel) ist somit bei Unternehmensanleihen kaum noch eingepreist, was das weitere Erholungspotential unseres Erachtens begrenzt.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 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.

Aktuell ist der Vermögensfonds Balance mit 58,7% in Aktien/Aktiefonds und 39,3% 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 35,8%, Asien/Pazifik 27,9% und Westeuropa 26,5%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,1 Jahren.

## **Vermögensfonds Basis Renten Fonds**

Nach den überaus erfreulichen vergangenen Jahren am Kapitalmarkt, mussten im aktuellen Berichtszeitraum stärkere Verluste hingenommen werden. Während in den Vorjahren eine expansive Geldpolitik nahezu alle Assetklassen beflügelte, führte die Kehrtwende der Notenbank ebenfalls zu einem Richtungsschwenk am Kapitalmarkt. Da sich die Investoren auf das neue Marktumfeld erst einstellen mussten, verlief der Anpassungsprozess erratisch, was zu erhöhten Marktschwankungen während des Berichtszeitraums führte. Auch der Vermögensfonds Basis Renten Fonds verzeichnete in diesem schwierigen Marktumfeld Verluste.

Normalerweise sind Rentenpapiere eine sichere Anlageklasse und verzeichnen eine geringe Volatilität. Der Berichtszeitraum war allerdings eine Ausnahme und Rentenpapiere mussten teils herbe Verluste hinnehmen. Innerhalb des Renten-Segments verloren Staatsanleihen aufgrund deren höheren Duration am stärksten. Unternehmensanleihen waren zur Jahresmitte, als die Energie- und Wachstumssorgen ihren Höhepunkt erreichten, stärker unter Druck. Mit der Erholungsbewegung zum Jahresende 2022 konnten diese allerdings einige der Verluste wieder kompensieren. Zinssensitive Titel blieben jedoch aufgrund der anhaltend restriktiver gewordenen Zentralbankpolitik unter Druck.

Für das Jahr 2023 erwartet der internationale Währungsfonds (IWF) ein Wachstum von 2,9%, nach 3,4% im vergangenen Jahr. Das Wachstum liegt aber unter dem historischen Durchschnitt (2000-19) von 3,8%. Der Anstieg der Zentralbankzinsen zur Inflationsbekämpfung und der Krieg in der Ukraine belasten die Wirtschaftstätigkeit wohl weiterhin. Positiv anzumerken ist, dass die jüngste Wiedereröffnung in China nach der Null-Covid-Strategie den Weg für eine schneller als erwartete Erholung geebnet hat. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften soll die durchschnittliche jährliche Inflation von 7,3% im Jahr 2022 auf 4,6% in diesem Jahr zurückgehen. Für nächstes Jahr prognostiziert der IWF noch 2,6%.

Zinsseitig erwarten wir eine anhaltend hohe Volatilität, die durch die weitere Entwicklung der Inflations- und Wachstumszahlen und schlussendlich durch die Notenbankpolitik getrieben wird. Gedämpft werden die Renditen zwar von der Konjunkturabschwächung, rückläufigen Inflationsraten und der Vorwegnahme des Endes der Zinserhöhungen. Das höhere Leitzinsniveau in den USA und in Europa, schon deutlich inverse Zinskurven sowie das Quantitative Tightening bei anhaltend hohem Anleiheangebot verhindern aber wohl stärkere

Renditerückgänge. Des Weiteren birgt eine mögliche Änderung der Geldpolitik der japanischen Zentralbank Aufwärtsrisiken bei Rendite von US-Treasuries und Staatsanleihen aus dem Euro-Raum.

Bei Unternehmensanleihen sind die Spreads nicht mehr besonders hoch und haben sich größtenteils von ihrer Ausweitung im Jahr 2022 erholt. Die Worst-Case-Szenarien im Jahr 2022 sind nicht eingetreten, und die Ängste vor einer geopolitischen Eskalation oder Gasrationierung haben sich ebenso gelegt wie die Befürchtungen einer schweren Rezession. Eine erhöhte Risikoprämie (gegenüber dem historischen Mittel) ist somit bei Unternehmensanleihen kaum noch eingepreist, was das weitere Erholungspotential unseres Erachtens begrenzt.

Aktuell haben im Vermögensfonds Basis Renten Fonds Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen einen Anteil von 30,3%, Pfandbriefe von 33,0% und Unternehmensanleihen von 35,3% am Portfolio. Das durchschnittliche Rating liegt im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,2 Jahren.

## Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Nach den überaus erfreulichen vergangenen Jahren am Kapitalmarkt, mussten im aktuellen Berichtszeitraum stärkere Verluste hingenommen werden. Während in den Vorjahren eine expansive Geldpolitik nahezu alle Assetklassen beflügelte, führte die Kehrtwende der Notenbank ebenfalls zu einem Richtungsschwenk am Kapitalmarkt. Da sich die Investoren auf das neue Marktumfeld erst einstellen mussten, verlief der Anpassungsprozess erratisch, was zu erhöhten Marktschwankungen während des Berichtszeitraums führte. Auch der Vermögensfonds HUK Welt Fonds verzeichnete in diesem schwierigen Marktumfeld Verluste.

Normalerweise sind Rentenpapiere eine sichere Anlageklasse und verzeichnen eine geringe Volatilität. Der Berichtszeitraum war allerdings eine Ausnahme und Rentenpapiere mussten teils herbe Verluste hinnehmen. Rententitel verzeichneten sogar höhere Verluste als Aktien. Innerhalb des Renten-Segments verloren Staatsanleihen aufgrund deren höheren Duration am stärksten. Unternehmensanleihen waren zur Jahresmitte, als die Energie- und Wachstumssorgen ihren Höhenpunkt erreichten, stärker unter Druck. Mit der Erholungsbewegung zum Jahresende 2022 konnten diese allerdings einige der Verluste wieder kompensieren. Zinssensitive Titel blieben jedoch aufgrund der anhaltend restriktiver gewordenen Zentralbankpolitik unter Druck.

Für das Jahr 2023 erwartet der internationale Währungsfonds (IWF) ein Wachstum von 2,9%, nach 3,4% im vergangenen Jahr. Das Wachstum liegt aber unter dem historischen Durchschnitt (2000-19) von 3,8%. Der Anstieg der Zentralbankzinsen zur Inflationsbekämpfung und der Krieg in der Ukraine belasten die Wirtschaftstätigkeit wohl weiterhin. Positiv anzumerken ist, dass die jüngste Wiedereröffnung in China nach der Null-Covid-Strategie den Weg für eine schneller als erwartete Erholung geebnet hat. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften soll die durchschnittliche jährliche Inflation von 7,3% im Jahr 2022 auf 4,6% in diesem Jahr zurückgehen. Für nächstes Jahr prognostiziert der IWF noch 2,6%.

Zinsseitig erwarten wir eine anhaltend hohe Volatilität, die durch die weitere Entwicklung der Inflations- und Wachstumszahlen und schlussendlich durch die Notenbankpolitik getrieben wird. Gedämpft werden die Renditen zwar von der Konjunkturabschwächung, rückläufigen Inflationsraten und der Vorwegnahme des Endes der Zinserhöhungen. Das höhere Leitzinsniveau in den USA und in Europa, schon deutlich inverse Zinskurven sowie das Quantitative Tightening bei anhaltend hohem Anleiheangebot verhindern aber wohl stärkere Renditerückgänge. Des Weiteren birgt eine mögliche Änderung der Geldpolitik der japanischen Zentralbank Aufwärtsrisiken bei Rendite von US-Treasuries und Staatsanleihen aus dem Euro-Raum.

Bei Unternehmensanleihen sind die Spreads nicht mehr besonders hoch und haben sich größtenteils von ihrer Ausweitung im Jahr 2022 erholt. Die Worst-Case-Szenarien im Jahr 2022 sind nicht eingetreten, und die Ängste vor einer geopolitischen Eskalation oder Gasrationierung haben sich ebenso gelegt wie die Befürchtungen einer schweren Rezession. Eine erhöhte Risikoprämie (gegenüber dem historischen Mittel) ist somit bei Unternehmensanleihen kaum noch eingepreist, was das weitere Erholungspotential unseres Erachtens begrenzt.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 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.

Aktuell ist der Vermögensfonds HUK Welt mit 78,9% in Aktien/Aktienfonds und 18,3% 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 HUK Welt Fonds 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 35,2%, Westeuropa 28,0% und Asien/Pazifik 27,8%.

# BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,7 Jahren.

## Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Nach den überaus erfreulichen vergangenen Jahren am Kapitalmarkt, mussten im aktuellen Berichtszeitraum stärkere Verluste hingenommen werden. Während in den Vorjahren eine expansive Geldpolitik nahezu alle Assetklassen beflügelte, führte die Kehrtwende der Notenbank ebenfalls zu einem Richtungsschwenk am Kapitalmarkt. Da sich die Investoren auf das neue Marktumfeld erst einstellen mussten, verlief der Anpassungsprozess erratisch, was zu erhöhten Marktschwankungen während des Berichtszeitraums führte. Auch der Vermögensfonds VRK Ethik Fonds verzeichnete in diesem schwierigen Marktumfeld Verluste.

Normalerweise sind Rentenpapiere eine sichere Anlageklasse und verzeichnen eine geringe Volatilität. Der Berichtszeitraum war allerdings eine Ausnahme und Rentenpapiere mussten teils herbe Verluste hinnehmen. Rententitel verzeichneten sogar höhere Verluste als Aktien. Innerhalb des Renten-Segments verloren Staatsanleihen aufgrund deren höheren Duration am stärksten. Unternehmensanleihen waren zur Jahresmitte, als die Energie- und Wachstumsorgen ihren Höhenpunkt erreichten, stärker unter Druck. Mit der Erholungsbewegung zum Jahresende 2022 konnten diese allerdings einige der Verluste wieder kompensieren. Zinssensitive Titel blieben jedoch aufgrund der anhaltend restriktiver gewordenen Zentralbankpolitik unter Druck.

Für das Jahr 2023 erwartet der internationale Währungsfonds (IWF) ein Wachstum von 2,9%, nach 3,4% im vergangenen Jahr. Das Wachstum liegt aber unter dem historischen Durchschnitt (2000-19) von 3,8%. Der Anstieg der Zentralbankzinsen zur Inflationsbekämpfung und der Krieg in der Ukraine belasten die Wirtschaftstätigkeit wohl weiterhin. Positiv anzumerken ist, dass die jüngste Wiedereröffnung in China nach der Null-Covid-Strategie den Weg für eine schneller als erwartete Erholung geebnet hat. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften soll die durchschnittliche jährliche Inflation von 7,3% im Jahr 2022 auf 4,6% in diesem Jahr zurückgehen. Für nächstes Jahr prognostiziert der IWF noch 2,6%.

Zinsseitig erwarten wir eine anhaltend hohe Volatilität, die durch die weitere Entwicklung der Inflations- und Wachstumszahlen und schlussendlich durch die Notenbankpolitik getrieben wird. Gedämpft werden die Renditen zwar von der Konjunkturabschwächung, rückläufigen Inflationsraten und der Vorwegnahme des Endes der Zinserhöhungen. Das höhere Leitzinsniveau in den USA und in Europa, schon deutlich inverse Zinskurven sowie das Quantitative Tightening bei anhaltend hohem Anleiheangebot verhindern aber wohl stärkere Renditerückgänge. Des Weiteren birgt eine mögliche Änderung der Geldpolitik der japanischen Zentralbank Aufwärtsrisiken bei Rendite von US-Treasuries und Staatsanleihen aus dem Euro-Raum.

Bei Unternehmensanleihen sind die Spreads nicht mehr besonders hoch und haben sich größtenteils von ihrer Ausweitung im Jahr 2022 erholt. Die Worst-Case-Szenarien im Jahr 2022 sind nicht eingetreten, und die Ängste vor einer geopolitischen Eskalation oder Gasrationierung haben sich ebenso gelegt wie die Befürchtungen einer schweren Rezession. Eine erhöhte Risikoprämie (gegenüber dem historischen Mittel) ist somit bei Unternehmensanleihen kaum noch eingepreist, was das weitere Erholungspotential unseres Erachtens begrenzt.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 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.

Aktuell ist der Vermögensfonds VRK Ethik Fonds mit 79,2% in Aktien und 16,8% 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 Fonds 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.

Das Aktiensegment ist ausschließlich in die Region 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 6,7 Jahren.

## Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

Nach den überaus erfreulichen vergangenen Jahren am Kapitalmarkt, mussten im aktuellen Berichtszeitraum stärkere Verluste hingenommen werden. Während in den Vorjahren eine expansive Geldpolitik nahezu alle Assetklassen beflügelte, führte die Kehrtwende der Notenbank ebenfalls zu einem Richtungsschwenk am Kapitalmarkt. Da sich die Investoren auf das neue Marktumfeld erst einstellen mussten, verlief der Anpassungsprozess erratisch, was zu erhöhten Marktschwankungen während des Berichtszeitraums führte. Auch der Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit verzeichnete in diesem schwierigen Marktumfeld Verluste.

Normalerweise sind Rentenpapiere eine sichere Anlageklasse und verzeichnen eine geringe Volatilität. Der Berichtszeitraum war allerdings eine Ausnahme und Rentenpapiere mussten teils herbe Verluste hinnehmen. Rententitel verzeichneten sogar höhere Verluste als Aktien. Innerhalb des Renten-Segments verloren Staatsanleihen aufgrund deren höheren Duration am stärksten. Unternehmensanleihen waren zur Jahresmitte, als die Energie- und Wachstumsorgen ihren Höhenpunkt erreichten, stärker unter Druck. Mit der Erholungsbewegung zum Jahresende 2022 konnten diese allerdings einige der Verluste wieder kompensieren. Zinssensitive Titel blieben jedoch aufgrund der anhaltend restriktiver gewordenen Zentralbankpolitik unter Druck.

Für das Jahr 2023 erwartet der internationale Währungsfonds (IWF) ein Wachstum von 2,9%, nach 3,4% im vergangenen Jahr. Das Wachstum liegt aber unter dem historischen Durchschnitt (2000-19) von 3,8%. Der Anstieg der Zentralbankzinsen zur Inflationsbekämpfung und der Krieg in der Ukraine belasten die Wirtschaftstätigkeit wohl weiterhin. Positiv anzumerken ist, dass die jüngste Wiedereröffnung in China nach der Null-Covid-Strategie den Weg für eine schneller als erwartete Erholung geebnet hat. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften soll die durchschnittliche jährliche Inflation von 7,3% im Jahr 2022 auf 4,6% in diesem Jahr zurückgehen. Für nächstes Jahr prognostiziert der IWF noch 2,6%.

Zinsseitig erwarten wir eine anhaltend hohe Volatilität, die durch die weitere Entwicklung der Inflations- und Wachstumszahlen und schlussendlich durch die Notenbankpolitik getrieben wird. Gedämpft werden die Renditen zwar von der Konjunkturabschwächung, rückläufigen Inflationsraten und der Vorwegnahme des Endes der Zinserhöhungen. Das höhere Leitzinsniveau in den USA und in Europa, schon deutlich inverse Zinskurven sowie das Quantitative Tightening bei anhaltend hohem Anleiheangebot verhindern aber wohl stärkere Renditerückgänge. Des Weiteren birgt eine mögliche Änderung der Geldpolitik der japanischen Zentralbank Aufwärtsrisiken bei Rendite von US-Treasuries und Staatsanleihen aus dem Euro-Raum.

Bei Unternehmensanleihen sind die Spreads nicht mehr besonders hoch und haben sich größtenteils von ihrer Ausweitung im Jahr 2022 erholt. Die Worst-Case-Szenarien im Jahr 2022 sind nicht eingetreten, und die Ängste vor einer geopolitischen Eskalation oder Gasrationierung haben sich ebenso gelegt wie die Befürchtungen einer schweren Rezession. Eine erhöhte Risikoprämie (gegenüber dem historischen Mittel) ist somit bei Unternehmensanleihen kaum noch eingepreist, was das weitere Erholungspotential unseres Erachtens begrenzt.

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 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.

Der Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit wurde Ende Oktober 2022 neu aufgelegt und ist aktuell mit 78,5% in Aktien/Aktienfonds und 18,2% 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 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 34,1%, Westeuropa 31,5% und Asien/Pazifik 25,4%.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,3 Jahren.

Munsbach, im Mai 2023

Die Verwaltungsgesellschaft

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>89.891.766,21</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	35.129.827,74	39,10
2. Investmentanteile	52.735.768,74	58,70
3. Forderungen	172.172,42	0,19
4. Bankguthaben	1.853.997,31	2,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-51.343,77</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>89.840.422,44</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>87.865.596,48</b>	<b>97,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>33.440.161,66</b>	<b>37,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>33.440.161,66</b>	<b>37,22</b>
0,7500 % AbbVie Inc. EO- Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	500			%	88,635	443.176,65	0,49
1,1250 % Abertis Infrastruc- turas S.A. EO-Medium- Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	500			%	86,131	430.654,65	0,48
1,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(37)	XS1548493946	EUR	500	500		%	80,235	401.173,35	0,45
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873	EUR	500			%	98,970	494.850,00	0,55
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100			%	95,138	95.137,63	0,11
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium- Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	360	360		%	102,656	369.563,18	0,41
1,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0413860596	EUR	500			%	91,131	455.656,15	0,51
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T. Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	500			%	82,533	412.666,60	0,46
1,2500 % Bankinter S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413679418	EUR	500			%	90,624	453.122,25	0,50
0,0100 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2020(2029) Ser.134	DE0001053536	EUR	500	500		%	84,164	420.820,00	0,47
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	500			%	85,753	428.762,50	0,48

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500			%	98,930	494.647,50	0,55
0,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(31)	FR0013421799	EUR	500			%	81,808	409.041,30	0,46
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2020(35)	FR0013477940	EUR	500			%	73,141	365.704,15	0,41
0,0500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013448776	EUR	500			%	82,220	411.101,60	0,46
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR	130			%	87,482	113.726,43	0,13
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	82,977	539.352,91	0,60
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	500			%	93,470	467.347,95	0,52
1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1382784509	EUR	500			%	94,351	471.754,85	0,53
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204	EUR	500			%	88,674	443.367,50	0,49
2,2000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR001400CGA2	EUR	500	500		%	93,940	469.699,10	0,52
1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2017(25)	IT0005246407	EUR	500			%	95,347	476.734,40	0,53
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(29)	FR0013399102	EUR	500			%	88,637	443.184,60	0,49
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500			%	82,300	411.498,70	0,46
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	500			%	95,200	476.000,00	0,53
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	500			%	93,709	468.544,70	0,52
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	500			%	86,001	430.005,65	0,48
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	500			%	89,963	449.812,85	0,50

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841	EUR	500			%	79,602	398.011,20	0,44
0,2500 % enBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	76,370	236.748,15	0,26
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909	EUR	500			%	87,257	436.282,50	0,49
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	78,594	392.971,45	0,44
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	500			%	75,813	379.065,00	0,42
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR	500			%	71,730	358.650,40	0,40
1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	XS1791423178	EUR	500			%	84,809	424.045,50	0,47
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200			%	90,400	180.799,00	0,20
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500			%	84,313	421.565,00	0,47
0,7500 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2022(27)	FR00140099G0	EUR	500	500		%	90,885	454.426,50	0,51
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	69,569	347.845,00	0,39
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	500			%	90,321	451.602,50	0,50
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500			%	81,304	406.520,00	0,45
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43	EUR	500			%	98,619	493.095,00	0,55
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR	1.000			%	98,137	981.372,30	1,09
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	500			%	95,808	479.039,15	0,53
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	84,647	423.233,15	0,47
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	90,491	452.453,20	0,50
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR	500			%	71,677	358.385,30	0,40

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	500			%	87,058	435.289,40	0,48
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500			%	85,028	425.138,70	0,47
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	170	170		%	101,012	171.720,40	0,19
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500			%	60,014	300.070,10	0,33
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	500			%	92,728	463.640,95	0,52
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500			%	71,688	358.440,00	0,40
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416	DE000NRW0JQ3	EUR	500			%	83,344	416.720,00	0,46
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	500			%	73,983	369.914,80	0,41
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574	EUR	500	500		%	95,675	478.374,35	0,53
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PT0TETOE0012	EUR	500			%	100,584	502.920,00	0,56
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	500			%	89,548	447.737,50	0,50
1,2500 % Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2469466390	EUR	500	500		%	92,418	462.087,60	0,51
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2021(28)	XS2393518910	EUR	500			%	83,647	418.235,50	0,47
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	500			%	96,883	484.414,70	0,54
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	500			%	84,046	420.229,90	0,47
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	EUR	500			%	86,685	433.425,35	0,48
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR	300	300		%	99,634	298.900,86	0,33

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734	EUR	500			%	95,360	476.802,00	0,53
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg. Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500	500		%	100,765	503.824,95	0,56
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR	500			%	99,394	496.970,00	0,55
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2472651632	EUR	500	500		%	95,151	475.755,00	0,53
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	500			%	92,698	463.490,00	0,52
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	500			%	94,668	473.340,00	0,53
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	500			%	93,652	468.260,00	0,52
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	500			%	82,704	413.522,05	0,46
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR	500			%	93,768	468.838,90	0,52
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	500			%	82,767	413.836,50	0,46
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	82,731	413.652,75	0,46
0,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR	500			%	78,064	390.320,00	0,43
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	500			%	79,040	395.201,10	0,44
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	EUR	500	500		%	92,275	461.372,95	0,51
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500			%	82,900	414.497,90	0,46
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.689.666,08</b>	<b>1,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.689.666,08</b>	<b>1,88</b>
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300	300		%	99,080	297.241,08	0,33
1,0000 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1428769738	EUR	500			%	99,128	495.637,50	0,55

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	500			%	81,482	407.407,50	0,45
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	500			%	97,876	489.380,00	0,54
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>52.735.768,74</b>	<b>58,70</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>52.735.768,74</b>	<b>58,70</b>
Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238039	ANT	10.000			EUR	23,190	231.900,00	0,26
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	79.500			EUR	60,518	4.811.181,00	5,36
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	22.000			EUR	23,220	510.840,00	0,57
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000			EUR	25,541	2.145.444,00	2,39
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	4.500			EUR	164,320	739.440,00	0,82
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BQT3WG13	ANT	100.000			EUR	4,839	483.900,00	0,54
iShsIV-MSCI EM.ESG. Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	262.000	92.000		EUR	4,948	1.296.376,00	1,44
Lx.IF-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR) U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	44.000			EUR	12,288	540.672,00	0,60
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	5.800			EUR	90,200	523.160,00	0,58
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	14.100			EUR	200,450	2.826.345,00	3,15
Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U. ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	12.800			EUR	223,900	2.865.920,00	3,19
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	12.600		1.700	EUR	252,130	3.176.838,00	3,54
UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	20.000			EUR	6,377	127.540,00	0,14
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	16.400			EUR	24,865	407.786,00	0,45

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12	ANT	9.600			EUR	34,981	335.817,60	0,37
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	34.500			EUR	70,600	2.435.700,00	2,71
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	ANT	179.000		33.500	EUR	78,522	14.055.438,00	15,64
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	8.600	3.600		EUR	143,860	1.237.196,00	1,38
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	59.000			EUR	26,015	1.534.885,00	1,71
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540	ANT	15.000			EUR	65,640	984.600,00	1,10
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	41.000			EUR	45,510	1.865.910,00	2,08
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	LU1875395870	ANT	20.000			EUR	38,280	765.600,00	0,85
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	34.200			EUR	20,030	685.026,00	0,76
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	268.000			USD	30,930	7.632.817,68	8,50
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	7.100			USD	78,840	515.436,46	0,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>87.865.596,48</b>	<b>97,80</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.853.997,31</b>	<b>2,07</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.853.997,31</b>	<b>2,07</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.663.804,77			EUR		1.663.804,77	1,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	41.323,22			EUR		46.827,27	0,05
		JPY	6.290.348,00			EUR		44.540,10	0,05
		USD	107.324,14			EUR		98.825,17	0,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>172.172,42</b>	<b>0,19</b>
Zinsansprüche		EUR	164.994,52			EUR		164.994,52	0,18
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		USD	7.795,20			EUR		7.177,90	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-51.343,77</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-26.273,83			EUR		-26.273,83	-0,03
Asset Managementvergütung		EUR	-5.009,28			EUR		-5.009,28	-0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.817,11			EUR		-6.817,11	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.743,55			EUR		-3.743,55	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>89.840.422,44</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds Balance DYN</b>									
Anzahl Anteile						STK		911.385,000	
Ausgabepreis						EUR		102,52	
Rücknahmepreis						EUR		98,58	
Inventarwert						EUR		89.840.422,44	
Anteilwert						EUR		98,58	

Fußnote:

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

## DEVISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8824605	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,2288750	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0860000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2020(30)	FR0013521382	EUR		500
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502	EUR		500
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR		500
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR		500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
<b>Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
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
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
FR0010251744	Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	0,300	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
FR0010315770	Lyxor MSCI World UCITS ETF 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 2022 BIS 31. JANUAR 2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.249,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	311.951,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.903,04
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	415.986,44
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.775,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>723.315,34</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-316.292,52
davon Asset Managementvergütung EUR -45.184,65		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.906,84
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.561,25
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-85.807,07
davon negative Habenzinsen EUR -8.654,74		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.929,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-454.497,54</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 268.817,80

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.505.761,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-71.493,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.434.267,19</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.703.084,99

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.200.236,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.100.106,12

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -9.300.342,53

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.597.257,54</b>
--	------------	----------------------

### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	911.751,000
Ausgegebene Anteile	5.154,000
Zurückgenommene Anteile	-5.520,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>911.385,000</b>

# VERMÖGENSFONDS BALANCE

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS			2022/2023	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>97.475.740,82</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-38.122,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	504.148,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-542.271,31	
2. Ertragsausgleich			EUR	61,70
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-7.597.257,54
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-4.200.236,41	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-5.100.106,12	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>89.840.422,44</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE				
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2021	90.006.917,82	EUR	98,79	EUR
31.01.2022	97.475.740,82	EUR	106,91	EUR
31.01.2023	89.840.422,44	EUR	98,58	EUR

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE		Vermögensfonds Balance DYN
ISIN		LU0123853748
Auflegungsdatum		01.03.2001
Erstausgabepreis		52,00
Währung		EUR
Teilfondsvermögen		89.840.422,44
Umlaufende Anteile		911.385,00
Anteilwert		98,58
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 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>46.121.664,66</b>	<b>100,05</b>
1. Anleihen	45.416.046,41	98,52
2. Forderungen	217.019,65	0,47
3. Bankguthaben	488.598,60	1,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.136,49</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>46.099.528,17</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>45.416.046,41</b>	<b>98,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>42.899.119,28</b>	<b>93,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>42.899.119,28</b>	<b>93,06</b>
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042		100			%	77,612	77.611,68	0,17
0,6250 % Abertis Infraestruc- turas S.A. EO-Medium- Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413		300			%	92,676	278.027,70	0,60
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492		500			%	85,568	427.837,75	0,93
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420		200			%	72,508	145.016,34	0,31
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		500			%	91,514	457.568,25	0,99
1,2500 % Avery Denni- son Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263		500			%	94,663	473.313,60	1,03
0,0100 % Baden- Württemberg, Land Landessch.v.2020(2027)	DE000A14JZN7		500	500		%	88,172	440.858,70	0,96
0,6250 % Banco Bilbao Viz- caya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873		500			%	99,792	498.960,00	1,08
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376		500			%	86,791	433.956,20	0,94
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121		500			%	90,166	450.829,50	0,98
0,3750 % Bank Gospo- darstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		500			%	80,373	401.865,00	0,87

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR	500			%	94,533	472.666,75	1,03
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500			%	99,824	499.120,00	1,08
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	500			%	95,120	475.600,05	1,03
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500			%	80,367	401.833,25	0,87
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	500			%	95,841	479.206,65	1,04
1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	BE0000344532	EUR	500			%	81,042	405.208,25	0,88
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1807469199	EUR	500			%	94,700	473.501,25	1,03
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	500			%	95,512	477.560,00	1,04
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	XS1722801708	EUR	500			%	87,853	439.265,70	0,95
0,5000 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	500			%	95,915	479.576,00	1,04
0,7500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013244415	EUR	500			%	95,888	479.439,45	1,04
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	FR001400CMY0	EUR	500	500		%	98,061	490.307,35	1,06
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)	DE000A11QE86	EUR	500			%	90,913	454.565,00	0,99
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500			%	55,388	276.940,00	0,60
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	500			%	94,915	474.575,15	1,03
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR	500			%	97,200	486.001,20	1,05
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	82,977	539.352,91	1,17
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(40)	XS2264087110	EUR	500			%	57,704	288.521,30	0,63
0,0100 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2360599281	EUR	500	500		%	84,047	420.236,25	0,91

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	FR0013487071	EUR	500	500		%	76,455	382.275,75	0,83
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	500			%	99,282	496.410,00	1,08
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2022(32)	FR0014008RV7	EUR	500	500		%	82,102	410.508,95	0,89
1,7500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(29)Reg.S	IT0005495889	EUR	500	500		%	91,285	456.426,75	0,99
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	DE000SCB0047	EUR	500	500		%	99,400	496.997,50	1,08
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500			%	91,775	458.874,15	1,00
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500			%	94,137	470.684,10	1,02
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	76,370	236.748,15	0,51
0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500			%	92,589	462.946,60	1,00
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	78,594	392.971,45	0,85
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	92,222	461.110,45	1,00
2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1	EUR	500			%	99,708	498.541,65	1,08
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VWY6	EUR	500			%	95,045	475.222,90	1,03
0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1904312318	EUR	500			%	89,342	446.707,50	0,97
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	100			%	90,400	90.399,50	0,20
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	91,812	459.060,00	1,00
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500			%	81,260	406.300,00	0,88
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	500			%	90,174	450.870,00	0,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,3000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.5 v.20(50)	DE000A2LQPE7	EUR	500			%	50,333	251.665,00	0,55
3,2000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2023(31)	FR001400FG43	EUR	700	700		%	98,882	692.170,50	1,50
1,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(37)	XS2445188852	EUR	500	500		%	76,128	380.640,40	0,83
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	500			%	94,400	471.997,75	1,02
0,1250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	XS2251330184	EUR	500			%	46,930	234.649,30	0,51
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	500			%	90,399	451.996,25	0,98
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR	500			%	91,306	456.530,00	0,99
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	94,474	472.371,25	1,02
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	500			%	97,129	485.642,55	1,05
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	500			%	94,597	472.985,00	1,03
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	84,647	423.233,15	0,92
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	90,491	452.453,20	0,98
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR	500			%	91,273	456.362,80	0,99
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	500			%	84,270	421.350,70	0,91
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR	500			%	90,072	450.361,45	0,98
3,0000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	EUR	500	500		%	99,100	495.500,05	1,07
0,0100 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2021(28)	XS2389315768	EUR	500	500		%	84,306	421.528,65	0,91
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2576364371	EUR	170	170		%	101,012	171.720,40	0,37
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	500			%	95,188	475.940,00	1,03
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	93,322	466.609,65	1,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	89,634	448.171,30	0,97
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500			%	97,721	488.607,00	1,06
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR	500			%	96,237	481.182,75	1,04
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891	DE000A255D88	EUR	500			%	83,069	415.343,20	0,90
1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500			%	91,598	457.988,05	0,99
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	500			%	98,476	492.380,00	1,07
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3	EUR	500			%	89,301	446.502,50	0,97
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	500			%	92,133	460.662,70	1,00
0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	500			%	93,765	468.823,95	1,02
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028	EUR	250			%	82,759	206.897,50	0,45
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000016069	EUR	500			%	88,364	441.820,00	0,96
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	500			%	87,921	439.604,95	0,95
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29) Reg.S	XS1892141620	EUR	500			%	85,468	427.342,35	0,93
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	FR0013302809	EUR	500			%	91,705	458.523,00	0,99
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	97,712	488.560,00	1,06
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500	500		%	100,765	503.824,95	1,09
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	500			%	97,141	485.704,20	1,05
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500			%	98,894	494.470,00	1,07

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	92,298	461.490,00	1,00
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	600			%	54,772	328.632,00	0,71
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR	500			%	98,531	492.655,00	1,07
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	500			%	96,596	482.982,10	1,05
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500			%	78,420	392.098,45	0,85
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR	500			%	90,009	450.047,40	0,98
0,7500 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500			%	87,096	435.479,05	0,94
0,3750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2116 v.22(33)	DE000HV2AYS3	EUR	500	500		%	77,709	388.543,90	0,84
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	500	500		%	85,904	429.517,70	0,93
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500			%	88,046	440.230,60	0,95
1,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1167667283	EUR	500	500		%	87,293	436.466,45	0,95
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR	500			%	97,203	486.015,90	1,05
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	500			%	94,777	473.887,30	1,03
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(36)	XS2388390689	EUR	500	500		%	67,316	336.580,35	0,73
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.516.927,13</b>	<b>5,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.516.927,13</b>	<b>5,46</b>
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300	300		%	99,080	297.241,08	0,64
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	94,299	471.496,45	1,02
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	XS2577042893	EUR	170	170		%	100,502	170.853,40	0,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500			%	87,619	438.097,25	0,95
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842	EUR	500			%	66,102	330.508,15	0,72
0,5000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2435787283	EUR	500	500		%	78,952	394.760,80	0,86
0,1000 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr. Reihe 2 .v.19(29)	DE000A2YNX91	EUR	500	500		%	82,794	413.970,00	0,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>45.416.046,41</b>	<b>98,52</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>488.598,60</b>	<b>1,06</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>488.598,60</b>	<b>1,06</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	488.531,55			EUR		488.531,55	1,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	72,82			EUR		67,05	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>217.019,65</b>	<b>0,47</b>
Zinsansprüche		EUR	217.019,65			EUR		217.019,65	0,47
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-22.136,49</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.084,64			EUR		-6.084,64	-0,01
Asset Managementvergütung		EUR	-2.252,63			EUR		-2.252,63	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.368,96			EUR		-3.368,96	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-930,26			EUR		-930,26	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>46.099.528,17</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN</b>									
Anzahl Anteile						STK		218.647,000	
Ausgabepreis						EUR		77,17	
Rücknahmepreis						EUR		74,92	
Inventarwert						EUR		16.381.735,89	
Anteilwert						EUR		74,92	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST</b>									
Anzahl Anteile						STK		640.000,000	
Ausgabepreis						EUR		47,83	
Rücknahmepreis						EUR		46,43	
Inventarwert						EUR		29.717.792,28	
Anteilwert						EUR		46,43	

### Fußnote:

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

## DEISENKURSE

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

### Deisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2023			
US-Dollar	(USD)	1,0860000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188	EUR		500
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR		500
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR		500
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHY0BE0	EUR		500
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR		500
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR		500
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR		500
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR		500
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR		500
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR		500
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR		500
0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	IT0005212987	EUR		500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# 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):

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR		500
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,3500 % Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22)	DE000BLB6JA9	EUR		500
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR		500
0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(22)	FR0013113453	EUR		500
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR		500
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR		500

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	222,26
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	151.616,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.242,91
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.915,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>149.166,33</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-59.617,89
davon Asset Managementvergütung EUR -8.516,84		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.956,53
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.340,05
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.965,36
davon negative Habenzinsen EUR -912,90		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-686,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-89.566,21</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>59.600,12</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.940,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-32.350,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.410,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>45.190,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-473.943,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.779.133,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.253.076,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.207.886,12</b>
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		219.451,000
Ausgegebene Anteile		12,000
Zurückgenommene Anteile		-816,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>218.647,000</b>

## ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

2022/2023

I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.653.890,63
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-64.372,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	941,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-65.314,82	
2. Ertragsausgleich		EUR	104,30
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.207.886,12
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-473.943,13	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.779.133,09	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>16.381.735,89</b>	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2021	19.252.812,75	EUR	87,75	EUR
31.01.2022	18.653.890,63	EUR	85,00	EUR
31.01.2023	16.381.735,89	EUR	74,92	EUR

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023 LU1861553359

<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	402,47
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	274.547,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.253,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.087,40
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>270.115,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-27.767,25
davon Asset Managementvergütung EUR -15.426,25			
2. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.600,16
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.669,75
4. Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.246,91
davon negative Habenzinsen EUR -1.651,92			
5. Staatliche Gebühren		EUR	-1.242,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-69.526,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>200.589,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	32.454,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-58.637,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-26.183,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>174.405,43</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-852.710,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.217.321,62
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.070.031,77</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.895.626,34</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>			<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes			640.000,000
Ausgegebene Anteile			0,000
Zurückgenommene Anteile			0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>640.000,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2022/2023	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>33.613.418,62</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben			EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen			EUR	0,00
2. Ertragsausgleich			EUR	0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.895.626,34
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-852.710,15
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-3.217.321,62
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>29.717.792,28</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2021	34.594.395,01	EUR	54,05	EUR
31.01.2022	33.613.418,62	EUR	52,52	EUR
31.01.2023	29.717.792,28	EUR	46,43	EUR

# VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	624,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	426.163,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.496,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-11.002,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>419.282,27</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-87.385,14
davon Asset Managementvergütung EUR -23.943,09		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.556,69
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.009,80
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.212,27
davon negative Habenzinsen EUR -2.564,82		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.929,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-159.092,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>260.189,29</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	50.394,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-90.988,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-40.593,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>219.595,53</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.326.653,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.996.454,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.323.107,99</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.103.512,46</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2022/2023

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	52.267.309,25
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-64.372,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	941,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-65.314,82		
2. Ertragsausgleich			EUR	104,30
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-6.103.512,46
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.326.653,28		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.996.454,71		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>46.099.528,17</b>	

# 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	16.381.735,89	29.717.792,28
Umlaufende Anteile	218.647	640.000
Anteilwert	74,92	46,43
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 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>145.785.735,39</b>	<b>100,04</b>
1. Aktien	10.571.682,60	7,25
2. Anleihen	26.536.600,90	18,21
3. Investmentanteile	104.512.311,17	71,72
4. Forderungen	194.155,69	0,13
5. Bankguthaben	3.970.985,03	2,73
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.334,79</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>145.725.400,60</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>141.620.594,67</b>	<b>97,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>34.078.762,32</b>	<b>23,39</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>10.571.682,60</b>	<b>7,25</b>
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.750	1.750		CHF	140,400	246.344,82	0,17
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	460	460		CHF	519,600	239.643,28	0,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.950	1.950		CHF	111,480	217.956,51	0,15
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.250			CHF	82,460	186.021,92	0,13
Schindler Holding AG Inhaber- Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	800			CHF	194,350	155.888,05	0,11
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	15.000	15.000		DKK	142,100	286.518,23	0,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	1.750	1.750		DKK	943,000	221.828,15	0,15
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.800			DKK	605,000	146.384,40	0,10
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	7.700	7.700		EUR	27,385	210.864,50	0,14
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	2.200	2.200		EUR	68,140	149.908,00	0,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.030			EUR	219,200	225.776,00	0,15
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.070	70		EUR	27,200	165.104,00	0,11
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.700			EUR	55,090	258.923,00	0,18

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	im Berichtszeitraum		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
				Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	430	430		EUR	602,600	259.118,00	0,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	9.400	9.400		EUR	28,615	268.981,00	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	40.000			EUR	6,463	258.520,00	0,18
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.110			EUR	52,400	162.964,00	0,11
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.300	4.300		EUR	57,000	245.100,00	0,17
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	9.200	9.200		EUR	28,955	266.386,00	0,18
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	6.500	6.500		EUR	34,060	221.390,00	0,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.300			EUR	39,380	129.954,00	0,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.000	12.000		EUR	20,450	245.400,00	0,17
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	11.300			EUR	18,270	206.451,00	0,14
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.860			EUR	26,530	128.935,80	0,09
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	12.400	12.400		EUR	12,125	150.350,00	0,10
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.540			EUR	65,400	166.116,00	0,11
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	130.000	130.000		EUR	2,410	313.300,00	0,21
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.650	1.650		EUR	85,940	141.801,00	0,10
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	4.700	4.700		EUR	36,870	173.289,00	0,12
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	6.220	220		EUR	15,816	98.375,52	0,07
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	310			EUR	800,000	248.000,00	0,17
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	930	930		EUR	191,050	177.676,50	0,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	710	710		EUR	331,000	235.010,00	0,16
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	16.000	16.000		EUR	15,090	241.440,00	0,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.300			EUR	108,380	249.274,00	0,17
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.700	1.700		EUR	148,320	252.144,00	0,17
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	9.500			EUR	26,970	256.215,00	0,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.340			EUR	142,900	191.486,00	0,13
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	9.200			EUR	19,120	175.904,00	0,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	11.500			EUR	14,376	165.324,00	0,11
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.570	1.570		EUR	97,480	153.043,60	0,11
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	980	980		EUR	255,000	249.900,00	0,17
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.700			GBP	105,900	204.009,13	0,14
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	40.000	40.000		GBP	4,889	221.584,98	0,15
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.700	4.700		GBP	35,200	187.475,81	0,13
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	40.000	40.000		GBP	5,412	245.314,09	0,17
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	390.000	390.000		GBP	0,526	232.375,27	0,16
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.540	2.540		GBP	57,700	166.078,82	0,11
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	20.000	20.000		GBP	8,302	188.155,73	0,13
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	135.000			GBP	0,931	142.456,23	0,10
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	7.000	7.000		GBP	30,410	241.223,26	0,17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.507.079,72</b>	<b>16,13</b>
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100			%	95,138	95.137,63	0,07
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500			%	91,514	457.568,25	0,31
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500			%	97,855	489.275,00	0,34
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2203969329	EUR	180			%	70,833	127.498,50	0,09
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500			%	90,166	450.829,50	0,31
2,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2544624112	EUR	500	500		%	98,191	490.955,00	0,34
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500			%	80,367	401.833,25	0,28
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	500			%	89,153	445.764,30	0,31

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76	BE0000336454	EUR	500			%	85,299	426.492,50	0,29
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2020(35)	FR0013477940	EUR	500			%	73,141	365.704,15	0,25
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	FR001400CMY0	EUR	500	500		%	98,061	490.307,35	0,34
1,0000 % Caixabank S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	500			%	94,018	470.089,15	0,32
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR	130			%	87,482	113.726,43	0,08
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	82,977	539.352,91	0,37
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR	500			%	86,378	431.887,65	0,30
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2022(29)	FR001400DKT2	EUR	500	500		%	100,647	503.236,95	0,35
0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2021(28)	IT0005451759	EUR	420			%	83,799	351.956,18	0,24
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500			%	82,300	411.498,70	0,28
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289	EUR	500	500		%	96,981	484.903,45	0,33
0,3750 % Emirates Telecom- munic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	500			%	85,664	428.319,20	0,29
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium- Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	76,370	236.748,15	0,16
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	78,594	392.971,45	0,27
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR	500			%	71,730	358.650,40	0,25
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat. is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200			%	90,400	180.799,00	0,12
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	91,812	459.060,00	0,32
2,2300 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	FR001400BCS5	EUR	500	500		%	92,318	461.590,00	0,32

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	EUR	500	500		%	96,195	480.977,30	0,33
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	69,569	347.845,00	0,24
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.19(24)	IT0005365231	EUR	500			%	96,937	484.686,10	0,33
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFC345	EUR	500			%	74,128	370.640,00	0,25
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	94,474	472.371,25	0,32
2,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	IT0005500068	EUR	500	500		%	95,937	479.682,50	0,33
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2534891978	EUR	500	500		%	99,005	495.025,55	0,34
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500			%	90,491	452.453,20	0,31
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR	500			%	71,677	358.385,30	0,25
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	130			%	91,992	119.590,21	0,08
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500			%	90,108	450.537,95	0,31
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500			%	85,028	425.138,70	0,29
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	310			%	84,535	262.059,15	0,18
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	89,634	448.171,30	0,31
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500			%	60,014	300.070,10	0,21
2,3470 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 22(29)	XS2526882001	EUR	500	500		%	94,378	471.891,90	0,32
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500			%	71,688	358.440,00	0,25
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	500			%	100,584	502.920,00	0,35
2,3750 % Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.2022(32)	XS2526846469	EUR	500	500		%	93,065	465.325,75	0,32

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.- Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	500			%	84,046	420.229,90	0,29
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR	300	300		%	99,634	298.900,86	0,21
1,3750 % Skandinaviska Ens- kilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	97,712	488.560,00	0,34
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500	500		%	100,765	503.824,95	0,35
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2472651632	EUR	500	500		%	95,151	475.755,00	0,33
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800	EUR	500	500		%	99,824	499.119,20	0,34
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	92,298	461.490,00	0,32
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	500			%	93,952	469.759,00	0,32
0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. EO-Medium- Term Notes 2020(35)	FR0013524410	EUR	1.000			%	70,044	700.437,50	0,48
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 22(25)	XS2456884746	EUR	500	500		%	93,817	469.083,30	0,32
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	82,731	413.652,75	0,28
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191	EUR	500	500		%	98,780	493.900,95	0,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.029.521,18</b>	<b>2,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.029.521,18</b>	<b>2,08</b>
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	300	300		%	99,080	297.241,08	0,20
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	94,299	471.496,45	0,32
0,3750 % Danfoss Finance I.B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2332689681	EUR	500			%	82,625	413.124,20	0,28
1,6250 % Mexiko EO-Medium- Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500			%	94,617	473.083,35	0,32
3,3000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(29) 144A	XS2539371737	EUR	500	500		%	99,751	498.755,00	0,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	500	500		%	93,683	468.413,60	0,32
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	500			%	81,482	407.407,50	0,28
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>104.512.311,17</b>	<b>71,72</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>104.512.311,17</b>	<b>71,72</b>
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	51.260			EUR	60,518	3.102.152,68	2,13
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	155.000			EUR	23,220	3.599.100,00	2,47
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BF4NQ904	ANT	127.000			EUR	10,720	1.361.440,00	0,93
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT	62.000	9.700		EUR	37,426	2.320.412,00	1,59
ICBCCS S+P China 500 U.ETF Actions Nominatives B USD o.N.	LU1440654330	ANT	33.100			EUR	12,204	403.952,40	0,28
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT	5.000			EUR	26,620	133.100,00	0,09
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	ANT	12.500			EUR	34,805	435.062,50	0,30
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	ANT	313.000			EUR	5,476	1.713.988,00	1,18
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	17.000		4.500	EUR	164,320	2.793.440,00	1,92
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	26.500		5.150	EUR	385,490	10.215.485,00	7,01
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	ANT	15.800	3.200		EUR	150,260	2.374.108,00	1,63
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	23.900			EUR	30,490	728.711,00	0,50
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJPJ239	ANT	1.045.000	135.000		EUR	4,948	5.170.660,00	3,55
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	77.000		35.000	EUR	12,288	946.176,00	0,65
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	11.000			EUR	90,200	992.200,00	0,68
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	52.800			EUR	200,450	10.583.760,00	7,26
Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U. ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	30.000		5.000	EUR	223,900	6.717.000,00	4,61

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	212.000			EUR	13,430	2.847.160,00	1,95
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	28.600			EUR	72,600	2.076.360,00	1,42
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	76.000			EUR	36,550	2.777.800,00	1,91
UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	51.000			EUR	6,377	325.227,00	0,22
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	85.100			EUR	24,865	2.116.011,50	1,45
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VW12	ANT	38.300			EUR	34,981	1.339.772,30	0,92
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	109.500	13.000		EUR	70,600	7.730.700,00	5,30
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	15.000			EUR	44,775	671.625,00	0,46
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	ANT	99.300		6.370	EUR	105,395	10.465.723,50	7,18
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMPC35	ANT	142.500			EUR	48,000	6.840.000,00	4,69
Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	25.000			EUR	25,275	631.875,00	0,43
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	ANT	10.600			EUR	60,720	643.632,00	0,44
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	81.000			EUR	26,015	2.107.215,00	1,45
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	38.000	18.500	41.500	EUR	20,030	761.140,00	0,52
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	247.000			USD	30,930	7.034.723,76	4,83
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	40.800			USD	54,140	2.033.988,95	1,40
Xtr.(IE) - MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DC62	ANT	17.000			USD	33,130	518.609,58	0,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>141.620.594,67</b>	<b>97,18</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>3.970.985,03</b>	<b>2,73</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>3.970.985,03</b>	<b>2,73</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.529.651,99			EUR		3.529.651,99	2,42

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	112.800,71			EUR		15.162,78	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	49.151,83			EUR		33.913,69	0,02
		CHF	6.518,34			EUR		6.535,45	0,00
		GBP	15.591,95			EUR		17.668,72	0,01
		JPY	16.729.044,00			EUR		118.453,43	0,08
		USD	271.064,48			EUR		249.598,97	0,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>194.155,69</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche		EUR	170.484,65			EUR		170.484,65	0,12
Dividendenansprüche		EUR	6.075,00			EUR		6.075,00	0,00
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		USD	19.109,30			EUR		17.596,04	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-60.334,79</b>	<b>-0,04</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-28.659,11			EUR		-28.659,11	-0,02
Asset Managementvergütung		EUR	-7.344,99			EUR		-7.344,99	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.531,52			EUR		-10.531,52	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.299,17			EUR		-4.299,17	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>145.725.400,60</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN</b>									
Anzahl Anteile						STK		986.756,000	
Ausgabepreis						EUR		98,47	
Rücknahmepreis						EUR		93,78	
Inventarwert						EUR		92.537.512,25	
Anteilwert						EUR		93,78	
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST</b>									
Anzahl Anteile						STK		850.000,000	
Ausgabepreis						EUR		65,70	
Rücknahmepreis						EUR		62,57	
Inventarwert						EUR		53.187.888,35	
Anteilwert						EUR		62,57	

**Fußnote:**

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

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## DEWESENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2023			
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4493213	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9973824	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4393173	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8824605	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,2288750	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0860000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK		3.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163	EUR	500	500
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	2.300	2.300
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	ANT		55.000
MUL-Lyx.Core US Equity DR UETF Nam.-An. Dis o.N.	LU1781540957	ANT		75.000
MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam.-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N.	LU1646359965	ANT		4.400
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	ANT		6.200

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
<b>Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
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
LU1440654330	ICBCCS S+P China 500 U.ETF Actions Nominatives B USD o.N.	0,550	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
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
LU1781541096	Lx.IF-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	0,040	ohne
FR0010251744	Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	0,300	ohne
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
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
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
IE00BTJRM3P35	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
IE00BFNM3B99	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	0,120	ohne
LU1781540957	MUL-Lyx.Core US Equity DR UETF Nam.-An. Dis o.N.	0,040	ohne
LU1646359965	MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam.-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N.	0,250	ohne
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	0,650	ohne

\*) All-in Fee

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

## LU0123854472

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023 LU0123854472

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	149.740,11
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	768,02
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	147.674,26
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.661,47
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	473.458,56
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-28.675,71
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>751.626,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-322.370,84
davon Asset Managementvergütung EUR -46.052,96		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.616,09
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.065,36
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-85.547,79
davon negative Habenzinsen EUR -6.351,44		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.280,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-456.880,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>294.746,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.359.261,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-92.327,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.266.933,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.561.679,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.539.225,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.214.240,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.753.465,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.191.786,28</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.016.683,000
Ausgegebene Anteile		418,000
Zurückgenommene Anteile		-30.345,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>986.756,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

## LU0123854472

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE		2022/2023	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>101.437.964,33</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	-2.753.681,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	39.875,65
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	-2.793.556,71
2. Ertragsausgleich		EUR	45.015,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.191.786,28
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-4.539.225,34
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.214.240,58
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>92.537.512,25</b>

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

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2021	90.329.593,45	EUR	88,86	EUR
31.01.2022	101.437.964,33	EUR	99,77	EUR
31.01.2023	92.537.512,25	EUR	93,78	EUR

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023 LU1861553516

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	85.876,45
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	440,65
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	84.751,56
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.974,74
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	271.621,88
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.445,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>431.220,00</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.573,50
davon Asset Managementvergütung EUR -26.429,72		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.587,81
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.775,38
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-28.902,33
davon negative Habenzinsen EUR -3.642,67		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-734,32
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-104.573,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>326.646,66</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	780.006,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-53.010,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>726.996,24</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.053.642,90</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	872.105,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.952.424,68
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.080.319,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.026.676,44</b>
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		630.000,000
Ausgegebene Anteile		220.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>850.000,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2022/2023	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>41.815.970,79</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	13.552.600,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	13.552.600,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	-154.006,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.026.676,44
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	872.105,34	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.952.424,68	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>53.187.888,35</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	EUR	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	EUR
31.01.2021	21.806.617,23	EUR	58,94	EUR
31.01.2022	41.815.970,79	EUR	66,37	EUR
31.01.2023	53.187.888,35	EUR	62,57	EUR

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	235.616,56
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.208,67
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	232.425,82
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.636,21
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	745.080,44
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-45.120,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.182.846,71</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-369.944,34
davon Asset Managementvergütung EUR -72.482,68		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-59.203,90
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.840,74
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.450,12
davon negative Habenzinsen EUR -9.994,11		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.014,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-561.453,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>621.393,22</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.139.267,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-145.338,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.993.929,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.615.322,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.667.120,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.166.665,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.833.785,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.218.462,72</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2022/2023

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	143.253.935,12
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	10.798.918,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	13.592.475,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.793.556,71	
2. Ertragsausgleich		EUR	-108.990,74
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.218.462,72
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.667.120,00	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.166.665,26	
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>145.725.400,60</b>

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	92.537.512,25	53.187.888,35
Umlaufende Anteile	986.756	850.000
Anteilwert	93,78	62,57
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,30% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%	max. 5,00%, derzeit 0,00%

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.474.052,90</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien	40.103.348,19	77,95
2. Anleihen	8.597.959,43	16,71
3. Andere Wertpapiere	639.891,07	1,24
4. Forderungen	45.834,43	0,09
5. Bankguthaben	2.087.019,78	4,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.080,90</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>51.449.972,00</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>49.341.198,69</b>	<b>95,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>49.341.198,69</b>	<b>95,90</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>40.103.348,19</b>	<b>77,95</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.981			CHF	31,750	190.395,12	0,37
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.793			CHF	33,860	60.870,31	0,12
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.000			CHF	68,660	137.680,39	0,27
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.148			CHF	140,400	583.907,61	1,13
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	27.000	6.000		CHF	3,127	84.650,58	0,16
Givaudan SA Namens- Aktien SF 10	CH0010645932	STK	80	80		CHF	2.956,000	237.100,63	0,46
Novartis AG Namens- Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	8.300			CHF	82,460	686.214,21	1,33
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	800	800		CHF	194,350	155.888,05	0,30
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.650			CHF	258,800	428.140,68	0,83
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	559			CHF	227,900	127.730,44	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.330	1.330		CHF	118,950	158.618,69	0,31
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK	4.289			CHF	59,900	257.585,35	0,50
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	STK	1.800			CHF	81,400	146.904,53	0,29
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.730			CHF	95,560	261.563,46	0,51
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	240			CHF	540,000	129.940,13	0,25
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	28.830			CHF	19,440	561.926,08	1,09
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.200		370	CHF	452,200	544.064,12	1,06
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	60			DKK	14.815,000	119.486,77	0,23
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.816			DKK	822,600	200.803,59	0,39
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.843			DKK	192,850	73.699,31	0,14
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	935			DKK	1.126,000	141.519,71	0,28
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	613			DKK	2.672,000	220.172,89	0,43
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	5.625	5.625		DKK	25,360	19.175,15	0,04
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	8.800	1.700		DKK	943,000	1.115.478,70	2,17
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.300	2.300		DKK	605,000	187.046,73	0,36
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	4.530	366		EUR	27,140	122.944,20	0,24
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.850			EUR	147,380	272.653,00	0,53
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	130			EUR	1.377,600	179.088,00	0,35
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	1.080			EUR	137,500	148.500,00	0,29
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.954			EUR	27,385	327.360,29	0,64
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955			EUR	219,200	428.536,00	0,83

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	11.433	6.433		EUR	27,200	310.977,60	0,60
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.330			EUR	57,700	192.141,00	0,37
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273			EUR	60,000	76.380,00	0,15
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	3.470			EUR	92,760	321.877,20	0,63
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	16.723	1.222	1	EUR	2,549	42.626,93	0,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.620			EUR	602,600	976.212,00	1,90
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	2.700			EUR	12,060	32.562,00	0,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.314			EUR	28,615	323.750,11	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341			EUR	6,463	99.148,88	0,19
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	19.425			EUR	3,203	62.218,28	0,12
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.342	2.300		EUR	93,230	311.574,66	0,61
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190			EUR	86,750	103.232,50	0,20
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.100			EUR	62,900	446.590,00	0,87
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.486			EUR	30,240	75.176,64	0,15
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	4.002			EUR	26,240	105.012,48	0,20
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834			EUR	4,067	84.731,88	0,16
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	28.200	8.500	9.800	EUR	17,470	492.654,00	0,96
Casino, Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	8.075			EUR	11,280	91.086,00	0,18
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	8.200	8.200		EUR	28,955	237.431,00	0,46
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	5.000	5.000		EUR	16,150	80.750,00	0,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.307			EUR	42,585	311.168,60	0,60
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000120644	STK	3.750	3.750		EUR	50,310	188.662,50	0,37
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	4.790			EUR	34,060	163.147,40	0,32
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.344			EUR	12,208	101.863,55	0,20
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.452			EUR	164,250	238.491,00	0,46
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.200			EUR	39,380	165.396,00	0,32
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	14.500			EUR	20,450	296.525,00	0,58
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009	STK	28.200			EUR	4,558	128.535,60	0,25
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.880			EUR	97,960	282.124,80	0,55
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	5.057			EUR	16,465	83.263,51	0,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	29.100			EUR	5,391	156.878,10	0,30
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	12.500			EUR	13,020	162.750,00	0,32
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.772	24		EUR	167,900	297.518,80	0,58
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	5.382			EUR	24,290	130.728,78	0,25
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	256	257	1	EUR	14,765	3.779,84	0,01
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	4.107	465		EUR	7,020	28.831,14	0,06
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	7.605	1.755		EUR	18,140	137.954,70	0,27
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	940	940		EUR	228,900	215.166,00	0,42
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	5.250	5.250		EUR	27,040	141.960,00	0,28
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	6.000			EUR	36,580	219.480,00	0,43
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	20.000			EUR	12,575	251.500,00	0,49
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832			EUR	41,350	117.103,20	0,23
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262			EUR	12,125	100.176,75	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	1.800			EUR	78,420	141.156,00	0,27
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	8.600	3.500		EUR	22,180	190.748,00	0,37
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152			EUR	1.714,500	260.604,00	0,51
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	569			EUR	58,080	33.047,52	0,06
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	4.152			EUR	38,020	157.859,04	0,31
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188			EUR	28,620	91.240,56	0,18
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.165			EUR	32,915	137.090,98	0,27
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	18.500			EUR	13,252	245.162,00	0,48
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	48.800			EUR	2,410	117.608,00	0,23
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	827			EUR	96,400	79.722,80	0,15
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO -,01	NL0014332678	STK	11.000			EUR	27,540	302.940,00	0,59
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	9.908			EUR	19,940	197.565,52	0,38
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214			EUR	67,860	82.382,04	0,16
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	447			EUR	570,500	255.013,50	0,50
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	6.400	6.400		EUR	21,370	136.768,00	0,27
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	405			EUR	23,260	9.420,30	0,02
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	1.900	1.900		EUR	60,160	114.304,00	0,22
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	6.657			EUR	27,620	183.866,34	0,36
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.717			EUR	81,720	140.313,24	0,27
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	2.600	2.600		EUR	57,200	148.720,00	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	498			EUR	331,000	164.838,00	0,32
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	12.200			EUR	43,830	534.726,00	1,04

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	12.500			EUR	8,060	100.750,00	0,20
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	45.000			EUR	4,352	195.817,50	0,38
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	11.800			EUR	10,732	126.637,60	0,25
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	9.500	2.800		EUR	45,850	435.575,00	0,85
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	16.500			EUR	9,722	160.413,00	0,31
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	940	940		EUR	378,050	355.367,00	0,69
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.593			EUR	9,420	33.846,06	0,07
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.750			EUR	73,820	350.645,00	0,68
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258			EUR	37,400	159.249,20	0,31
Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.256			EUR	40,130	50.403,28	0,10
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.537			EUR	16,240	154.880,88	0,30
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	30.000	30.000		EUR	15,090	452.700,00	0,88
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.900			EUR	89,670	529.053,00	1,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.770			EUR	108,380	516.972,60	1,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630			EUR	410,300	258.489,00	0,50
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.036			EUR	6,570	52.796,52	0,10
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.600		721	EUR	148,320	533.952,00	1,04
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.600	1.600	3.658	EUR	142,900	228.640,00	0,44
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306			EUR	49,070	113.155,42	0,22
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	3.800	3.800		EUR	38,430	146.034,00	0,28
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.343			EUR	27,280	63.917,04	0,12
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	3.570			EUR	91,020	324.941,40	0,63

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	380.000			EUR	0,264	100.282,00	0,19
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	189.350			EUR	0,256	48.473,60	0,09
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	34.645	1.082		EUR	3,487	120.807,12	0,23
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	22.972			EUR	7,252	166.592,94	0,32
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	857			EUR	59,170	50.708,69	0,10
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	12.400			EUR	17,884	221.761,60	0,43
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	3.701			EUR	23,470	86.862,47	0,17
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.000	9.000	4.000	EUR	33,250	166.250,00	0,32
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.510			EUR	27,180	149.761,80	0,29
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.781			EUR	103,640	288.222,84	0,56
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	3.701			EUR	9,858	36.484,46	0,07
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.286			EUR	25,870	85.008,82	0,17
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565			EUR	100,150	156.734,75	0,30
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.989			EUR	41,540	82.623,06	0,16
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.250			EUR	42,590	53.237,50	0,10
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816			GBP	2,126	83.877,76	0,16
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	10.260			GBP	34,665	403.035,48	0,78
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221			GBP	53,140	193.962,15	0,38
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	23.500	5.920		GBP	18,560	494.254,41	0,96
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.450	1.400	1.300	GBP	105,900	894.039,99	1,74
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	11.473	11.474	1	GBP	4,557	59.246,23	0,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766			GBP	1,858	201.676,48	0,39
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	1.857			GBP	41,450	87.225,04	0,17
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	13.912			GBP	4,424	69.744,41	0,14
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	30.357			GBP	1,247	42.880,11	0,08
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204			GBP	1,008	52.750,84	0,10
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	9.810			GBP	19,615	218.052,98	0,42
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	13.502			GBP	19,310	295.450,75	0,57
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057			GBP	46,060	55.170,08	0,11
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774			GBP	29,530	126.290,32	0,25
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	11.000			GBP	8,214	102.388,72	0,20
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	STK	17.600	17.600		GBP	14,234	283.886,24	0,55
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	22.000	22.000		GBP	3,243	80.836,48	0,16
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	3.529			GBP	8,890	35.551,52	0,07
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944			GBP	5,964	506.499,73	0,98
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	16.632			GBP	6,692	126.126,15	0,25
John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714	GB00B5N0P849	STK	111.318			GBP	1,418	178.810,57	0,35
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115			GBP	2,790	88.888,79	0,17
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	3.142			GBP	7,084	25.222,58	0,05
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264			GBP	2,540	78.474,40	0,15
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	784.932			GBP	0,526	467.689,19	0,91

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.300			GBP	74,060	193.026,20	0,38
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	13.827			GBP	2,019	31.635,08	0,06
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	STK	15.569			GBP	4,966	87.613,73	0,17
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	8.655			GBP	10,250	100.529,99	0,20
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	26.531	26.531	0	GBP	3,080	92.599,59	0,18
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	17.500			GBP	6,460	128.107,71	0,25
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	23.300			GBP	13,395	353.674,18	0,69
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.900	1.900		GBP	57,700	124.232,19	0,24
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.229			GBP	24,020	305.646,06	0,59
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	48.500			GBP	4,907	269.688,55	0,52
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	12.659			GBP	7,768	111.432,87	0,22
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	11.781			GBP	28,160	375.940,85	0,73
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783			GBP	11,145	148.812,93	0,29
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	10.200	10.200		GBP	17,270	199.616,86	0,39
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.700			GBP	115,300	222.117,59	0,43
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	6.385			GBP	12,225	88.453,39	0,17
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297			GBP	6,792	133.129,16	0,26
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	10.200	10.200		GBP	41,085	474.884,70	0,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	113.500			GBP	0,931	119.768,76	0,23
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122			GBP	17,820	83.237,76	0,16
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	4.900	4.900		GBP	30,410	168.856,28	0,33
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.328			GBP	9,438	67.678,57	0,13
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010345853	STK	17.126	11.126		NOK	303,200	478.690,74	0,93
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	N00003054108	STK	22.000	4.885		NOK	184,050	373.274,56	0,73
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	N00003733800	STK	26.400			NOK	74,420	181.118,78	0,35
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	N00010310956	STK	5.500	5.500		NOK	462,400	234.450,09	0,46
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	18.840	18.840		SEK	123,340	204.365,85	0,40
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	10.000	10.000		SEK	467,500	411.154,55	0,80
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	9.000			SEK	128,120	101.410,50	0,20
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	30.800			SEK	119,250	323.022,36	0,63
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	14.500			SEK	88,560	112.935,14	0,22
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	273			SEK	276,000	6.626,67	0,01
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475			SEK	215,400	103.717,80	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.722			SEK	126,150	96.766,90	0,19
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	17.800			SEK	108,850	170.400,91	0,33
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	7.500			SEK	200,400	132.185,09	0,26
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431			SEK	206,850	98.800,42	0,19
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	6.950			USD	56,220	359.787,29	0,70

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						<b>EUR</b>		<b>8.597.959,43</b>	<b>16,71</b>
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	500			%	79,247	396.232,80	0,77
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855	EUR	500	500		%	95,331	476.652,55	0,93
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500			%	55,388	276.940,00	0,54
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	DE000A3H2465	EUR	500			%	80,061	400.307,18	0,78
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	500			%	89,894	449.467,50	0,87
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR	500				92,810	464.050,45	0,90
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746	EUR	500			%	94,509	472.544,60	0,92
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	XS2353182293	EUR	500	500		%	78,047	390.234,70	0,76
0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A28X702	EUR	500			%	71,127	355.633,80	0,69
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	69,569	347.845,00	0,68
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)	XS1951092144	EUR	500			%	88,523	442.613,80	0,86
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	150			%	84,535	126.802,82	0,25
3,5000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2574870759	EUR	500	500		%	99,724	498.620,00	0,97
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR	200	200		%	100,155	200.310,34	0,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,3750 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2531567753	EUR	500	500		%	96,427	482.133,60	0,94
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	500	500		%	100,765	503.824,95	0,98
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500			%	91,427	457.135,00	0,89
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200			%	85,326	170.652,04	0,33
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221	EUR	500			%	85,658	428.289,95	0,83
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	500			%	85,904	429.517,70	0,83
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	82,731	413.652,75	0,80
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500			%	82,900	414.497,90	0,81
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>639.891,07</b>	<b>1,24</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.230	500		CHF	285,250	637.776,92	1,24
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	4.530	4.530		EUR	0,467	2.114,15	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>49.341.198,69</b>	<b>95,90</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>2.087.019,78</b>	<b>4,06</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>2.087.019,78</b>	<b>4,06</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	716.553,25			EUR		716.553,25	1,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	146.299,67			EUR		19.665,74	0,04
		NOK	118.336,65			EUR		10.909,11	0,02
		SEK	5.156.890,23			EUR		453.535,59	0,88

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	227.157,40			EUR		227.753,56	0,44
		GBP	570.556,11			EUR		646.551,43	1,26
		USD	13.087,49			EUR		12.051,10	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>45.834,43</b>	<b>0,09</b>
Zinsansprüche		EUR	32.602,98			EUR		32.602,98	0,06
Dividendenansprüche		EUR	13.231,45			EUR		13.231,45	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-24.080,90</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.735,50			EUR		-1.735,50	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-62,63			EUR		-62,63	0,00
Asset Managementvergütung		EUR	-8.855,39			EUR		-8.855,39	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.487,51			EUR		-3.487,51	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-439,87			EUR		-439,87	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>51.449.972,00</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK</b>									
Anzahl Anteile						STK		20.000,000	
Ausgabepreis						EUR		52,73	
Rücknahmepreis						EUR		52,73	
Inventarwert						EUR		1.054.638,84	
Anteilwert						EUR		52,73	
<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST</b>									
Anzahl Anteile						STK		848.700,000	
Ausgabepreis						EUR		59,38	
Rücknahmepreis						EUR		59,38	
Inventarwert						EUR		50.395.333,16	
Anteilwert						EUR		59,38	

**Fußnote:**

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

## DEISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9973824	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4393173	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8824605	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8475113	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,3704203	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0860000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	299	299
Alleima AB Namn-Aktier o.N.	SE0017615644	STK	1.095	1.095
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK		156
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	12	57
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK		4
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK		23.500
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK		1.700
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		23.100
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK		359
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK		1.203
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK		2.567
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	73	3.540
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK		95.364
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier A DK 1	DK0061804697	STK	1.125	1.125
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK		2.787
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	182	5.169
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		3.400
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.050	1.050
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK		11.700
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK		1.430
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK		1.714
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		1.114

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# 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
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.200	7.700
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK		73.279
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK		1.878
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK		9.200
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK		42.354
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK		10.726
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	14.500	14.500
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK		3.871
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK		2.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR		500
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509K6	STK		4.164
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509L4	STK	4.247	4.247
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009K1	STK	5.158	5.158
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009J3	STK	5.100	5.100
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309G2	STK	33.563	33.563
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK		4.253
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Aker BP ASA Reg.Sw.Dep.Rcpts (SDRs)/1 o.N.	SE0017486566	STK	11.127	11.127
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK		4.710
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	SE0017486863	STK	4.710	4.710
AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75	STK		4.500
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK		15.097
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK		10.000
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	STK	10.000	10.000
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK		2.050
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK		22.000
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK		1.125
Lundin Energy MergerCo AB Namn-Aktier AK	SE0017936768	STK	11.700	11.700
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK		28.572
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK		133

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
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK		1.046
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01(2te Linie)	CH1156060167	STK	1.046	1.046
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Sc5(22) Reg.S	XS1246658501	EUR		500
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1228538257	STK	21.000	21.000
Faurecia SE Anrechte	FR0014008SJ0	STK	5.850	5.850

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023 LU2053058827

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	49,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	28.244,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.009,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	61,78
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.826,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>25.550,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.512,38
davon Asset Managementvergütung EUR -4.102,16		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-418,85
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-309,12
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.365,84
davon negative Habenzinsen EUR -101,00		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-39,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.645,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>18.904,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	24.224,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-19.027,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.197,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>24.101,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-67.075,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-25.899,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-92.974,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-68.872,89</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		20.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>20.000,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2022/2023	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>1.123.511,73</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-68.872,89
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-67.075,37	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-25.899,23	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>1.054.638,84</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE				
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2021	966.837,73	EUR	48,34	EUR
31.01.2022	1.123.511,73	EUR	56,18	EUR
31.01.2023	1.054.638,84	EUR	52,73	EUR

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023 LU1861553607

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.357,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.347.436,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	552,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.166,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.950,43
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-182.508,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.218.955,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-117.487,20
davon Asset Managementvergütung EUR -97.906,01		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.992,40
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.751,60
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.256,99
davon negative Habenzinsen EUR -4.818,47		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.897,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-219.385,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>999.569,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.156.522,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-908.464,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>248.058,36</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.247.627,88</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.297.604,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.075.346,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.372.951,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.125.323,90</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		
		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		830.400,000
Ausgegebene Anteile		18.300,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>848.700,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE			2022/2023	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>52.422.698,21</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	1.103.169,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		EUR	1.103.169,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich				-5.210,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.125.323,90
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.297.604,99	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.075.346,79	
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>50.395.333,16</b>

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.01.2021	38.225.339,95	EUR		54,22	EUR
31.01.2022	52.422.698,21	EUR		63,13	EUR
31.01.2023	50.395.333,16	EUR		59,38	EUR

# VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.407,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.375.680,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	564,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	49.175,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.012,21
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-186.334,96
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.244.505,46</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-121.999,58
davon Asset Managementvergütung EUR -102.008,17		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.411,25
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.060,72
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.622,83
davon negative Habenzinsen EUR -4.919,47		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.937,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-226.031,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.018.473,86</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.180.747,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-927.492,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>253.255,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.271.729,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.364.680,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.101.246,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.465.926,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.194.196,79</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2022/2023

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	53.546.209,94
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	1.103.169,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.103.169,00	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
2. Ertragsausgleich			EUR	-5.210,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.194.196,79
a)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.364.680,36	
b)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.101.246,02	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	51.449.972,00

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	50.395.333,16	1.054.638,84
Umlaufende Anteile	848.700	20.000
Anteilwert	59,38	52,73
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%

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.834.313,01</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien	8.058.757,44	21,89
2. Anleihen	6.708.780,75	18,23
3. Andere Wertpapiere	214.498,96	0,58
4. Investmentanteile	20.944.519,30	56,89
5. Forderungen	63.047,26	0,17
6. Bankguthaben	844.709,30	2,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.446,15</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>36.813.866,86</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>35.926.556,45</b>	<b>97,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>14.436.460,69</b>	<b>39,21</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>8.058.757,44</b>	<b>21,89</b>
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.960	1.960		CHF	140,400	275.906,20	0,75
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	70	70		CHF	2.956,000	207.463,05	0,56
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	380	380		CHF	519,600	197.966,19	0,54
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.840	1.840		CHF	111,480	205.661,53	0,56
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	870	870		CHF	258,800	225.746,91	0,61
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	1.860	1.860		DKK	943,000	235.771,63	0,64
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182	STK	140	140		EUR	1.377,600	192.864,00	0,52
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	410	410		EUR	602,600	247.066,00	0,67
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.080	8.080		EUR	28,615	231.209,20	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	38.390	38.390		EUR	6,463	248.114,57	0,67
Deutsche Telekom AG Namens- Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.690	10.690		EUR	20,450	218.610,50	0,59
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.210	1.210		EUR	167,900	203.159,00	0,55
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	20.240	20.240		EUR	13,252	268.220,48	0,73

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.180	2.180		EUR	85,940	187.349,20	0,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	300	300		EUR	800,000	240.000,00	0,65
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	750	750		EUR	331,000	248.250,00	0,67
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.580	4.580		EUR	73,820	338.095,60	0,92
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.400	2.400		EUR	89,670	215.208,00	0,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.050	2.050		EUR	108,380	222.179,00	0,60
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	560	560		EUR	410,300	229.768,00	0,62
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.790	1.790		EUR	142,900	255.791,00	0,69
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	29.100	29.100		EUR	7,252	211.033,20	0,57
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.180	2.180		EUR	103,640	225.935,20	0,61
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	8.940	8.940		EUR	25,870	231.277,80	0,63
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	6.400	6.400		GBP	34,665	251.406,15	0,68
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.850	3.850		GBP	53,140	231.839,27	0,63
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	9.410	9.410		GBP	19,310	205.909,61	0,56
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.850	4.850		GBP	35,200	193.459,08	0,53
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	6.200	6.200		GBP	29,530	207.472,17	0,56
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	413.650	413.650		GBP	0,526	246.466,74	0,67
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	21.150	21.150		GBP	13,395	321.039,01	0,87
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	3.090	3.090		GBP	57,700	202.040,77	0,55
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	7.450	7.450		GBP	24,020	202.784,14	0,55
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	7.040	7.040		GBP	28,160	224.651,86	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.490	4.490		GBP	41,085	209.042,38	0,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>6.163.204,29</b>	<b>16,74</b>
4,0000 % ALD S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2498554992	EUR	400	400		%	101,029	404.116,12	1,10

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
0,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	IT0005489932	EUR	400	400		%	90,073	360.290,60	0,98
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	400	400		%	95,726	382.905,00	1,04
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093	EUR	400	400		%	86,318	345.273,80	0,94
1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2487056041	EUR	400	400		%	94,095	376.380,00	1,02
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	400	400		%	90,399	361.597,00	0,98
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	EUR	400	400		%	96,939	387.756,00	1,05
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	XS2498154207	EUR	400	400		%	95,262	381.046,64	1,04
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652	EUR	400	400		%	84,446	337.782,00	0,92
1,7500 % Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2015(31)	FR0013054897	EUR	400	400		%	91,093	364.370,00	0,99
3,8750 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	100	400	300	%	100,894	100.894,21	0,27
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 22(28)	SK4000021820	EUR	400	400		%	100,765	403.059,96	1,09
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov. Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	EUR	400	400		%	94,696	378.784,00	1,03
4,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2549543226	EUR	400	400		%	104,128	416.511,04	1,13
4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2576550672	EUR	400	800	400	%	99,554	398.217,52	1,08
2,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	EUR	400	400		%	98,494	393.976,24	1,07
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931	EUR	400	400		%	92,561	370.244,16	1,01
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>214.498,96</b>	<b>0,58</b>
Roche Holding AG Inhabergenußschein o.N.	CH0012032048	STK	750	750		CHF	285,250	214.498,96	0,58

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum									
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>545.576,46</b>	<b>1,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>545.576,46</b>	<b>1,48</b>
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569	EUR	200	200		%	99,444	198.887,50	0,54
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	400	400		%	86,672	346.688,96	0,94
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>20.944.519,30</b>	<b>56,89</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>20.944.519,30</b>	<b>56,89</b>
AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN	LU2109787551	ANT	39.400	39.400		EUR	50,510	1.990.094,00	5,41
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	68.800	89.700	20.900	EUR	13,390	921.232,00	2,50
FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDPBZ72	ANT	87.900	87.900		EUR	29,585	2.600.521,50	7,06
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	ANT	155.200	155.200		EUR	12,580	1.952.416,00	5,30
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY55S33	ANT	53.500	53.500		EUR	12,876	688.866,00	1,87
HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY40J65	ANT	127.000	127.000		EUR	20,165	2.560.955,00	6,96
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP239	ANT	396.100	396.100		EUR	4,948	1.959.902,80	5,32
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJPJ452	ANT	130.200	130.200		EUR	5,295	689.409,00	1,87
iShsIV-MSCI USA ESG. Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJPJ908	ANT	383.500	383.500		EUR	6,706	2.571.751,00	6,99
UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q1675	ANT	190.300	190.300		EUR	10,128	1.927.358,40	5,24
UBS IRL ETF-MSCI Jap.CL.PA. AL. Reg. Shs A JPY Acc. oN	IE00BN4Q0X77	ANT	55.000	55.000		EUR	12,198	670.890,00	1,82
UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BN4Q0602	ANT	185.300	198.700	13.400	EUR	13,012	2.411.123,60	6,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>35.926.556,45</b>	<b>97,59</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>844.709,30</b>	<b>2,30</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>844.709,30</b>	<b>2,30</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Guthaben in Fondswährung		EUR	831.113,02			EURj85		831.113,02	2,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	15.510,80			EUR		2.084,98	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	5.209,46			EUR		5.223,13	0,01
		GBP	5.549,06			EUR		6.288,17	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>63.047,26</b>	<b>0,17</b>
Gründungskosten		EUR	4.057,76			EUR		4.057,76	0,01
Zinsansprüche		EUR	55.324,70			EUR		55.324,70	0,15
Dividendenansprüche		EUR	3.664,80			EUR		3.664,80	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-20.446,15</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.237,76			EUR		-1.237,76	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-0,92			EUR		-0,92	0,00
Asset Managementvergütung		EUR	-4.641,59			EUR		-4.641,59	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.000,00			EUR		-7.000,00	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.188,88			EUR		-3.188,88	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-303,62			EUR		-303,62	0,00
Gründungskosten		EUR	-4.073,38			EUR		-4.073,38	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>36.813.866,86</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST</b>									
Anzahl Anteile						STK		350.000,000	
Ausgabepreis						EUR		105,18	
Rücknahmepreis						EUR		105,18	
Inventarwert						EUR		36.813.866,86	
Anteilwert						EUR		105,18	

**Fußnote:**

<sup>1)</sup> 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 31.01.2023			
Schweizer Franken	(CHF)	0,9973824	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4393173	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8824605	= 1 EUR (EUR)

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	3.840	3.840
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	XS2485162163	EUR	400	400
2,1250 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2475958059	EUR	400	400
1,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin. Hab.22(30)	FR001400A9N7	EUR	400	400
4,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(27/27)	FR001400B1L7	EUR	400	400
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491738949	EUR	400	400
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2384723263	EUR	400	400

## VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

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

\*) All-in Fee

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 27. OKTOBER 2022 (AUFLEGUNGSDATUM) BIS 31. JANUAR 2023

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	18.320,36
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	33.490,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.126,12
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.879,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>52.057,10</b>
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.167,56
davon Asset Managementvergütung EUR -14.342,81		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.771,96
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.226,48
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.941,61
davon negative Habenzinsen EUR -2,91		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.850,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-43.957,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>8.099,49</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	86.264,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.478,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>82.785,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>90.884,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.095.115,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-372.133,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.722.981,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.813.866,86</b>
Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum		
		<b>Anteile</b>
Anteilumsatz zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		350.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
<b>Anteilumsatz am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>350.000,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 27. OKTOBER 2022 (AUFLEGUNGSDATUM) BIS 31. JANUAR 2023

2022/2023

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	35.000.000,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	35.000.000,00
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
2. Ertragsausgleich		EUR	0,00
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.813.866,86
a)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.095.115,63
b)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-372.133,76
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	36.813.866,86

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE SEIT AUFLEGUNG

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.01.2023 *)	36.813.866,86	EUR	105,18	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	36.813.866,86
Umlaufende Anteile	350.000
Anteilwert	105,18
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>370.107.532,17</b>	<b>100,05</b>
1. Aktien	58.733.788,23	15,88
2. Anleihen	122.389.215,23	33,08
3. Andere Wertpapiere	854.390,03	0,23
4. Investmentanteile	178.192.599,21	48,17
5. Forderungen	692.229,45	0,19
6. Bankguthaben	9.245.310,02	2,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-178.342,10</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>369.929.190,07</b>	<b>100,00</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2022 BIS 31. JANUAR 2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.407,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.629.617,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.647,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.053.207,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	31.173,58
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.161.066,88
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-260.113,54
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.622.006,88</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-913.789,14
davon Asset Managementvergütung EUR -257.961,40		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-141.850,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-68.698,99
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-311.033,90
davon negative Habenzinsen EUR -26.136,05		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-9.660,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.445.033,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.176.973,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.962.435,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.238.791,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.723.643,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.900.617,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.463.574,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.736.605,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-29.200.180,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-23.299.562,65</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		2022/2023	
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>346.543.195,13</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	46.799.592,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.200.735,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.401.142,84	
2. Ertragsausgleich		EUR	-114.034,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-23.299.562,65
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.463.574,42	
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.736.605,87	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>369.929.190,07</b>

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

---

## 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.

Der Teilfonds Vermögensfonds VRK Ethik Fonds und der 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 nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlament und des Rates, 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 2023 umgerechnet worden.

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

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

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

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

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

## Mitteilungen an die Anteilinhaber

---

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

## 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.

## 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.

## 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.

Gesamtkostenquote (TER)	Zeitraum	TER
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2022 - 31.01.2023	0,49
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	01.02.2022 - 31.01.2023	0,52
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	01.02.2022 - 31.01.2023	0,22
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	01.02.2022 - 31.01.2023	0,49
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	01.02.2022 - 31.01.2023	0,19
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	01.02.2022 - 31.01.2023	0,64
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	01.02.2022 - 31.01.2023	0,44
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST*	27.10.2022 - 31.01.2023	0,12

\*) Auflage des Teilfonds am 27. Oktober 2022.

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

## Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance %
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2022 - 31.01.2023	-7,79
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	01.02.2022 - 31.01.2023	-11,86
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	01.02.2022 - 31.01.2023	-11,60
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	01.02.2022 - 31.01.2023	-6,00
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	01.02.2022 - 31.01.2023	-5,73
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	01.02.2022 - 31.01.2023	-6,14
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	01.02.2022 - 31.01.2023	-5,94
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST*	27.10.2022 - 31.01.2023	5,18

\*) Auflage des Teilfonds am 27. Oktober 2022.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermögensfonds Balance		
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>85.807,07</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	43.923,39
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.652,14
Depotgebühren	EUR	27.326,84
Negative Habenzinsen	EUR	8.654,74
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	249,96

Vermögensfonds Basis Renten Fonds		
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>35.212,27</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	11.310,31
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.150,25
Depotgebühren	EUR	14.937,12
Negative Habenzinsen	EUR	2.564,82
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	249,77

Vermögensfonds HUK Welt Fonds		
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>114.450,12</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	49.911,11
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.450,50
Depotgebühren	EUR	44.896,34
Negative Habenzinsen	EUR	9.994,11
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	3.198,06

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

<b>Vermögensfonds VRK Ethik Fonds</b>		
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>66.622,83</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	4.832,81
Berichts- und Reportingkosten	EUR	25.483,12
Depotgebühren	EUR	19.886,82
Negative Habenzinsen	EUR	4.919,47
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	11.098,73
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	401,88

<b>Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit</b>		
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>8.941,61</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	1.176,26
Berichts- und Reportingkosten	EUR	4.873,88
Depotgebühren	EUR	2.681,95
Gründungskosten	EUR	15,62
Negative Habenzinsen	EUR	2,91
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	190,99

## 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 2022 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2023. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

<b>Vermögensfonds Gesamt:</b>	<b>EUR</b>	<b>77.645,36</b>
Vermögensfonds Balance	EUR	2.388,73
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	EUR	3.201,12
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR	20.399,96
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	EUR	21.568,50
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit*	EUR	30.087,05

\*) Abweichende Berechnung für den Zeitraum vom 27. Oktober 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Januar 2023.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

# ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

## Gebührenstruktur

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

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

### Vergütung Portfoliomanager

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

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

### Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene 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 die Verwaltungsgesellschaft 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.

Frau Melanie Fottner ist zum 1. April 2022 von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Im September 2022 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - September 2022 Änderung Verkaufsprospekt Vermögensfonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

Am 27. Oktober 2022 wurde ein neuer Teilfonds „Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit“ aufgelegt.

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

Das Verkaufsprospekt befindet sich derzeit in Überarbeitung.

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

# PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilhaber des  
Vermögensfonds

---

# PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilhaber des  
**Vermögensfonds**

---

# PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilhaber des  
Vermögensfonds

---

# WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2023

## 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	0,0001
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	0,0011
Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit	0,0000

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2023. 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:	122,56%
kleinste Auslastung:	99,54%
durchschnittliche Auslastung:	109,93%

Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Referenzportfolio:	1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates
größte Auslastung:	89,05%
kleinste Auslastung:	80,92%
durchschnittliche Auslastung:	84,51%

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:	112,73%
kleinste Auslastung:	94,55%
durchschnittliche Auslastung:	104,68%

## WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2023

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:		106,26%
kleinste Auslastung:		100,75%
durchschnittliche Auslastung:		103,09%

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:		99,69%
kleinste Auslastung:		73,81%
durchschnittliche Auslastung:		96,92%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

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

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

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

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

# WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2023

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.853.211,73</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.716.311,73
davon variable Vergütung	EUR	136.900,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.594.727,59
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022	EUR	9.993.073.858,45

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

### Allgemeines

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2022 veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>6.551.604,73</b>
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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 59,50% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 59,5% 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	Portfolio
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.	0,97%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von alkoholischen Produkten	0,00%
Genetische Veränderung von Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr	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%
Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien	0,00%
Schwere oder sehr schwere Kontroversen in den Bereichen Enviroment, Social oder Governance (z.B. Biodiversität, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Korruption)	0,00%
Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) Erzeugung von Atomstrom	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) Förderung oder Verstromung von Kohle	0,00%
Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer	0,00%

Staaten werden ausgeschlossen, wenn	Portfolio
die Todesstrafe legal ist	0,00%
die Biowaffenkonvention nicht ratifiziert wurde	0,00%
die Chemiewaffenkonvention nicht ratifiziert wurde	0,00%
sie Atomwaffen besitzen und / oder beherbergen	0,00%

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

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

N/A

## 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 tätig 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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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.

Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

PAI Tabelle	Wert	Coverage
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	1.769,49	89,48%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	535,65	89,48%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	20.807,61	89,48%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO <sub>2</sub> e)	23.112,75	89,48%
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio investiert)	459,43	89,48%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio Umsatz)	838,99	91,41%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	9,87%	93,08%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	70,99%	82,61%
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)	1,55	2,81%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,44	37,15%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	2,94	2,28%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,76	1,06%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,19	1,94%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,32	5,12%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,42	2,13%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,55	0,91%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,00%	93,08%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	11,93	10,56%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	8,51	38,52%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,88%	93,08%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	28,15%	93,02%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	16,18%	27,67%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	39,08%	91,43%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	93,08%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
THG-Emissionsintensität (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio GDP)	242,47	1,62%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	1,62%
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
<b>Optionale PAIs</b>		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	0,00%	0,00%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (in %)	30,95%	92,34%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	2,44%	93,08%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (in %)	116,22%	1,62%

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: 01.02.2022 - 31.01.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Gesundheit	2,00%	Großbritannien
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	1,76%	Niederlande
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Gesundheit	1,73%	Dänemark
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Gesundheit	1,44%	Schweiz
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	Gesundheit	1,37%	Schweiz
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	Versicherungen	1,28%	Schweiz
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	Nahrungsmittel und Getränke	1,16%	Frankreich
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Gesundheit	1,10%	Frankreich
Neste Oyj Registered Shs o.N.	Energie	1,09%	Finnland
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industriegüter und Dienstleistungen	1,08%	Frankreich
Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	Sovereign	0,97%	Spanien
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	Banken	0,97%	Schweiz
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	Einzelhandel	0,97%	Schweiz
Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	Industriegüter und Dienstleistungen	0,96%	USA
DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	Banken	0,95%	Norwegen

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

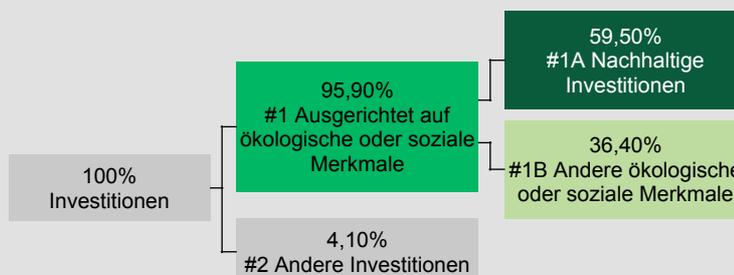
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

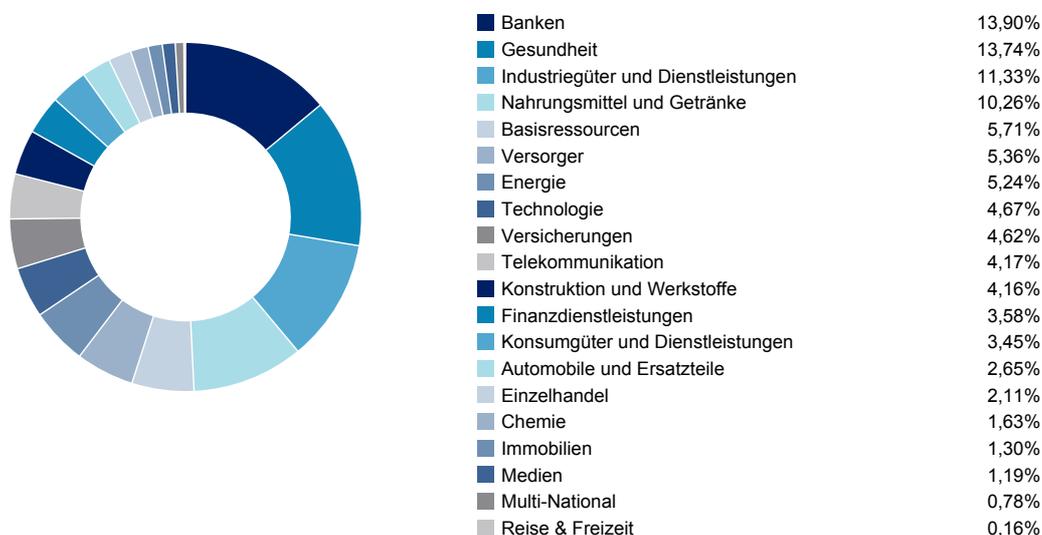
Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



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



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

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

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

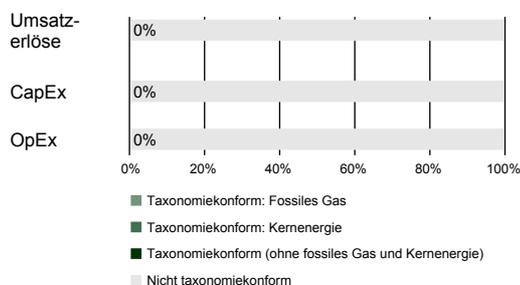
- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung 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.

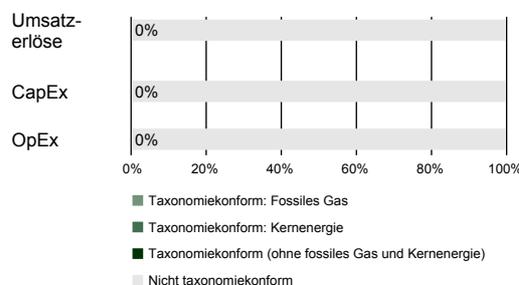
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Grafik 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 hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

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.

Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66



### 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. 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

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 89,80% 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 seit Auflegung (27.10.2022) bis Geschäftsjahresende (31.01.2023) gebildet.



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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 89,8% 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	Portfolio
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%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) mit Glücksspiel	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 3%) mit Erwachsenenunterhaltung	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10%) in Herstellung oder Vertrieb von Tabakwaren	0,00%
Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien	0,00%
Schwere oder sehr schwere Kontroversen in den Bereichen Enviroment, Social oder Governance (z. B. Biodiversität, Menschenrechte, Kinderarbeit oder Korruption)	0,00%
Zuordnung zu einer CO2-intensiven Branche und eine im Branchenvergleich hohe CO2-Intensität aufweisen	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 10 %) mit Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (exklusive Gas)	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 5%) Erzeugung von Atomstrom	0,00%
Signifikante Umsätze (d.h. mindestens 30 %) Förderung oder Verstromung von Kohle	0,00%
Umsätze mit Ölsanden oder Ölschiefer	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert seit Auflegung (27.10.2022) bis Geschäftsjahresende (31.01.2023) gebildet.

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

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

N/A

● **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?**

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.

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

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

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

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

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

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

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

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

PAI Tabelle	Wert	Coverage
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	595,93	83,74%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	327,65	83,74%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	7.276,91	83,64%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO <sub>2</sub> e)	8.200,50	83,74%
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio investiert)	243,56	83,74%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio Umsatz)	688,02	89,19%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	3,51%	90,71%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	73,54%	80,39%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,50	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	2,92	1,75%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,00	32,59%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,69	1,15%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,87	0,82%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,19	1,28%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,30	3,82%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	2,28	1,24%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,79	2,00%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,03%	90,71%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	7,90	9,75%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	661,25	32,74%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,63%	90,71%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	46,44%	90,55%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	12,43%	22,17%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	32,32%	89,57%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	90,71%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
THG-Emissionsintensität (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio GDP)	215,30	3,38%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	3,38%
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
<b>Optionale PAIs</b>		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	0,00%	0,00%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (in %)	33,49%	90,60%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	1,96%	90,71%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (in %)	86,79%	3,38%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert seit Auflegung (27.10.2022) bis Geschäftsjahresende (31.01.2023) gebildet.

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33



## 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: 27.10.2022 - 31.01.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	1,74%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	1,63%	USA
TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	Versorger	1,15%	Niederlande
UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	Banken	1,09%	Bundesrep. Deutschland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	Sovereign	1,08%	Italien
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	Banken	1,07%	Bundesrep. Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	Banken	1,06%	Bundesrep. Deutschland
SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	Banken	1,05%	Norwegen
Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	Sovereign	1,05%	Spanien
Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2015(31)	Municipal	1,02%	Frankreich
Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	Sovereign	1,02%	Irland
Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	Banken	1,00%	Italien
Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	Banken	0,96%	Spanien
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Gesundheit	0,95%	USA
NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	Telekommunikation	0,93%	Japan

Für die Berechnung wurde der Mittelwert seit Auflegung (27.10.2022) bis Geschäftsjahresende (31.01.2023) gebildet.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

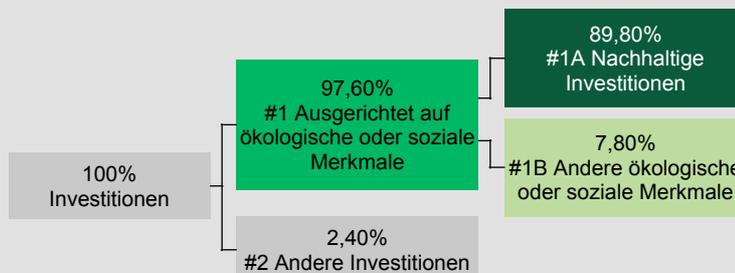
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem 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 seit Auflegung (27.10.2022) bis Geschäftsjahresende (31.01.2023) gebildet.

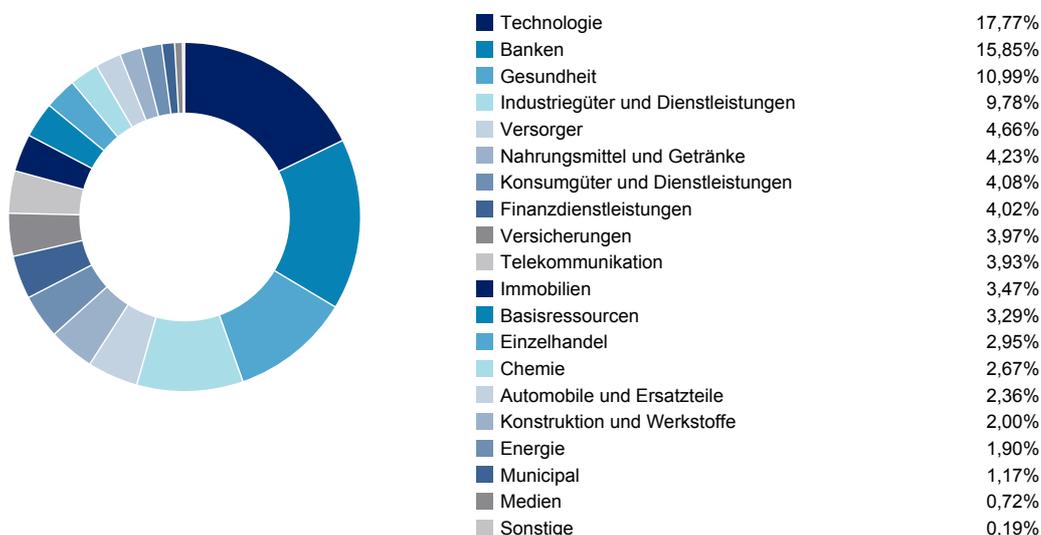
Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



Für die Berechnung wurde der Mittelwert seit Auflegung (27.10.2022) bis Geschäftsjahresende (31.01.2023) gebildet.



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

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

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

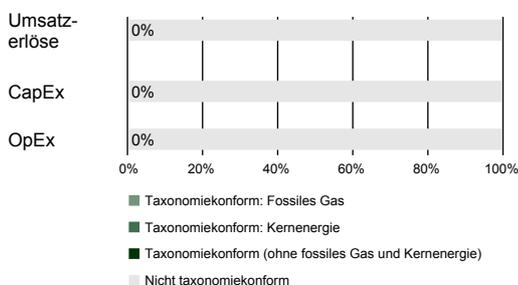
- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung 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.

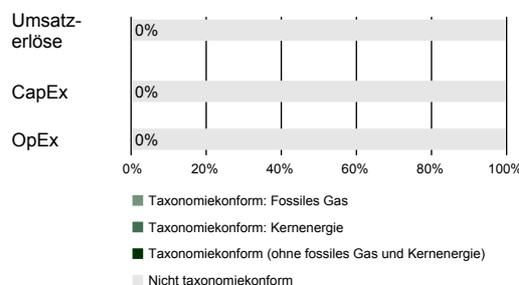
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 Grafik 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 hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

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 89,8%



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.

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33



### 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 (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 und um das sog. "Greenwashing" zu vermeiden, 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

#### ● 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](http://www.bayerninvest.lu)