



**Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Februar 2021 bis 31. Januar 2022**

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)**

Management und Verwaltung	4
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5
Vermögensfonds Balance	9
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	16
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Teilfondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
Informationen zu der Anteilsklasse	19
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	20
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	20
Devisenkurse	28
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	28
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	29
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	30
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse über die letzten drei Geschäftsjahre	30
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	31
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	33
Entwicklung des Teilfondsvermögens	33
Informationen zu den Anteilsklassen	34
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	35
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	35
Devisenkurse	43

Vermögensfonds HUK Welt Fonds (Fortsetzung)	43
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	43
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	44
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	47
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	48
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	49
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	50
Entwicklung des Teilfondsvermögens	50
Informationen zu den Anteilsklassen	51
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	52
Vermögensübersicht	52
Vermögensaufstellung	52
Devisenkurse	66
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	66
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST	68
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	68
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	69
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	69
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK	70
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	70
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	71
Vergleichende Übersicht der Anteilsklasse seit Auflegung	71
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	72
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	72
Entwicklung des Teilfondsvermögens	72
Informationen zu den Anteilsklassen	73

Vermögensfonds - Zusammenfassung	74
Vermögensübersicht	74
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	74
Entwicklung des Fondsvermögens	75
Anhang zum Jahresabschluss	76
Prüfungsvermerk	81
Weitere ungeprüfte Angaben	84

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Generalbevollmächtigter
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung
BayernInvest Luxembourg S.A.

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Geschäftsleitung

Ralf Rosenbaum
Sprecher der Geschäftsleitung
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 16. Juli 2021
Philipp Plate
Geschäftsleiter
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 30. November 2021
Thomas Schuh
Geschäftsleiter
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Dezember 2021
Bernhard Graf von Oberndorff
Geschäftsleiter
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

Portfoliomanager

HUK-COBURG Asset Management GmbH
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Initiator

HUK-COBURG
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
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Rückblick

Die letzten Quartale waren weiterhin geprägt durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen. Trotz Impffortschritt ist die pandemische Lage in vielen entwickelten Ländern noch nicht überwunden. Auch im Berichtszeitraum waren weiterhin temporär ansteigende Infektionszahlen und wirtschaftliche Einschränkungen zu verzeichnen. Die hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit ist auch über den gesamten Berichtszeitraum ein ständiger Begleitumstand der Kapitalmärkte gewesen.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich die globale Wirtschaft deutlich besser als zu Beginn des Berichtszeitraums von der Mehrheit der Volkswirte erwartet. Die Konjunkturprognosen wurden im Laufe des Jahres 2021 angehoben, wobei sich ab Sommer 2021 zunehmend Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und dem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt einstellten. Darüber hinaus gilt, dass die positive Konjunkturentwicklung in 2021, zudem von steigenden Öl- und Gaspreisen begleitet wurde, was sich in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen niederschlug. Während im Sommer 2020 noch davon ausgegangen wurde, dass die US-Wirtschaft erst Ende 2021 wieder das Vor-Corona-Niveau erreicht haben wird, ist festzustellen, dass dies bereits im Frühjahr 2021 der Fall war.

Im Gesamtjahr 2021 dürfte die US-Wirtschaft um rund 5,7 % gewachsen sein, in der Eurozone wird das Wirtschaftswachstum in 2021 etwa 5,2% betragen haben. Erst im kommenden Jahr ist in der Eurozone mit einer aus BIP-Sicht vollständigen Überwindung der Corona-Rezession zu rechnen. Während über weite Strecken des Jahres 2021 die global wichtigsten Notenbanken, insbesondere US Fed und EZB, den Anstieg der Inflationsraten temporären Faktoren zuschrieben und ihre Geldpolitik entsprechend expansiv hielten, zeichnete sich gegen Ende 2021 ein Kurswechsel ab. Im Dezember 2021 kündigte die US Fed an, ihre Anleihekäufe schneller als zuvor kommuniziert zu reduzieren und avisierte angesichts höherer Inflationsprognosen bis zu drei Zinsanhebungen für das Jahr 2022. Die EZB kündigte ebenfalls im Dezember 2021 an, das sog. PEPP-Kaufprogramm im März 2022 auslaufen zu lassen. Insgesamt avisiert die EZB für 2022 Anleihekäufe die in etwa halb so hoch ausfallen dürften als noch in 2021.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände für höhere Renditen bei sicheren Staatsanleihen wie US Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Während bereits über das Jahr 2021 – unter hohen Schwankungen – moderate Renditeanstiege zu verzeichnen waren, legte die Verzinsung von Bunds (Bundesanleihen) und US Treasuries, insbesondere nach den Notenbankentscheidungen Ende Dezember 2021, deutlich zu. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen kehrte in den positiven Bereich zurück.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten waren hingegen seit dem 2. Quartal 2020 relativ stetige Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutliche Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen und Anleihen der EWU Peripherie zu beobachten. Besser als erhoffte Gewinnentwicklungen der Unternehmen, bei gleichbleibend positiven Makroaussichten, sorgten in 2021 für steigende Gewinnschätzungen der Analysten. Nach einem Gewinneinbruch von rund 30 % in 2020 werden europäische Large Caps ihre Gewinne in 2021 voraussichtlich um gut 50 % steigern können und somit wieder auf Vor-Krisen-Niveau liegen. Die befürchtete Insolvenzwelle auf Unternehmensebene blieb ebenfalls bislang aus, der negative Ratingtrend im Anleihemarkt verlangsamte sich mit besser als befürchteten konjunkturellen Entwicklungen im 2. Halbjahr 2021 und drehte zuletzt sogar wieder in die positive Richtung, so dass inzwischen mehr Rating-Upgrades als Herabstufungen verzeichnet werden. Gleichzeitig waren am Aktienmarkt tendenziell rückläufige Bewertungsmultiplikatoren zu verzeichnen. Dadurch erscheint der Aktienmarkt nicht teurer als vor der Corona-Rezession.

Mit am aktuellen Rand des Berichtszeitraums steigenden Renditen im Rentenmarkt und der Aussicht auf geldpolitische Straffung sowie eskalierenden geopolitischen Spannungen, waren jedoch wieder volatilere Entwicklungen am Aktienmarkt sowie am Markt für Unternehmensanleihen zu verzeichnen. Deutliche Kursrückgänge wichtiger Aktienindizes sowie signifikante Ausweitungen der Risikoaufschläge im Credit-Markt waren die Folge. Innerhalb der Aktienmärkte sorgten die steigenden Zinserwartungen ebenfalls für divergierende Entwicklungen zwischen den Sektoren. Insbesondere hoch bewertete Segmente gehörten zum Ende des Berichtszeitraums zu den Abgebern, während dividendenlastige Titel, insbesondere Banken, zulegen konnten.

Vermögensfonds Balance

Das Jahr 2021 war an den Kapitalmärkten geprägt durch unterschiedliche Entwicklungen in den Aktien- und Rentenmarktsegmenten. Während die Aktienmärkte ihre im März 2020 begonnene Rallye dynamisch fortsetzen konnten, zeigten die Rentenmärkte eher eine von Schwankungen gekennzeichnete Seitwärtsbewegung. Insgesamt konnte der Vermögensfonds Balance damit das Jahr erneut mit einer positiven Rendite abschließen.

Der unterschiedliche Pandemieverlauf sorgte aufgrund der verschiedenen Impffortschritte und der politisch ergriffenen Maßnahmen im zeitlichen Verlauf zu unterschiedlichen Belastungen der Volkswirtschaften insgesamt und des Dienstleistungssektors im Speziellen. Beim Vermögensfonds Balance verhinderte die breite Diversifikation allerdings daraus resultierende idiosynkratische Verwerfungen.

Nachdem die Omikron-Variante im Winterhalbjahr 2021/2022 noch spürbar auf den wirtschaftlichen Aktivitäten lastet, wird erwartet, dass Corona und damit einhergehende Schutzmaßnahmen ab dem zweiten Quartal 2022 die Konjunktur kaum noch belasten. Insgesamt

stehen die Aussichten für eine Fortsetzung des konjunkturellen Aufschwungs im Jahr 2022 in den Industrie- und Schwellenländern gut. Sukzessive sollten sich die noch bestehenden Materialengpässe und Lieferkettenprobleme verringern und ihre Wirkung als limitierende Faktoren für die konjunkturelle Entwicklung allmählich verlieren.

Die Aktienmärkte haben nach den kräftigen Kursgewinnen vom vergangenen Jahr mittlerweile einen Gang zurückgeschaltet und bewegen sich seitwärts in einer Konsolidierung. Bestimmend für das Jahr 2022 wird sein, wie sich die derzeitige Patt-Situation zwischen optimistischen einzel- und gesamtwirtschaftlichen Erwartungen sowie den Belastungen durch bestehende Inflationsängsten und politischen Risiken auflöst. Zunehmende Befürchtungen vor einem Überziehen der Notenbankzinspolitik stellen ein Risiko dar und könnten den Druck auf die Aktienmärkte erhöhen. Im optimistischen Szenario sehen wir aber auch gute Chancen auf erneut steigende Marktwerte; allerdings in geringerer Ausprägung als im Vorjahr.

Anfang des Jahres 2022 belasten hohe Inflationsraten und die damit verbundene, zunehmend verschärfte Rhetorik der Zentralbanken die Zinsmärkte. Allerdings haben die deutlich gestiegenen Zinssätze dies in Teilen bereits eskomptiert. Gleichwohl dürfte dieser von Seiten der Notenbanken zu erwartende restriktivere Kurs zu anhaltend hoher Schwankungsintensität an den Rentenmärkten führen.

Aktuell ist der Vermögensfonds Balance mit 59,27% in Aktien und 37,65% in Renten investiert. Der Vermögensfonds Balance wird aktiv gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation erzielt. Ziel des Vermögensfonds Balance ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarkts zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 37,29%, Westeuropa 26,43% und Asien/Pazifik 26,39%.

Die Investition in Euroanleihen erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 6,27 Jahren.

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

Das Jahr 2021 war an den Kapitalmärkten geprägt durch unterschiedliche Entwicklungen in den Aktien- und Rentenmarktsegmenten. Während die Aktienmärkte ihre im März 2020 begonnene Rallye dynamisch fortsetzen konnten, zeigten die Rentenmärkte eher eine von Schwankungen gekennzeichnete Seitwärtsbewegung. Der Basis Renten Fonds schloss das Jahr mit einer leicht negativen Rendite ab.

Der unterschiedliche Pandemieverlauf sorgte aufgrund der verschiedenen Impffortschritte und der politisch ergriffenen Maßnahmen im zeitlichen Verlauf zu unterschiedlichen Belastungen der Volkswirtschaften insgesamt und des Dienstleistungssektors im Speziellen. Beim Vermögensfonds Basis Renten Fonds verhinderte die breite Diversifikation allerdings daraus resultierende idiosynkratische Verwerfungen.

Nachdem die Omikron-Variante im Winterhalbjahr 2021/2022 noch spürbar auf den wirtschaftlichen Aktivitäten lastet, wird erwartet, dass Corona und damit einhergehende Schutzmaßnahmen ab dem zweiten Quartal 2022 die Konjunktur kaum noch belasten. Insgesamt stehen die Aussichten für eine Fortsetzung des konjunkturellen Aufschwungs im Jahr 2022 in den Industrie- und Schwellenländern gut. Sukzessive sollten sich die noch bestehenden Materialengpässe und Lieferkettenprobleme verringern und ihre Wirkung als limitierende Faktoren für die konjunkturelle Entwicklung allmählich verlieren.

Bestimmend für das Jahr 2022 wird sein, wie sich die derzeitige Patt-Situation zwischen optimistischen einzel- und gesamtwirtschaftlichen Erwartungen sowie den Belastungen durch bestehende Inflationsängsten und politische Risiken auflöst.

Anfang des Jahres 2022 belasten hohe Inflationsraten und die damit verbundene, zunehmend verschärfte Rhetorik der Zentralbanken die Zinsmärkte. Allerdings haben die deutlich gestiegenen Zinssätze dies in Teilen bereits eskomptiert. Gleichwohl dürfte dieser von Seiten der Notenbanken zu erwartende restriktivere Kurs zu anhaltend hoher Schwankungsintensität an den Rentenmärkten führen.

Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen haben einen Anteil von 31,27%, Pfandbriefe von 32,10% und Unternehmensanleihen von 35,02% am Portfolio. Das Rentensegment hat ein durchschnittliches Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 5,58 Jahren.

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

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

Das Jahr 2021 war an den Kapitalmärkten geprägt durch unterschiedliche Entwicklungen in den Aktien- und Rentenmarktsegmenten. Während die Aktienmärkte ihre im März 2020 begonnene Rallye dynamisch fortsetzen konnten, zeigten die Rentenmärkte eher eine von

Schwankungen gekennzeichnete Seitwärtsbewegung. Insgesamt konnte der HUK Welt Fonds damit das Jahr erneut mit einer positiven Rendite abschließen.

Der unterschiedliche Pandemieverlauf sorgte aufgrund der verschiedenen Impffortschritte und der politisch ergriffenen Maßnahmen im zeitlichen Verlauf zu unterschiedlichen Belastungen der Volkswirtschaften insgesamt und des Dienstleistungssektors im Speziellen. Beim HUK Welt Fonds verhinderte die breite Diversifikation allerdings daraus resultierende idiosynkratische Verwerfungen.

Nachdem die Omikron-Variante im Winterhalbjahr 2021/2022 noch spürbar auf den wirtschaftlichen Aktivitäten lastet, wird erwartet, dass Corona und damit einhergehende Schutzmaßnahmen ab dem zweiten Quartal 2022 die Konjunktur kaum noch belasten. Insgesamt stehen die Aussichten für eine Fortsetzung des konjunkturellen Aufschwungs im Jahr 2022 in den Industrie- und Schwellenländern gut. Sukzessive sollten sich die noch bestehenden Materialengpässe und Lieferkettenprobleme verringern und ihre Wirkung als limitierende Faktoren für die konjunkturelle Entwicklung allmählich verlieren.

Die Aktienmärkte haben nach den kräftigen Kursgewinnen vom vergangenen Jahr mittlerweile einen Gang zurückgeschaltet und bewegen sich seitwärts in einer Konsolidierung. Bestimmend für das Jahr 2022 wird sein, wie sich die derzeitige Patt-Situation zwischen optimistischen einzel- und gesamtwirtschaftlichen Erwartungen sowie den Belastungen durch bestehende Inflationsängsten und politischen Risiken auflöst. Zunehmende Befürchtungen vor einem Überziehen der Notenbankzinspolitik stellen ein Risiko dar und könnten den Druck auf die Aktienmärkte erhöhen. Im optimistischen Szenario sehen wir aber auch gute Chancen auf erneut steigende Marktwerte, allerdings in geringerer Ausprägung als im Vorjahr.

Anfang des Jahres 2022 belasten hohe Inflationsraten und die damit verbundene, zunehmend verschärfte Rhetorik der Zentralbanken die Zinsmärkte. Allerdings haben die deutlich gestiegenen Zinssätze dies in Teilen bereits eskomptiert. Gleichwohl dürfte dieser von Seiten der Notenbanken zu erwartende restriktivere Kurs zu anhaltend hoher Schwankungsintensität an den Rentenmärkten führen.

Aktuell ist der HUK Welt Fonds mit 83,85% in Aktien und 14,66% in Renten investiert. Der HUK Welt Fonds wird aktiv gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation erzielt. Ziel des HUK Welt Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarkts zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 36,90%, Asien/Pazifik 28,92% und Westeuropa 24,71%.

Die Investition in Euroanleihen erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 7,55 Jahren.

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

Das Jahr 2021 war an den Kapitalmärkten geprägt durch unterschiedliche Entwicklungen in den Aktien- und Rentenmarktsegmenten. Während die Aktienmärkte ihre im März 2020 begonnene Rallye dynamisch fortsetzen konnten, zeigten die Rentenmärkte eher eine von Schwankungen gekennzeichnete Seitwärtsbewegung. Insgesamt konnte der VRK Ethik Fonds damit das Jahr erneut mit einer positiven Rendite abschließen.

Der unterschiedliche Pandemieverlauf sorgte aufgrund der verschiedenen Impffortschritte und der politisch ergriffenen Maßnahmen im zeitlichen Verlauf zu unterschiedlichen Belastungen der Volkswirtschaften insgesamt und des Dienstleistungssektors im Speziellen. Beim VRK Ethik Fonds verhinderte die breite Diversifikation allerdings daraus resultierende idiosynkratische Verwerfungen.

Nachdem die Omikron-Variante im Winterhalbjahr 2021/2022 noch spürbar auf den wirtschaftlichen Aktivitäten lastet, wird erwartet, dass Corona und damit einhergehende Schutzmaßnahmen ab dem zweiten Quartal 2022 die Konjunktur kaum noch belasten. Insgesamt stehen die Aussichten für eine Fortsetzung des konjunkturellen Aufschwungs im Jahr 2022 in den Industrie- und Schwellenländern gut. Sukzessive sollten sich die noch bestehenden Materialengpässe und Lieferkettenprobleme verringern und ihre Wirkung als limitierende Faktoren für die konjunkturelle Entwicklung allmählich verlieren.

Die Aktienmärkte haben nach den kräftigen Kursgewinnen vom vergangenen Jahr mittlerweile einen Gang zurückgeschaltet und bewegen sich seitwärts in einer Konsolidierung. Bestimmend für das Jahr 2022 wird sein, wie sich die derzeitige Patt-Situation zwischen optimistischen einzel- und gesamtwirtschaftlichen Erwartungen sowie den Belastungen durch bestehende Inflationsängsten und politischen Risiken auflöst. Zunehmende Befürchtungen vor einem Überziehen der Notenbankzinspolitik stellen ein Risiko dar und könnten den Druck auf die Aktienmärkte erhöhen. Im optimistischen Fall sehen wir aber auch gute Chancen auf erneut steigende Marktwerte, allerdings in geringerer Ausprägung als im Vorjahr.

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Anfang des Jahres 2022 belasten hohe Inflationsraten und die damit verbundene, zunehmend verschärfte Rhetorik der Zentralbanken die Zinsmärkte. Allerdings haben die deutlich gestiegenen Zinssätze dies in Teilen bereits eskomptiert. Gleichwohl dürfte dieser von Seiten der Notenbanken zu erwartende restriktivere Kurs zu anhaltend hoher Schwankungsintensität an den Rentenmärkten führen.

Aktuell ist der VRK Ethik Fonds mit 82,49% in Aktien und 15,47% in Renten investiert. Der VRK Ethik Fonds wird aktiv gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation erzielt. Ziel des VRK Ethik Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarkts zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Das Aktiensegment ist komplett in europäischen Aktien investiert. Die Investition in Euroanleihen erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 7,77 Jahren.

Munsbach, im März 2022

Die Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	97.531.601,74	100,06
1. Anleihen	36.700.810,32	37,65
2. Investmentanteile	57.775.454,05	59,27
3. Forderungen	141.472,85	0,15
4. Bankguthaben	2.913.864,52	2,99
II. Verbindlichkeiten	-55.860,92	-0,06
III. Teilfondsvermögen	97.475.740,82	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen					EUR		94.476.264,37	96,92
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		35.205.500,22	36,12
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		35.205.500,22	36,12
0,7500 % AbbVie Inc. EO- Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	500		%	100,266	501.327,75	0,51
1,1250 % Abertis Infrastruc- turas S.A. EO-Medium- Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	EUR	500		%	99,157	495.783,05	0,51
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873	EUR	500		%	101,018	505.087,70	0,52
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100		%	99,875	99.874,50	0,10
1,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0413860596	EUR	500		%	103,588	517.941,40	0,53
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T. Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	500		%	99,273	496.363,35	0,51
1,2500 % Bankinter S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413679418	EUR	500		%	105,058	525.291,90	0,54
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	500		%	109,958	549.788,90	0,56
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500		%	100,867	504.335,35	0,52
0,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(31)	FR0013421799	EUR	500		%	101,550	507.752,05	0,52

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2020(35)	FR0013477940	EUR	500	500		%	98,640	493.198,05	0,51
0,0500 % Bpifrance Finance- ment S.A. EO-Medium- Term Notes 2019(29)	FR0013448776	EUR	500			%	97,606	488.030,70	0,50
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR	130			%	98,627	128.215,10	0,13
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	96,242	625.574,82	0,64
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874	EUR	500			%	100,007	500.036,25	0,51
1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO- Medium-Term Notes 2016(26)	XS1382784509	EUR	500			%	103,845	519.227,00	0,53
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204	EUR	500			%	100,258	501.290,00	0,51
1,1250 % Credit Agricole Ita- lia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2017(25)	IT0005246407	EUR	500			%	103,125	515.626,65	0,53
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(29)	FR0013399102	EUR	500			%	104,659	523.294,70	0,54
1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1428769738	EUR	500			%	101,507	507.537,35	0,52
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502	EUR	500			%	100,232	501.160,00	0,51
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500			%	97,432	487.161,25	0,50
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	500			%	97,466	487.330,00	0,50
0,8750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	DE000A2TSDD4	EUR	500			%	102,068	510.338,05	0,52
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	500			%	98,134	490.669,60	0,50
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873	EUR	500			%	100,099	500.493,45	0,51
0,8750 % DZ HYP AG MTN- Hyp.Pfdr.397 19(34) [DG]	DE000A2NB841	EUR	500			%	103,902	519.510,00	0,53
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium- Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	94,012	291.438,10	0,30

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909	EUR	500			%	98,251	491.252,50	0,50
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	96,427	482.134,85	0,49
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	500			%	100,724	503.617,50	0,52
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR	500	500		%	93,941	469.706,20	0,48
1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	XS1791423178	EUR	500			%	107,818	539.088,55	0,55
0,6250 % FMO-Ned.Fin.- Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200			%	101,230	202.459,00	0,21
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500			%	108,566	542.829,95	0,56
0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.- Term Nts 2019(19/22)	XS2049548444	EUR	500			%	100,273	501.362,50	0,51
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2020(30)	FR0013521382	EUR	500	500		%	97,341	486.702,50	0,50
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium- Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	94,011	470.054,50	0,48
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2065601937	EUR	500			%	98,627	493.135,00	0,51
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43	EUR	500			%	117,830	589.149,15	0,60
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR	1.000			%	104,153	1.041.528,70	1,07
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	EUR	500			%	107,321	536.603,75	0,55
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	102,388	511.938,30	0,53
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.- Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500	500		%	98,997	494.986,65	0,51
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR	500	500		%	93,007	465.036,75	0,48
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	500			%	99,186	495.931,20	0,51
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500			%	100,948	504.740,95	0,52

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,0100 % Münchener Hypothesenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500			%	89,347	446.734,55	0,46
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR	500			%	102,128	510.641,55	0,52
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500			%	103,532	517.661,25	0,53
0,6250 % Nordrhein- Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416	DE000NRW0JQ3	EUR	500			%	102,415	512.073,10	0,53
1,0000 % OMV AG EO- Medium-Term Notes 2019(34)	XS2022093517	EUR	500			%	96,814	484.071,50	0,50
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	500			%	113,265	566.325,00	0,58
0,6250 % PostNL N.V. EO- Notes 2019(19/26)	XS2047619064	EUR	500			%	100,568	502.837,50	0,52
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2021(28)	XS2393518910	EUR	500	500		%	97,639	488.195,00	0,50
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754	EUR	500			%	102,706	513.530,00	0,53
2,7500 % Rumänien EO- Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	500			%	106,408	532.040,00	0,55
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	500	500		%	97,544	487.720,05	0,50
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	EUR	500			%	97,930	489.652,40	0,50
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO- Medium-Term Notes 2019(24)	XS2020568734	EUR	500			%	100,049	500.245,75	0,51
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR	500			%	101,264	506.321,25	0,52
1,9500 % Spanien EO- Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	500			%	111,648	558.238,75	0,57
1,3000 % Spanien EO- Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	500			%	105,882	529.411,25	0,54
1,4500 % Spanien EO- Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	500			%	106,888	534.440,90	0,55
0,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013452620	EUR	500			%	95,965	479.822,50	0,49

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	500			%	100,668	503.338,30	0,52
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR	500			%	99,635	498.175,10	0,51
0,1000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 21(29)	XS2345845882	EUR	500	500		%	97,668	488.340,75	0,50
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	95,804	479.018,30	0,49
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	500			%	94,721	473.604,95	0,49
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500	500		%	97,425	487.125,00	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.495.310,10	1,53
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.495.310,10	1,53
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	500			%	102,630	513.147,50	0,53
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	500	500		%	96,272	481.357,50	0,49
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	500			%	100,161	500.805,10	0,51
Investmentanteile						EUR		57.775.454,05	59,27
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		57.775.454,05	59,27
Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	LU2089238039	ANT	10.000			EUR	23,185	231.850,00	0,24
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	79.500			EUR	66,869	5.316.085,50	5,45
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	22.000			EUR	24,480	538.560,00	0,55
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	84.000			EUR	27,382	2.300.088,00	2,36
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	4.500			EUR	147,660	664.470,00	0,68

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BQT3WG13	ANT	100.000			EUR	5,285	528.500,00	0,54
iShsIV-MSCI EM.ESG. Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJP239	ANT	170.000	170.000		EUR	5,589	950.130,00	0,97
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR) U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	44.000			EUR	12,760	561.440,00	0,58
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	5.800			EUR	84,900	492.420,00	0,51
Lyxor Index-Co.E0 Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	12.800		3.300	EUR	227,100	2.906.880,00	2,98
Lyxor Index-L.Co.St.E0 600(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	14.100			EUR	201,800	2.845.380,00	2,92
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	14.300		5.700	EUR	268,150	3.834.545,00	3,93
UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	20.000	20.000		EUR	7,288	145.760,00	0,15
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	16.400			EUR	24,580	403.112,00	0,41
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VW12	ANT	9.600			EUR	36,340	348.864,00	0,36
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	34.500			EUR	75,583	2.607.613,50	2,68
Xtr.(IE) - MSCI World Regis- tered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	ANT	212.500		39.700	EUR	82,026	17.430.525,00	17,88
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	5.000			EUR	147,900	739.500,00	0,76
Xtrackers FTSE MIB Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	59.000			EUR	27,160	1.602.440,00	1,64
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540	ANT	15.000			EUR	66,170	992.550,00	1,02
Xtrackers MSCI EMU Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT	41.000		10.000	EUR	47,700	1.955.700,00	2,01
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber- Ant. 2D EURH o.N.	LU1875395870	ANT	20.000		11.000	EUR	38,020	760.400,00	0,78
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	34.200	34.200		EUR	21,770	744.534,00	0,76
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	268.000			USD	35,070	8.384.264,05	8,60
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	7.100	7.100		USD	77,340	489.843,00	0,50
Summe Wertpapiervermögen						EUR		94.476.264,37	96,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.913.864,52	2,99
Bankguthaben						EUR		2.913.864,52	2,99
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.229.582,36			EUR		2.229.582,36	2,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	23.295,98			EUR		27.884,52	0,03
		JPY	2.434.443,00			EUR		18.846,40	0,02
		USD	714.694,94			EUR		637.551,24	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		141.472,85	0,15
Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Fondswährung		EUR	6.354,33			EUR		6.354,33	0,01
Zinsansprüche		EUR	135.118,52			EUR		135.118,52	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-55.860,92	-0,06
Asset Managementvergütung		EUR	-5.407,95			EUR		-5.407,95	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.279,59			EUR		-2.279,59	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.061,80			EUR		-4.061,80	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.096,45			EUR		-4.096,45	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-28.665,89			EUR		-28.665,89	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.849,24			EUR		-1.849,24	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		97.475.740,82	100,00¹⁾
Vermögensfonds Balance DYN									
Anzahl Anteile						STK		911.751,000	
Ausgabepreis						EUR		111,19	
Rücknahmepreis						EUR		106,91	
Inventarwert						EUR		97.475.740,82	
Anteilwert						EUR		106,91	

Fußnote:

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2022			
Britische Pfund	(GBP)	0,8354450	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,1728320	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1210000	= 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2177443343	EUR		100
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZG05	ANT		73.000

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU2089238039	Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN	0,050	ohne
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,080	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
IE00BHJP239*	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
LU1781541096	Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.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
LU0908501058	Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom. UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
FR0010315770	Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port. Dist o.N.	0,450	ohne
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
IE00B945W12*	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,100	ohne
IE00B3XXRP09*	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	0,070	ohne
IE00BJOKDQ92	Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	0,090	ohne
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,090	ohne
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,200	ohne
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,300	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,020	ohne
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	0,110	ohne
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	n/a	ohne
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
IE00BP3QZG05	iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N	-	ohne

*) All-in Fee

VERMÖGENSFONDS BALANCE

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.906,65
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	276.716,47
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	250.601,97
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.827,38
Summe der Erträge	EUR	512.397,71
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-337.678,76
davon Asset Managementvergütung EUR -48.239,81		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.952,68
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.449,29
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-120.353,72
davon negative Habenzinsen EUR -20.069,93		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.326,37
Summe der Aufwendungen	EUR	-512.760,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-363,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.266.952,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.789,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.254.163,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.253.800,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.529.076,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-386.469,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.142.606,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.396.407,02
Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumsatz zu Beginn des Berichtszeitraumes		911.054,000
Ausgegebene Anteile		944,000
Zurückgenommene Anteile		-247,000
Anteilumsatz am Ende des Berichtszeitraumes		911.751,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2021/2022

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	90.006.917,82
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	73.902,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	100.960,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.057,50		
2. Ertragsausgleich			EUR	-1.486,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.396.407,02
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.529.076,07		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-386.469,29		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	97.475.740,82

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2020	84.940.514,17	EUR	93,71	EUR
31. Januar 2021	90.006.917,82	EUR	98,79	EUR
31. Januar 2022	97.475.740,82	EUR	106,91	EUR

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILSKLASSE

	Vermögensfonds Balance DYN
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,00
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	97.475.740,82
Umlaufende Anteile	911.751,00
Anteilwert	106,91
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung*	derzeit 0,30% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 4,00%, derzeit 0,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	52.291.279,44	100,04
1. Anleihen	51.432.520,83	98,40
2. Forderungen	220.028,03	0,42
3. Bankguthaben	638.730,58	1,22
II. Verbindlichkeiten	-23.970,19	-0,04
III. Teilfondsvermögen	52.267.309,25	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		51.432.520,83	98,40
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		49.395.647,08	94,51
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		49.395.647,08	94,51
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042	EUR	100	100		%	97,706	97.705,99	0,19
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413	EUR	300			%	100,476	301.429,11	0,58
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492	EUR	500			%	105,268	526.338,35	1,01
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420	EUR	200			%	96,155	192.310,96	0,37
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013190188	EUR	500			%	100,716	503.577,50	0,96
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	500			%	100,545	502.727,25	0,96
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500			%	100,957	504.785,20	0,97
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500			%	101,101	505.505,00	0,97
1,2500 % Avery Dennison Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1533922263	EUR	500			%	101,968	509.838,45	0,98
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	500			%	101,083	505.415,00	0,97

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(34)	ES0413900376	EUR	500		%	117,357	586.782,50	1,12
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500		%	102,734	513.669,50	0,98
0,3750 % Bank Gosp- odarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939	EUR	500	500	%	97,143	485.715,00	0,93
0,6250 % Bank of Irel.Mort- gage Bank PLC EO-M.-T. Mtg.Cov.Nts 2018(25)	XS1791443440	EUR	500		%	101,600	508.000,00	0,97
0,3750 % Bank of Nova Sco- tia, The EO-M.-T. Mortg. Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	500		%	100,842	504.209,70	0,96
1,0000 % Bankinter S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	500		%	102,534	512.670,20	0,98
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500		%	101,767	508.832,80	0,97
0,3500 % Bayerische Landesbank Pfandbr. v.15(22)	DE000BLB6JA9	EUR	500		%	100,700	503.497,50	0,96
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	500		%	103,754	518.770,00	0,99
1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	BE0000344532	EUR	500		%	111,532	557.660,40	1,07
0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198	DE000BHY0BEO	EUR	500		%	101,103	505.515,00	0,97
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1807469199	EUR	500		%	101,687	508.434,70	0,97
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov. Bds 17(24)	BE0002274430	EUR	500		%	101,338	506.691,85	0,97
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl. Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR	500		%	100,968	504.840,35	0,97
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	XS1722801708	EUR	500		%	103,717	518.582,65	0,99
0,5000 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T. Mtg.Cov.Bds 2017(24)	XS1639238820	EUR	500		%	101,162	505.808,80	0,97
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(23)	FR0013111903	EUR	500		%	100,826	504.128,70	0,96

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,7500 % Bpifrance Finance- ment S.A. EO-Medium- Term Notes 2017(24)	FR0013244415	EUR	500		%	102,542	512.710,00	0,98
0,2500 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2016(2026)	DE000A11QE86	EUR	500		%	100,637	503.185,00	0,96
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500		%	93,063	465.313,70	0,89
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl. Foncières 2015(25)	FR0012939882	EUR	500		%	103,626	518.129,00	0,99
1,1250 % Caixabank S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413307101	EUR	500		%	100,816	504.077,50	0,96
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397	EUR	500		%	101,227	506.136,25	0,97
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650		%	96,242	625.574,82	1,20
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23)	DE000CZ40LS3	EUR	500		%	100,577	502.886,95	0,96
0,0100 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.- Term Cov.Bds 2020(40)	XS2264087110	EUR	500		%	88,459	442.294,35	0,85
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR	500		%	101,043	505.215,00	0,97
0,8750 % Credit Agricole Ita- lia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	500		%	101,559	507.795,00	0,97
0,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2016(22)	FR0013113453	EUR	500		%	100,544	502.717,50	0,96
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	XS1734533372	EUR	500		%	103,930	519.647,75	0,99
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	500		%	101,795	508.975,35	0,97
0,6250 % DZ HYP AG MTN- Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	500		%	101,491	507.455,00	0,97
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium- Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310		%	94,012	291.438,10	0,56
0,8750 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1396367911	EUR	500		%	101,900	509.498,50	0,97
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500		%	96,427	482.134,85	0,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26)	XS1807495608	EUR	500			%	101,926	509.631,05	0,98
2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1	EUR	500			%	119,769	598.845,00	1,15
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VWY6	EUR	500			%	102,223	511.116,35	0,98
0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1904312318	EUR	500			%	103,166	515.830,00	0,99
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	100			%	101,230	101.229,50	0,19
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	500			%	104,628	523.137,90	1,00
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	111,078	555.387,95	1,06
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	500			%	108,618	543.092,20	1,04
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	500			%	104,575	522.876,65	1,00
0,3000 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land. Schatzanw. Aus.5 v.20(50)	DE000A2LQPE7	EUR	500	500		%	91,359	456.795,00	0,87
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	500			%	101,797	508.985,30	0,97
0,1250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	XS2251330184	EUR	500			%	84,790	423.951,90	0,81
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	500			%	109,627	548.132,50	1,05
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	EUR	500			%	106,425	532.123,35	1,02
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	105,056	525.281,80	1,00
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	500			%	103,759	518.796,35	0,99
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	500			%	100,588	502.940,60	0,96
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500			%	102,388	511.938,30	0,98
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500	500		%	98,997	494.986,65	0,95
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505	EUR	500			%	101,902	509.509,50	0,97

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7	EUR	500			%	101,223	506.115,00	0,97
0,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR	500			%	102,064	510.320,40	0,98
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.- Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	500	500		%	102,683	513.412,50	0,98
1,6250 % McKesson Corp. EO-Notes 2018(18/26)	XS1771723167	EUR	500			%	104,506	522.529,30	1,00
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	106,457	532.283,20	1,02
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	DE000MHB10J3	EUR	500			%	114,103	570.513,00	1,09
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium- Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR	500			%	100,455	502.275,40	0,96
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378	EUR	500			%	100,119	500.592,50	0,96
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891	DE000A255D88	EUR	500			%	98,653	493.267,20	0,94
1,6250 % Nordrhein- Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333	DE000NRW0F26	EUR	500			%	111,113	555.567,10	1,06
0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1492825051	EUR	500			%	100,622	503.108,75	0,96
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3	EUR	500			%	100,094	500.467,50	0,96
1,0000 % OMV AG EO- Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	500			%	102,811	514.055,90	0,98
0,6250 % OP-Asuntoluotto- pankki Oyj EO-Cov. Med.- Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	500			%	101,950	509.749,35	0,98
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTEL0E0028	EUR	250			%	99,729	249.322,50	0,48
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	SK4000016069	EUR	500	500		%	98,586	492.930,00	0,94
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	500	500		%	99,125	495.623,85	0,95

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29) Reg.S	XS1892141620	EUR	500		%	103,018	515.087,50	0,99
0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	FR0013302809	EUR	500		%	102,620	513.099,20	0,98
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500		%	101,727	508.635,15	0,97
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	500		%	100,797	503.986,80	0,96
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	500		%	101,154	505.771,40	0,97
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500		%	106,863	534.312,50	1,02
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	600	600	%	87,960	527.758,50	1,01
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500		%	100,556	502.780,00	0,96
0,4000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1870225338	EUR	500		%	100,908	504.538,00	0,97
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350	EUR	500		%	101,897	509.486,45	0,97
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	500		%	102,215	511.077,35	0,98
1,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405775534	EUR	500		%	103,680	518.397,80	0,99
0,7500 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	500		%	100,805	504.026,45	0,96
0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	IT0005212987	EUR	500		%	100,064	500.317,80	0,96
1,0000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405767515	EUR	500		%	102,633	513.162,80	0,98
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	500		%	100,274	501.367,50	0,96
1,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(24)	XS1692347526	EUR	500		%	101,980	509.897,65	0,98
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1722859532	EUR	500		%	101,319	506.595,85	0,97

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		2.036.873,75	3,90
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		2.036.873,75	3,90
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500		%	102,447	512.236,30	0,98
1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)	XS1725633413	EUR	500		%	104,614	523.071,00	1,00
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	500		%	102,630	513.147,50	0,98
0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41)	XS2344384842	EUR	500	500	%	97,684	488.418,95	0,93
Summe Wertpapiervermögen					EUR		51.432.520,83	98,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		638.730,58	1,22
Bankguthaben					EUR		638.730,58	1,22
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	638.665,62		EUR		638.665,62	1,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen		USD	72,82		EUR		64,96	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		220.028,03	0,42
Zinsansprüche		EUR	220.028,03		EUR		220.028,03	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-23.970,19	-0,04
Asset Managementvergütung		EUR	-2.522,11		EUR		-2.522,11	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00		EUR		-9.500,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.537,35		EUR		-1.537,35	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-1.057,43		EUR		-1.057,43	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.983,98		EUR		-1.983,98	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.814,86		EUR		-6.814,86	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-554,46		EUR		-554,46	0,00
Teilfondsvermögen					EUR		52.267.309,25	100,00¹⁾

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

	Währung bzw. Stück	Kurswert in EUR
Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN		
Anzahl Anteile	STK	219.451,000
Ausgabepreis	EUR	87,55
Rücknahmepreis	EUR	85,00
Inventarwert	EUR	18.653.890,63
Anteilwert	EUR	85,00
Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST		
Anzahl Anteile	STK	640.000,000
Ausgabepreis	EUR	54,10
Rücknahmepreis	EUR	52,52
Inventarwert	EUR	33.613.418,62
Anteilwert	EUR	52,52

Fußnote:

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2022			
US-Dollar	(USD)	1,1210000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR		500
0,6250 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.3 v.17(27)	DE000A1685W8	EUR		500
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR		500
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR		500
0,7500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2014(21)	XS1130487868	EUR		500
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH10E0014	EUR		500
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413320088	EUR		500
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR		500

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN

LU0123853409

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	223,32
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	155.281,18
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.166,57
Summe der Erträge	EUR	150.337,93
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-66.557,98
davon Assetmanagementvergütung EUR -9.508,29		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.963,04
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.535,13
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.499,29
davon negative Habenzinsen EUR -1.112,37		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-830,70
Summe der Aufwendungen	EUR	-99.386,14
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	50.951,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.189,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.045,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.856,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	46.095,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-501.587,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-146.926,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-648.513,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-602.417,92
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		219.411,000
Ausgegebene Anteile		82,000
Zurückgenommene Anteile		-42,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		219.451,000

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2021/2022	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	19.252.812,75
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	3.499,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.131,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.631,20		
2. Ertragsausgleich			EUR	-4,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-602.417,92
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-501.587,11		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-146.926,51		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	18.653.890,63

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2020	19.159.848,76	EUR	87,29	EUR	
31. Januar 2021	19.252.812,75	EUR	87,75	EUR	
31. Januar 2022	18.653.890,63	EUR	85,00	EUR	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022 LU1861553359

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	401,69
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	279.297,89
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.295,00
Summe der Erträge	EUR	270.404,58
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-30.793,46
davon Asset Managementvergütung EUR -17.107,48		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.326,74
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.155,11
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.986,45
davon negative Habenzinsen EUR -2.001,53		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.494,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-75.756,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	194.648,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	16.516,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-25.278,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-8.762,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	185.886,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-900.598,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-266.263,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.166.862,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-980.976,39
Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumsatz zu Beginn des Berichtszeitraumes		640.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumsatz am Ende des Berichtszeitraumes		640.000,000

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

2021/2022

I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	34.594.395,01
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-980.976,39
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-900.598,87		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-266.263,99		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	33.613.418,62

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2020	34.312.182,57	EUR	53,61	EUR
31. Januar 2021	34.594.395,01	EUR	54,05	EUR
31. Januar 2022	33.613.418,62	EUR	52,52	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	625,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	434.579,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.461,57
Summe der Erträge	EUR	420.742,51
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-97.351,44
davon Asset Managementvergütung EUR -26.615,77		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.289,78
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.690,24
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.485,74
davon negative Habenzinsen EUR -3.113,90		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.325,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-175.142,25
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	245.600,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	25.706,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-39.324,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.618,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	231.982,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.402.185,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-413.190,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.815.376,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.583.394,31

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2021/2022

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	53.847.207,76
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	3.499,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.131,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.631,20	
2. Ertragsausgleich		EUR	-4,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.583.394,31
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.402.185,98	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-413.190,50	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	52.267.309,25

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN	Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST
ISIN	LU0123853409	LU1861553359
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	51,50	50,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	18.653.890,63	33.613.418,62
Umlaufende Anteile	219.451	640.000
Anteilwert	85,00	52,52
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%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	143.314.042,18	100,04
1. Aktien	4.385.864,38	3,06
2. Anleihen	21.000.747,54	14,66
3. Investmentanteile	115.766.594,25	80,81
4. Forderungen	88.333,34	0,06
5. Bankguthaben	2.072.502,67	1,45
II. Verbindlichkeiten	-60.107,06	-0,04
III. Teilfondsvermögen	143.253.935,12	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
						im Berichtszeitraum			
Bestandspositionen						EUR		141.153.206,17	98,53
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		23.396.510,87	16,33
Aktien						EUR		4.385.864,38	3,06
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.250	2.250		CHF	80,130	172.742,44	0,12
Schindler Holding AG Inhaber- Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	800	800		CHF	230,100	176.371,33	0,12
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.800	1.800		DKK	699,000	169.113,70	0,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.030	1.030		EUR	227,350	234.170,50	0,16
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.000	6.000		EUR	28,650	171.900,00	0,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.700			EUR	55,720	261.884,00	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	40.000	40.000		EUR	5,634	225.360,00	0,16
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.110	3.110		EUR	67,520	209.987,20	0,15
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.500	3.500		EUR	52,860	185.010,00	0,13
Deutsche Post AG Namens- Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.300	3.300		EUR	52,990	174.867,00	0,12
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	11.300			EUR	19,845	224.248,50	0,16
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.860	4.860		EUR	36,560	177.681,60	0,12
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber- Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.540	2.540		EUR	72,460	184.048,40	0,13

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	6.000	6.000		EUR	29,385	176.310,00	0,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	310	310		EUR	722,600	224.006,00	0,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.300			EUR	110,400	253.920,00	0,18
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	9.500	9.500		EUR	22,570	214.415,00	0,15
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.340	1.340		EUR	139,880	187.439,20	0,13
Siemens Energy AG Namens- Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	9.200	9.200		EUR	19,760	181.792,00	0,13
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	11.500	11.500		EUR	16,970	195.155,00	0,14
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.700	1.700		GBP	86,170	175.342,49	0,12
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	135.000	135.000		GBP	1,300	210.100,02	0,15
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		19.010.646,49	13,27
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	EUR	100			%	99,875	99.874,50	0,07
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	500			%	100,957	504.785,20	0,35
0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1523136247	EUR	500			%	101,101	505.505,00	0,35
0,1000 % Autobahnen- Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35)	XS2203969329	EUR	180			%	93,805	168.849,00	0,12
2,1250 % Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(28)	XS1767931121	EUR	500			%	102,734	513.669,50	0,36
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51	EUR	500			%	101,767	508.832,80	0,36
0,7500 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	500			%	99,627	498.132,70	0,35
1,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(38) Ser. 76	BE0000336454	EUR	500			%	118,871	594.355,00	0,41
0,5000 % BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2020(35)	FR0013477940	EUR	500	500		%	98,640	493.198,05	0,34
1,0000 % Caixabank S.A. EO- Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	EUR	500			%	102,869	514.343,05	0,36

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038	EUR	130			%	98,627	128.215,10	0,09
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	EUR	650			%	96,242	625.574,82	0,44
1,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(32)	FR0013234986	EUR	500			%	108,662	543.307,55	0,38
0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2021(28)	IT0005451759	EUR	420	420		%	97,891	411.140,10	0,29
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021	EUR	500			%	97,432	487.161,25	0,34
0,3750 % Emirates Telecom- munic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	XS2339427747	EUR	500	500		%	98,875	494.375,00	0,35
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium- Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	310			%	94,012	291.438,10	0,20
0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	FR0013455813	EUR	500			%	96,427	482.134,85	0,34
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689	EUR	500	500		%	93,941	469.706,20	0,33
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat. is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966	EUR	200			%	101,230	202.459,00	0,14
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	EUR	500			%	111,078	555.387,95	0,39
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	94,011	470.054,50	0,33
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	IT0005365231	EUR	500			%	101,281	506.405,10	0,35
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFC345	EUR	500			%	97,002	485.011,65	0,34
1,6000 % Italien, Republik EO- B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	500			%	105,056	525.281,80	0,37
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.- Pfandbr.21(26)	XS2289128162	EUR	500	500		%	98,997	494.986,65	0,35
0,0100 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(34)	XS2251782160	EUR	500	500		%	93,007	465.036,75	0,32

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	130			%	99,334	129.134,76	0,09
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	500			%	102,459	512.293,80	0,36
2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	500			%	100,948	504.740,95	0,35
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	310			%	97,402	301.944,81	0,21
1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29)	DE000A2GSCW3	EUR	500			%	106,457	532.283,20	0,37
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7	EUR	500			%	89,347	446.734,55	0,31
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	500			%	103,532	517.661,25	0,36
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETO0012	EUR	500			%	113,265	566.325,00	0,40
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233	EUR	500	500		%	97,544	487.720,05	0,34
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1511589605	EUR	500			%	101,727	508.635,15	0,36
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	500			%	106,863	534.312,50	0,37
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(25)	XS1832967019	EUR	500			%	101,666	508.331,00	0,35
0,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(35)	FR0013524410	EUR	1.000			%	94,229	942.290,00	0,66
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	95,804	479.018,30	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.990.101,05	1,39
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.990.101,05	1,39
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	500			%	102,447	512.236,30	0,36
0,3750 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2332689681	EUR	500	500		%	96,685	483.423,90	0,34

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500			%	102,617	513.083,35	0,36
0,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469	EUR	500	500		%	96,272	481.357,50	0,34
Investmentanteile							EUR	115.766.594,25	80,81
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	115.766.594,25	80,81
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437017350	ANT	51.260			EUR	66,869	3.427.704,94	2,39
Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN	LU1931974775	ANT	155.000	84.600		EUR	24,480	3.794.400,00	2,65
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BF4NQ904	ANT	127.000	146.800	53.300	EUR	11,868	1.507.236,00	1,05
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT	52.300	26.000		EUR	40,085	2.096.445,50	1,46
ICBCCS WisdomTree S&P China500 Actions Nomina-tives B USD o.N.	LU1440654330	ANT	33.100	33.100		EUR	13,646	451.682,60	0,32
InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BM8QS095	ANT	5.000	5.000		EUR	30,380	151.900,00	0,11
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	ANT	12.500			EUR	35,735	446.687,50	0,31
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	ANT	55.000			EUR	6,901	379.555,00	0,26
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3P36	ANT	313.000			EUR	6,064	1.898.032,00	1,32
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	21.500			EUR	147,660	3.174.690,00	2,22
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	31.650			EUR	407,000	12.881.550,00	8,99
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969	ANT	12.600	12.600		EUR	164,380	2.071.188,00	1,45
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B52XQP83	ANT	23.900	23.900		EUR	31,350	749.265,00	0,52
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	ANT	910.000	858.000		EUR	5,589	5.085.990,00	3,55
Lx.IF-L.Co.UK Eq.Al.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N.	LU1781541096	ANT	112.000			EUR	12,760	1.429.120,00	1,00
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010251744	ANT	11.000			EUR	84,900	933.900,00	0,65

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	35.000		2.990	EUR	227,100	7.948.500,00	5,55
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	52.800		3.300	EUR	201,800	10.655.040,00	7,44
MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	ANT	212.000			EUR	13,929	2.952.842,00	2,06
MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N.	LU1646359965	ANT	4.400		4.000	EUR	141,540	622.776,00	0,43
SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B48X4842	ANT	6.200			EUR	94,600	586.520,00	0,41
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT	28.600	17.300		EUR	68,970	1.972.542,00	1,38
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	76.000			EUR	37,550	2.853.800,00	1,99
UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN	LU2265794276	ANT	51.000	51.000		EUR	7,288	371.688,00	0,26
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B9F5YL18	ANT	85.100	39.000		EUR	24,580	2.091.758,00	1,46
Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00B945VV12	ANT	38.300			EUR	36,340	1.391.822,00	0,97
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	96.500			EUR	75,583	7.293.759,50	5,09
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	15.000			EUR	48,150	722.250,00	0,50
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDR00	ANT	105.670			EUR	112,285	11.865.155,95	8,28
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	142.500			EUR	53,208	7.582.140,00	5,29
Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	IE00BMFKG444	ANT	25.000	25.000		EUR	29,840	746.000,00	0,52
Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N.	LU0659579063	ANT	10.600			EUR	67,420	714.652,00	0,50
Xtrackers FTSE MIB Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	81.000			EUR	27,160	2.199.960,00	1,54
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber- Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	61.000	61.000		EUR	21,770	1.327.970,00	0,93
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	247.000			USD	35,070	7.727.288,14	5,39

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
MUL-Lyx.Core US Equity DR UETF Nam.-An. Dis o.N.	LU1781540957	ANT	75.000		24.000	USD	16,151	1.080.575,38	0,75
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	40.800	29.500		USD	55,630	2.024.713,65	1,41
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DC62	ANT	17.000	17.000		USD	36,630	555.495,09	0,39
Summe Wertpapiervermögen						EUR		141.153.206,17	98,53
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		2.072.502,67	1,45
Bankguthaben						EUR		2.072.502,67	1,45
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.671.090,14			EUR		1.671.090,14	1,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	26.156,30			EUR		3.515,65	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen		CAD	191.229,74			EUR		134.163,21	0,09
		CHF	32.154,91			EUR		30.808,37	0,02
		GBP	29.803,05			EUR		35.673,27	0,02
		JPY	15.321.805,00			EUR		118.614,76	0,08
		USD	88.152,38			EUR		78.637,27	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		88.333,34	0,06
Forderungen aus Ausschüttun- gen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung		EUR	5.881,72			EUR		5.881,72	0,00
Zinsansprüche		EUR	82.451,62			EUR		82.451,62	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-60.107,06	-0,04
Asset Managementvergütung		EUR	-7.302,30			EUR		-7.302,30	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichun- gskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-257,78			EUR		-257,78	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-4.575,37			EUR		-4.575,37	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.643,59			EUR		-5.643,59	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-31.136,35			EUR		-31.136,35	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.691,67			EUR		-1.691,67	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		143.253.935,12	100,00¹⁾

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

	Währung bzw. Stück	Kurswert in EUR
Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN		
Anzahl Anteile	STK	1.016.683,000
Ausgabepreis	EUR	104,76
Rücknahmepreis	EUR	99,77
Inventarwert	EUR	101.437.964,33
Anteilwert	EUR	99,77
Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST		
Anzahl Anteile	STK	630.000,000
Ausgabepreis	EUR	69,69
Rücknahmepreis	EUR	66,37
Inventarwert	EUR	41.815.970,79
Anteilwert	EUR	66,37

Fußnote:

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

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2022			
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4253515	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0437071	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4399650	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8354450	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,1728320	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1210000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	9.500	9.500
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669	EUR		500
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR		500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,7500 % Mohawk Capital Finance S.A. EO-Notes 2020(20/27)	XS2177443343	EUR		100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR		500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Deka Germany 30 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL516	ANT		500
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT		18.800
iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZG05	ANT		85.000
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	ANT		13.500

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	VWG der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
LU1437017350	Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	0,080	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 WisdomTree S&P China500 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
IE00BFNM3B99	iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	0,120	ohne
IE00BFNM3P36	iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,180	ohne
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.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.	0,230	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
LU0908501058	Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	0,070	ohne
LU1781541252	MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Nam.-An. 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
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
IE00BTJRM3P5	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	0,080	ohne
IE00BJ22DC62	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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Verwaltungsvergütung für im Berichtszeitraum gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000ETFL516	Deka Germany 30 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,090	ohne
IE00BHJYDV33	InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	0,190	ohne
IE00BP3QZG05*	iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,600	ohne
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,020	ohne

*) All-in Fee

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022 LU0123854472

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	21.482,36
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.167,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	119.981,49
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	364.401,93
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.372,09
Summe der Erträge	EUR	495.660,86
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-347.815,78
davon Asset Managementvergütung EUR -49.687,96		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.023,13
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.835,90
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-117.852,69
davon negative Habenzinsen EUR -16.255,72		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1.773,03
Summe der Aufwendungen	EUR	-518.300,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-22.639,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	891.254,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-17.441,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	873.812,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	851.173,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.299.344,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-52.338,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.247.006,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.098.180,12
Entwicklung des Anteilumschlages im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumschlag zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.016.587,000
Ausgegebene Anteile		1.090,000
Zurückgenommene Anteile		-994,000
Anteilumschlag am Ende des Berichtszeitraumes		1.016.683,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN

LU0123854472

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE				2021/2022	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	90.329.593,45
1. Mittelzu-/abfluss (netto)				EUR	10.199,58
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	106.678,29		
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-96.478,71		
2. Ertragsausgleich				EUR	-8,82
3. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	11.098.180,12
a)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.299.344,83		
b)	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-52.338,02		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres				EUR	101.437.964,33

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
31. Januar 2020	85.946.838,32	EUR	84,55	EUR	
31. Januar 2021	90.329.593,45	EUR	88,86	EUR	
31. Januar 2022	101.437.964,33	EUR	99,77	EUR	

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST

LU1861553516

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022 LU1861553516

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	8.839,10
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	891,71
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	49.369,83
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	149.967,13
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.090,13
Summe der Erträge	EUR	203.977,64
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-36.801,72
davon Asset Managementvergütung EUR -20.445,43		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.879,81
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.046,56
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.204,14
davon negative Habenzinsen EUR -6.687,75		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-729,66
Summe der Aufwendungen	EUR	-90.661,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	113.315,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	366.812,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.173,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	359.639,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	472.954,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.734.075,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.030.898,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.703.177,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.176.132,23
Entwicklung des Anteilumschlufs im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumschlag zu Beginn des Berichtszeitraumes		370.000,000
Ausgegebene Anteile		260.000,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumschlag am Ende des Berichtszeitraumes		630.000,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2021/2022	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	21.806.617,23
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	16.956.100,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	16.956.100,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ertragsausgleich			EUR	-122.878,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.176.132,23
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.734.075,46		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.030.898,01		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	41.815.970,79

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE					
Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres		
31. Januar 2020	9.504.937,85	EUR	55,91	EUR	
31. Januar 2021	21.806.617,23	EUR	58,94	EUR	
31. Januar 2022	41.815.970,79	EUR	66,37	EUR	

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	30.321,46
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.058,88
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	169.351,32
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	514.369,06
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-17.462,22
Summe der Erträge	EUR	699.638,50
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-384.617,50
davon Asset Managementvergütung EUR -70.133,39		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.902,94
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.882,46
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-150.056,83
davon negative Habenzinsen EUR -22.943,47		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.502,69
Summe der Aufwendungen	EUR	-608.962,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	90.676,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.258.067,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.615,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.233.452,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.324.128,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.033.420,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.083.236,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.950.184,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.274.312,35

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2021/2022

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	112.136.210,68
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		EUR	16.966.299,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	17.062.778,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-96.478,71	
2. Ertragsausgleich		EUR	-122.887,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.274.312,35
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.033.420,29	
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.083.236,03	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	143.253.935,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN	Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST
ISIN	LU0123854472	LU1861553516
Auflegungsdatum	01.03.2001	08.10.2018
Erstausgabepreis	52,50	50,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	101.437.964,33	41.815.970,79
Umlaufende Anteile	1.016.683	630.000
Anteilwert	99,77	66,37
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%

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	53.569.754,44	100,04
1. Aktien	43.579.022,83	81,39
2. Anleihen	8.283.529,35	15,47
3. Andere Wertpapiere	593.435,80	1,11
4. Forderungen	29.950,41	0,06
5. Bankguthaben	1.083.816,05	2,01
II. Verbindlichkeiten	-23.544,50	-0,04
III. Teilfondsvermögen	53.546.209,94	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen					EUR		52.455.987,98	97,96
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		52.455.987,98	97,96
Aktien					EUR		43.579.022,83	81,39
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.981		CHF	31,710	181.715,27	0,34
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.793		CHF	43,820	75.279,03	0,14
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.000	3.466	CHF	70,840	135.746,90	0,25
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	156		CHF	2.122,000	317.169,46	0,59
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part. sch. SF 10	CH0010570767	STK	45		CHF	10.720,000	462.198,66	0,86
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink. Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4		CHF	106.700,000	408.927,00	0,76
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	4.148		CHF	132,950	528.382,55	0,99
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	21.000		CHF	8,760	176.256,35	0,33
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	359		CHF	929,500	319.716,63	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	8.300	2.400		CHF	80,130	637.227,65	1,19
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.650			CHF	321,100	507.628,07	0,95
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	559			CHF	327,000	175.138,22	0,33
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	133			CHF	1.515,500	193.120,76	0,36
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45	CH0012255144	STK	4.289			CHF	51,600	212.044,56	0,40
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK	1.800	1.800		CHF	91,250	157.371,74	0,29
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	2.730			CHF	100,300	262.352,35	0,49
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	240			CHF	528,200	121.459,37	0,23
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	28.830			CHF	17,100	472.348,06	0,88
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	1.046			CHF	163,700	164.059,64	0,31
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.570	473		CHF	440,700	662.924,52	1,24
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	60	60	72	DKK	23.670,000	190.887,99	0,36
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.816			DKK	958,400	233.933,14	0,44
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.843			DKK	291,000	111.198,51	0,21
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	935	935		DKK	1.337,500	168.087,15	0,31
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	613			DKK	2.231,000	183.818,47	0,34
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	1.125			DKK	167,800	25.373,10	0,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.100			DKK	656,100	626.119,88	1,17
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	4.164	208		EUR	22,290	92.815,56	0,17

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.850	662		EUR	242,250	448.162,50	0,84
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182	STK	130	130		EUR	1.789,000	232.570,00	0,43
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	1.080			EUR	143,150	154.602,00	0,29
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.954			EUR	28,755	343.737,27	0,64
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.955			EUR	227,350	444.469,25	0,83
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	5.000	5.000		EUR	28,650	143.250,00	0,27
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.330			EUR	60,540	201.598,20	0,38
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.273			EUR	68,650	87.391,45	0,16
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	3.470	1.653		EUR	130,450	452.661,50	0,85
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	15.502	503	1	EUR	5,456	84.578,91	0,16
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.620			EUR	594,200	962.604,00	1,80
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	2.700	2.700		EUR	31,600	85.320,00	0,16
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.314			EUR	27,955	316.282,87	0,59
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.341			EUR	5,634	86.431,19	0,16
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	19.425			EUR	3,095	60.110,66	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.042			EUR	92,950	96.853,90	0,18
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	1.190			EUR	76,100	90.559,00	0,17
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.100	3.000		EUR	63,000	447.300,00	0,84
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.486			EUR	31,190	77.538,34	0,14
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	4.002			EUR	25,290	101.210,58	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	20.834			EUR	2,846	59.293,56	0,11
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	29.500	11.331		EUR	16,920	499.140,00	0,93
Casino,Guichard-Per-rachon S.A. Actions Port. EO 1,53	FR0000125585	STK	8.075			EUR	19,590	158.189,25	0,30
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	2.050			EUR	147,700	302.785,00	0,57
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	23.500	23.500		EUR	13,280	312.080,00	0,58
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.307			EUR	44,410	324.503,87	0,61
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	1.700	1.700		EUR	31,380	53.346,00	0,10
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	4.790	4.790		EUR	42,450	203.335,50	0,38
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.344			EUR	12,254	102.247,38	0,19
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.452			EUR	157,200	228.254,40	0,43
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	23.100	23.100		EUR	6,807	157.241,70	0,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.200			EUR	52,990	222.558,00	0,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	14.500			EUR	16,672	241.744,00	0,45
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	28.200	28.200		EUR	4,539	127.999,80	0,24
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.880			EUR	92,760	267.148,80	0,50
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	5.057			EUR	19,200	97.094,40	0,18
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	29.100	29.100		EUR	6,781	197.327,10	0,37
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	12.500			EUR	13,554	169.425,00	0,32
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.748	11		EUR	166,820	291.601,36	0,54
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	5.382			EUR	36,080	194.182,56	0,36
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	3.642			EUR	10,970	39.952,74	0,07

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	5.850	4.185		EUR	38,510	225.283,50	0,42
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.567			EUR	60,060	154.174,02	0,29
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.467			EUR	36,560	126.753,52	0,24
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	6.000	6.000		EUR	38,320	229.920,00	0,43
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	20.000	20.000		EUR	9,778	195.560,00	0,37
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.832			EUR	41,750	118.236,00	0,22
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	8.262			EUR	15,610	128.969,82	0,24
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	1.800	1.800		EUR	94,900	170.820,00	0,32
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	5.100	5.100		EUR	58,540	298.554,00	0,56
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	152			EUR	1.318,500	200.412,00	0,37
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	569			EUR	68,580	39.022,02	0,07
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	4.152			EUR	40,520	168.239,04	0,31
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.188			EUR	26,740	85.247,12	0,16
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	4.165			EUR	36,335	151.335,28	0,28
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	18.500	9.794		EUR	13,062	241.647,00	0,45
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	48.800	48.800		EUR	2,620	127.831,60	0,24
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	827			EUR	86,300	71.370,10	0,13
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	11.000	11.000		EUR	26,605	292.655,00	0,55
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	9.908			EUR	21,360	211.634,88	0,40
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.214			EUR	76,940	93.405,16	0,17
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	447			EUR	656,300	293.366,10	0,55

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	405			EUR	23,460	9.501,30	0,02
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	4.987	90		EUR	29,385	146.543,00	0,27
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	6.657			EUR	30,470	202.838,79	0,38
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.717			EUR	89,800	154.186,60	0,29
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.400			EUR	69,930	237.762,00	0,44
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	498			EUR	279,050	138.966,90	0,26
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	12.200	6.000		EUR	39,770	485.194,00	0,91
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	12.500	12.500		EUR	12,910	161.375,00	0,30
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	45.000	45.000		EUR	5,247	236.115,00	0,44
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	11.800	11.612		EUR	10,502	123.923,60	0,23
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	6.700			EUR	53,960	361.532,00	0,68
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	16.500	16.500		EUR	10,420	171.930,00	0,32
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	1.430			EUR	82,400	117.832,00	0,22
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	3.593			EUR	13,785	49.529,51	0,09
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.750	2.250		EUR	73,440	348.840,00	0,65
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.258			EUR	29,730	126.590,34	0,24
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.714	46		EUR	59,700	102.325,80	0,19
Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.256			EUR	49,540	62.222,24	0,12
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.537			EUR	17,910	170.807,67	0,32
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.114			EUR	34,915	38.895,31	0,07

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.878			EUR	43,850	82.350,30	0,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.900			EUR	92,750	547.225,00	1,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.770			EUR	110,400	526.608,00	0,98
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	630			EUR	476,100	299.943,00	0,56
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	8.036			EUR	6,535	52.515,26	0,10
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.321			EUR	149,360	645.384,56	1,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.658			EUR	139,880	511.681,04	0,96
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	9.200	7.371		EUR	19,760	181.792,00	0,34
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.306			EUR	56,760	130.888,56	0,24
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	42.354			EUR	4,960	210.075,84	0,39
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.343			EUR	32,685	76.580,96	0,14
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	3.570	1.972		EUR	82,040	292.882,80	0,55
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	380.000			EUR	0,416	158.156,00	0,30
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	189.350			EUR	0,395	74.793,25	0,14
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	33.563	2.782		EUR	4,129	138.564,85	0,26
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	22.972			EUR	6,950	159.655,40	0,30
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	3.871			EUR	9,008	34.869,97	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	857			EUR	67,290	57.667,53	0,11
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	12.400	12.400		EUR	13,990	173.476,00	0,32
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	3.701	3.701		EUR	21,820	80.755,82	0,15
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.510	5.510		EUR	31,930	175.934,30	0,33
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.781			EUR	96,660	268.811,46	0,50

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	3.701			EUR	11,600	42.931,60	0,08
Volkswagen AG Vorzug-saktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	2.200	2.200		EUR	183,320	403.304,00	0,75
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.286	926		EUR	50,380	165.548,68	0,31
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.565			EUR	90,240	141.225,60	0,26
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	1.989			EUR	42,685	84.900,47	0,16
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.250			EUR	69,980	87.475,00	0,16
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	34.816			GBP	2,409	100.391,70	0,19
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	10.260			GBP	32,280	396.426,83	0,74
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.221			GBP	52,460	202.255,88	0,38
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	17.580	3.380		GBP	19,410	408.438,39	0,76
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	7.350	5.700		GBP	86,170	758.098,41	1,42
AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75	STK	4.500	4.500		GBP	29,180	157.173,73	0,29
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	15.097			GBP	4,342	78.462,59	0,15
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	95.766			GBP	1,972	226.070,79	0,42
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS -,054141	GB00BLJNXL82	STK	1.857	1.857	0	GBP	41,980	93.311,78	0,17
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019	STK	13.912			GBP	5,502	91.620,43	0,17
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	30.357			GBP	1,956	71.055,68	0,13
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	46.204			GBP	0,723	39.996,33	0,07
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	9.810	2.986		GBP	24,410	286.628,22	0,54
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	13.502			GBP	16,690	269.734,56	0,50

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	1.057			GBP	62,060	78.517,94	0,15
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.774			GBP	30,810	139.179,65	0,26
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	1.203			GBP	116,000	167.034,34	0,31
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12	STK	11.000			GBP	6,248	82.265,14	0,15
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	22.000	9.500		GBP	16,430	432.655,67	0,81
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	95.364			GBP	3,830	437.185,13	0,82
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25	STK	3.529			GBP	13,410	56.645,13	0,11
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	74.944			GBP	5,276	473.286,17	0,88
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	16.632			GBP	5,550	110.489,15	0,21
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	2.787			GBP	48,610	162.160,38	0,30
John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714	GB00B5N0P849	STK	111.318	62.587		GBP	2,224	296.334,58	0,55
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	28.115			GBP	3,311	111.424,17	0,21
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	3.142			GBP	7,902	29.718,40	0,06
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	27.264			GBP	2,874	93.790,42	0,18
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	784.932			GBP	0,511	479.633,97	0,90
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.300	2.141		GBP	72,200	198.768,33	0,37
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	13.827			GBP	2,156	35.682,80	0,07
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	STK	15.569			GBP	3,182	59.298,41	0,11

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK	4.253			GBP	4,526	23.040,51	0,04
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	8.655	432		GBP	10,796	111.843,85	0,21
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	28.572			GBP	2,424	82.900,17	0,15
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	17.500	17.500		GBP	15,040	315.041,70	0,59
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	23.300	9.473		GBP	12,355	344.572,67	0,64
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.229			GBP	22,700	305.104,84	0,57
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	48.500	23.200		GBP	5,182	300.830,11	0,56
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3.500	3.500		GBP	51,850	217.219,57	0,41
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	12.659			GBP	7,208	109.218,53	0,20
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	73.279			GBP	2,907	254.980,35	0,48
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	11.781			GBP	28,730	405.135,16	0,76
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.783			GBP	12,535	176.791,90	0,33
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.700			GBP	132,550	269.718,54	0,50
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	6.385			GBP	15,180	116.015,18	0,22
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	17.297			GBP	5,368	111.138,73	0,21
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	113.500			GBP	1,300	176.639,64	0,33
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	4.122			GBP	17,290	85.307,09	0,16
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	6.328			GBP	11,515	87.219,29	0,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010345853	STK	6.000	6.000		NOK	306,600	184.067,43	0,34
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	N00003054108	STK	17.115			NOK	217,400	372.297,39	0,70
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	N00003733800	STK	26.400	26.400		NOK	84,800	224.002,74	0,42
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK -,052125	SE0011166610	STK	4.710			SEK	543,200	244.497,64	0,46
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	10.000	10.000		SEK	373,500	356.931,29	0,67
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	9.000	9.000		SEK	183,340	157.686,22	0,29
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	30.800	30.800		SEK	124,200	365.566,44	0,68
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	14.500	14.500		SEK	128,750	178.405,92	0,33
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	273	274	1	SEK	291,600	7.607,54	0,01
Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	11.700	11.700		SEK	375,400	419.733,99	0,78
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.475			SEK	242,300	126.774,40	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.722			SEK	119,400	99.520,93	0,19
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	17.800			SEK	98,740	167.960,49	0,31
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	7.500			SEK	181,540	130.115,07	0,24
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	10.726			SEK	114,800	117.672,15	0,22
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.431			SEK	208,250	108.083,36	0,20
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	6.950			USD	57,150	354.319,80	0,66
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		8.283.529,35	15,47
0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	FR0013515715	EUR	500	500		%	96,502	482.511,75	0,90
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	500			%	93,063	465.313,70	0,87

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023)	DE000DL19UC0	EUR	500			%	101,850	509.248,30	0,95
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	DE000A3H2465	EUR	500	500		%	95,841	479.203,08	0,89
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	500			%	100,171	500.855,35	0,94
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR	500			%	101,809	509.046,75	0,95
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	XS1915689746	EUR	500			%	102,965	514.827,45	0,96
0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A28X702	EUR	500	500		%	95,081	475.405,00	0,89
0,1000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 20(35)	XS2231588547	EUR	500			%	94,011	470.054,50	0,88
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(28)	XS1951092144	EUR	500			%	101,366	506.827,95	0,95
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	150			%	97,402	146.102,33	0,27
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov. MT.Sc515(22) Reg.S	XS1246658501	EUR	500			%	100,526	502.627,50	0,94
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500			%	116,326	581.628,75	1,09
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200			%	97,542	195.083,24	0,36
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221	EUR	500	500		%	97,719	488.593,25	0,91
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 20(27)	XS2264978623	EUR	500	500		%	98,011	490.057,15	0,92

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818	EUR	500			%	95,804	479.018,30	0,89
0,0100 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2021(28)	XS2388390507	EUR	500	500		%	97,425	487.125,00	0,91
Andere Wertpapiere						EUR		593.435,80	1,11
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.730	680		CHF	356,900	591.580,74	1,10
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509K6	STK	4.164	4.164		EUR	0,446	1.855,06	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		52.455.987,98	97,96
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.083.816,05	2,02
Bankguthaben						EUR		1.083.816,05	2,01
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	741.199,82			EUR		741.199,82	1,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	58.025,69			EUR		7.799,19	0,01
		NOK	38.083,78			EUR		3.810,60	0,01
		SEK	2.580.109,26			EUR		246.565,39	0,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	7.275,27			EUR		6.970,61	0,01
		GBP	28.265,54			EUR		33.832,92	0,06
		USD	48.917,66			EUR		43.637,52	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		29.950,41	0,06
Dividendenansprüche		EUR	11.462,02			EUR		11.462,02	0,02
Zinsansprüche		EUR	18.488,39			EUR		18.488,39	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-23.544,50	-0,04
Asset Managementvergütung		EUR	-9.422,19			EUR		-9.422,19	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.500,00			EUR		-9.500,00	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-457,34			EUR		-457,34	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.884,31			EUR		-1.884,31	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.845,55			EUR		-1.845,55	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-435,11			EUR		-435,11	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		53.546.209,94	100,00¹⁾

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2022

	Währung bzw. Stück	Kurswert in EUR
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK		
Anzahl Anteile	STK	20.000,000
Ausgabepreis	EUR	56,18
Rücknahmepreis	EUR	56,18
Inventarwert	EUR	1.123.511,73
Anteilwert	EUR	56,18
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST		
Anzahl Anteile	STK	830.400,000
Ausgabepreis	EUR	63,13
Rücknahmepreis	EUR	63,13
Inventarwert	EUR	52.422.698,21
Anteilwert	EUR	63,13

Fußnote:

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2022			
Schweizer Franken	(CHF)	1,0437071	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4399650	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8354450	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9941636	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4641990	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1210000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	5.050	5.050
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO -,12	NL0000303709	STK		15.311
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	208	10.708
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	63.400	63.400
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK		1.250
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	346	346
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		624
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK		13.731
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK		60.656
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	103.847	103.847
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	1.026	1.026
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK		1.146
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	IT0005082786	EUR		500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK		4.430
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR		500
0,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2384723263	EUR	500	500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK		2.011
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK		10.000
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	10.000	10.000
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK		958
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK		6.000
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK		4.400
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK		115.163
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK		2.300
RSA Insurance Group Ltd. Registered Shares LS 1	GB00BKKMKR23	STK		12.422
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK		131.539
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509J8	STK	3.956	3.956
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509I0	STK		3.956
Aroundtown SA Dividende Cash Line	LU2353086064	STK	15.000	15.000
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1111011453	STK	21.000	21.000
Snam S.p.A. Anrechte	IT0005436909	STK	42.354	42.354
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309E7	STK	30.781	30.781
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	32.320	32.320
Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0	STK	4.630	4.630
Vonovia SE Dividende Cash	DE000A3H3L51	STK	2.360	2.360
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	2.439	2.439

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022 LU1861553607

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.689,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.130.437,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	611,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	45.385,74
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-225.034,57
Summe der Erträge	EUR	955.088,96
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-122.054,09
davon Asset Managementvergütung EUR -101.711,74		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.114,19
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.967,07
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-49.414,38
davon negative Habenzinsen EUR -9.332,36		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.531,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-209.081,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	746.007,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	824.143,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-260.054,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	564.089,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.310.097,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.757.634,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	554.864,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.312.499,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.622.596,39
Entwicklung des Anteilumschlages im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumschlag zu Beginn des Berichtszeitraumes		705.000,000
Ausgegebene Anteile		125.400,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumschlag am Ende des Berichtszeitraumes		830.400,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST

LU1861553607

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2021/2022	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	38.225.339,95
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	7.736.132,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.736.132,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ertragsausgleich			EUR	-161.370,13
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.757.634,59		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	554.864,69		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	52.422.698,21

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2020	36.105.207,34	EUR	54,62	EUR
31. Januar 2021	38.225.339,95	EUR	54,22	EUR
31. Januar 2022	52.422.698,21	EUR	63,13	EUR

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022 LU2053058827

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	79,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	24.267,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	974,09
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.830,45
Summe der Erträge	EUR	20.502,95
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.801,77
davon Asset Managementvergütung EUR -4.365,24		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-453,10
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-299,82
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.057,33
davon negative Habenzinsen EUR -200,30		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-54,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.666,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	13.836,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.686,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.580,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.106,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25.943,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	104.559,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	26.171,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	130.730,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	156.674,00
Entwicklung des Anteilumschlages im Berichtszeitraum		
		Anteile
Anteilumschlag zu Beginn des Berichtszeitraumes		20.000,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumschlag am Ende des Berichtszeitraumes		20.000,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE			2021/2022	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	966.837,73
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	156.674,00
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	104.559,41		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	26.171,30		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.123.511,73

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILSKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. Januar 2020	975.918,51	EUR	48,80	EUR
31. Januar 2021	966.837,73	EUR	48,34	EUR
31. Januar 2022	1.123.511,73	EUR	56,18	EUR

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.768,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.154.704,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	624,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	46.359,83
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-229.865,02
Summe der Erträge	EUR	975.591,91
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-126.855,86
davon Asset Managementvergütung EUR -106.076,98		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.567,29
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.266,89
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.471,71
davon negative Habenzinsen EUR -9.532,66		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-2.585,77
Summe der Aufwendungen	EUR	-215.747,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	759.844,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	841.830,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-265.634,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	576.196,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.336.040,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.862.194,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	581.035,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.443.229,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.779.270,39

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2021/2022

I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	39.192.177,68
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	7.736.132,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.736.132,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ertragsausgleich			EUR	-161.370,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.779.270,39
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.862.194,00		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	581.035,99		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	53.546.209,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	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
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	52.422.698,21	1.123.511,73
Umlaufende Anteile	830.400,00	20.000
Anteilwert	63,1295	56,1756
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,04% p.a.	derzeit 0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%, derzeit 0,00%	max. 5,00%, derzeit 0,00%

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	346.706.677,80	100,05
1. Aktien	47.964.887,21	13,84
2. Anleihen	117.417.608,04	33,88
3. Andere Wertpapiere	173.542.048,30	50,08
4. Investmentanteile	593.435,80	0,17
5. Forderungen	479.784,63	0,14
6. Bankguthaben	6.708.913,82	1,94
II. Verbindlichkeiten	-163.482,67	-0,05
III. Fondsvermögen	346.543.195,13	100,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. FEBRUAR 2021 BIS 31. JANUAR 2022

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.768,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.185.026,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.214,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	927.006,69
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	764.971,03
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-280.616,19
Summe der Erträge	EUR	2.608.370,63
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-946.503,56
davon Asset Managementvergütung EUR -251.065,95		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-141.712,69
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-53.288,88
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-361.368,00
davon negative Habenzinsen EUR -55.659,96		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-9.739,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.512.613,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.095.757,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.392.556,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-342.363,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.050.193,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.145.950,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	23.022.504,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.301.859,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.720.644,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.866.595,45

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			2021/2022	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	295.182.513,94
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	24.779.834,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.907.001,59		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-127.167,41		
2. Ertragsausgleich			EUR	-285.748,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	26.866.595,45
a) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	23.022.504,38		
b) Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.301.859,83		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	346.543.195,13

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2022

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

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. Januar 2022 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 (KIID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

Der Nettoinventarwert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Anteilklassenvolumens je Teilfonds durch die Anzahl der umlaufenden Anteile der jeweiligen Anteilkategorie 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	01.02.2021 - 31.01.2022	0,51
Vermögensfonds Basis Renten DYN	01.02.2021 - 31.01.2022	0,52
Vermögensfonds Basis Renten INST	01.02.2021 - 31.01.2022	0,22
Vermögensfonds HUK Welt DYN	01.02.2021 - 31.01.2022	0,51
Vermögensfonds HUK Welt INST	01.02.2021 - 31.01.2022	0,21
Vermögensfonds VRK Ethik DK	01.02.2021 - 31.01.2022	0,59
Vermögensfonds VRK Ethik INST	01.02.2021 - 31.01.2022	0,39

Performance

Anteilklasse	Zeitraum	Performance %
Vermögensfonds Balance DYN	01.02.2021 - 31.01.2022	8,22
Vermögensfonds Basis Renten DYN	01.02.2021 - 31.01.2022	-3,13
Vermögensfonds Basis Renten INST	01.02.2021 - 31.01.2022	-2,83
Vermögensfonds HUK Welt DYN	01.02.2021 - 31.01.2022	12,28
Vermögensfonds HUK Welt INST	01.02.2021 - 31.01.2022	12,61
Vermögensfonds VRK Ethik DK	01.02.2021 - 31.01.2022	16,22
Vermögensfonds VRK Ethik INST	01.02.2021 - 31.01.2022	16,43

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2022

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Vermögensfonds Balance		
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	120.353,72
Berichts- und Reportingkosten	EUR	20.759,22
Depotgebühren	EUR	29.661,62
Negative Habenzinsen	EUR	20.069,93
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.052,67
Taxe d'abonnement	EUR	48.810,28

Vermögensfonds Basis Renten Fonds		
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	40.485,74
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.833,21
Depotgebühren	EUR	16.691,58
Negative Habenzinsen	EUR	3.113,90
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	952,00
Taxe d'abonnement	EUR	12.895,05

Vermögensfonds HUK Welt Fonds		
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	150.056,83
Berichts- und Reportingkosten	EUR	26.815,69
Depotgebühren	EUR	43.807,26
Negative Habenzinsen	EUR	22.943,47
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	1.489,14
Taxe d'abonnement	EUR	55.001,27

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds		
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	50.471,71
Berichts- und Reportingkosten	EUR	12.260,15
Depotgebühren	EUR	17.288,49
Negative Habenzinsen	EUR	9.532,66
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	6.043,09
Taxe d'abonnement	EUR	5.347,32

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 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2022. Für das Geschäftsjahr betrugen die Transaktionskosten wie folgt:

Vermögensfonds Gesamt:	EUR	49.690,66
Vermögensfonds Balance	EUR	2.532,52
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	EUR	370,29
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	EUR	16.575,23
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	EUR	30.212,62

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 2,00% p.a., derzeit 0,3% für die Anteilsklassen DYN bzw. 0,04% für die Anteilsklassen INST und DK p.a. des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglichen ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet.

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,04% p.a., derzeit 0,04% des durchschnittlichen Fondsvermögens zum jeweiligen Monatsende berechnet.

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

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Seit März 2020 kam es weltweit zur Verbreitung des Corona Virus COVID-19, das weiterhin von der WHO als Pandemie eingestuft wird. Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren deren Auswirkungen ersichtlich. Regierungen ergriffen weltweit Maßnahmen, wie z.B. Kontaktreduktionen. So wurde eine erhöhte Home-Office-Präsenz in vielen Unternehmen Teil der neuen Normalität. Ebenso wurde das globalisierte Wirtschaftsgeschehen durch die faktische Schließung von wichtigen Bestandteilen von Lieferketten, wie z.B. Häfen, fortwährend Gegenstand weiterführender Verwerfungen.

Es wird daher weiter davon ausgegangen, dass die pandemische Situation sowie ihre dazugehörigen Auswirkungen und Maßnahmen, trotz teilweise hoher Impfquoten in vielen Ländern, sich weiterhin auf Staaten, Unternehmen und weitere Akteure des wirtschaftlichen Lebens auswirken werden. Dies ist nicht zuletzt auch auf auftretende „Impfdurchbrüche“ sowie einer Abnahme der Impfdynamik in Teilen der Industrieländer zurückzuführen.

Es bleibt weiterhin nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten des Sondervermögens vorauszusehen. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen. Der Verwaltungsrat und das Management haben alle erkennbaren Auswirkungen des Corona Virus in den Wertansätzen berücksichtigt. Zum Schutz vor dem Corona Virus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxemburg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe, auch in einem Krisenszenario, sichergestellt werden. Diese werden weiterhin regelmäßig überprüft.

Mit Wirkung zum 16. Juli 2021 wurde Herr Philipp Plate in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Herr Thomas Schuh wurde gemäß Verwaltungsratsbeschluss zum 30. November 2021 aus der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft abberufen.

Herr Bernhard Graf von Oberndorff ist zum 1. Dezember 2021 in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.

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.

ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2022

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

Es ist geplant, in 2022 einen weiteren Teilfonds aufzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene politische Lage in Osteuropa und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen täglich, 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. Infolge dessen 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.

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VERMÖGENSFONDS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VERMÖGENSFONDS (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Januar 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Januar 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 18. Mai 2022

Markus Mees

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2022

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt::

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach) in %
Vermögensfonds Balance	0,96
Vermögensfonds Basis Renten Fonds	0,99
Vermögensfonds HUK Welt Fonds	0,97
Vermögensfonds VRK Ethik Fonds	0,97

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2022. 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:	126,27%
kleinste Auslastung:	96,30%
durchschnittliche Auslastung:	112,71%

Vermögensfonds Basis Renten Fonds	
Referenzportfolio:	1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns, 1/3 iBoxx € Covered, 1/3 iBoxx € Corporates
größte Auslastung:	91,03%
kleinste Auslastung:	81,31%
durchschnittliche Auslastung:	86,49%

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:	107,24%
kleinste Auslastung:	89,29%
durchschnittliche Auslastung:	98,15%

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2022

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:		107,79%
kleinste Auslastung:		99,57%
durchschnittliche Auslastung:		104,51%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis 31. Januar 2022 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer berechnet.

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

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

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

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

Die Teilfonds Vermögensfonds Balance, Vermögensfonds Basis Renten und Vermögensfonds HUK Welt sind Produkte im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

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.

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

Der Teilfonds VRK Ethik Fonds erfüllt die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigt in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände.

Er investiert vorwiegend in börsennotierte Aktien und Aktienfonds von Ausstellern mit Sitz in Europa. Mindestens 60 % des Wertes des Teilfonds müssen in Kapitalbeteiligungen im Sinne des § 2 Absatz 8 Nr. 3 Investmentsteuergesetz angelegt werden.

Das Hauptziel seiner Anlagepolitik ist es, unter Einhaltung einer grundsätzlich wachstumsorientierten Gesamtstruktur einen attraktiven Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Als Instrumente der Anlagepolitik stehen insbesondere Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z. B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), sowie Aktienfonds oder Rentenfonds, aktiennah investierende Fonds, gemischte Wertpapierfonds und Geldmarktfonds zur Verfügung, welche das Fondsmanagement je nach aktueller Markteinschätzung flexibel einsetzt. Dabei ist auch der Erwerb von Länder- und Regionenfonds möglich.

Es werden keine Vermögenswerte erworben, deren Veräußerung aufgrund vertraglicher Vereinbarung irgendwelchen Beschränkungen unterliegt.

Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen drei Teilbereiche von Nachhaltigkeit. Dies sind Umweltaspekte wie Maßnahmen gegen den Klimawandel („E“), soziale Aspekte wie Menschenrechte und Arbeitsstandards („S“) sowie Aspekte guter Unternehmensführung wie die Verwendung von Ethikkodizes und der Zusammensetzung des Aufsichtsrats („G“). Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet. Auf Basis der Handreichungen der Evangelischen Kirche in Deutschland (EKD) und der Deutschen Bischofskonferenz (DBK) wurden Kriterien für die Kapitalanlage festgelegt, die sich strengen Nachhaltigkeitskriterien verpflichten. Dieser Nachhaltigkeitsfilter berücksichtigt ethische, soziale und ökologische Aspekte. Somit werden grundsätzlich Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die

- Antipersonenlandminen oder Waffen und Munition, die ähnlich funktionieren, herstellen
- Waffensysteme für Streumunition herstellen
- Atomwaffen o. ä. herstellen
- signifikante Umsätze mit Waffen erzielen (Waffensysteme, Komponenten, Unterstützungssysteme und -diensten)
- eine rote Flagge (MSCI Systematik) haben, d. h. es liegen schwere Verstöße im Bereich Kinderarbeit vor
- signifikante Umsätze mit Glücksspielen, mit Erwachsenenunterhaltung, mit Tabakwaren sowie mit Kohle erzielen (Abbau, Verkauf) erzielen

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2022

- deren Unterbranchenschnitt der CO₂-Intensität schlechter ist als der Schnitt des MSCI World und eine schlechtere CO₂-Intensität (Scope 1 + 2) als ihr Unterbranchenschnitt haben und im schlechtesten Viertel der Unterbranche sind
- signifikante Umsätze mit alkoholischen Produkten erzielen (Herstellung, Vertrieb, Einzelhandel, Lizenzierung, Lieferung)
- Stammzellenforschung mit aus menschlichen Embryonen gewonnenen Zellen betreiben

Informationen des VRK zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

- Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr genetisch verändern
- Umsätze mit Ölsanden machen (Förderung, Besitz von Reserven)
- Umsätze mit Schieferölproduktion machen
- Tierversuche für nichtpharmazeutische Produkte wie Kosmetika, Körperpflegeprodukte, Haushaltsreinigungsprodukte

Bei Anlagen in Staatsanleihen werden 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.

Der Fondsmanager erstellt quartalsweise eine aktuelle Aufstellung der unter Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien ausgeschlossenen Unternehmen und stellt diese der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung. Der Fondsmanager berücksichtigt ESG-Kriterien bei seinen Investmententscheidungen und kann sich bei der Analyse der Nachhaltigkeitskriterien externer Datenanbieter oder Research-Dienstleister bedienen. Sowohl in der Analyse von Researchanbietern, als auch in der Entscheidung des Fondsmanagers, können je nach der Branche eines Emittenten und der damit verbundenen Bedeutung der drei Teilaspekte von Nachhaltigkeit für jeden Emittenten bzw. für bestimmte Branchen spezifische Schwerpunkte bei der Nachhaltigkeitsanalyse gesetzt werden.

Die international gesetzten Ziele zum Umweltschutz (beispielsweise von der UN Klimakonferenz in Paris 2015) führen u. a. dazu, dass Reserven an fossilen Brennstoffen oder Anlagen zur Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen nicht den Umsatzbeitrag für Unternehmen generieren, der aus rein technischer Sicht möglich wäre. Bei Handelsunternehmen im Nicht-Basiskonsumgüterbereich liegt der Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse derzeit üblicherweise auf sozialen Aspekten. Dazu gehören der Umgang mit den Mitarbeitern im personalintensiven Handelsbereich sowie der Umgang mit Datenschutz und Datensicherheit insbesondere in Bezug auf Kundendaten. Bei besonderen Nachhaltigkeitsrisiken eines bestimmten Unternehmens kann der Fondsmanager von der branchenbasierten Gewichtung der Nachhaltigkeitskriterien abweichen. Davon wird vor allem dann Gebrauch gemacht, wenn bestimmte Nachhaltigkeitsrisiken für ein Unternehmen branchenuntypisch hinzukommen oder bestimmte Risiken für das Unternehmen als sehr dominant eingeschätzt werden.

Um die Auswahl von Produkten zu gewährleisten, die den Nachhaltigkeitsanforderungen auch tatsächlich gerecht werden und um das sogenannte „Greenwashing“ zu vermeiden, nutzt der Fondsmanager anerkannte externe Ratings und das Angebot eines professionellen externen weltweit tätigen Datenanbieters (MSCI), um ESG-Risiken und Chancen zu identifizieren. Durch die oben genannten Listen werden bestimmte Unternehmen für die Kapitalanlage der HUK-Versicherungsunternehmen ausgeschlossen.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.321.475,46
davon feste Vergütung	EUR	2.288.975,46
davon variable Vergütung	EUR	32.500,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.372.692,20
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2021	EUR	8.626.022.442,65

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2022

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2021 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	7.211.351,84
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		50

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

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