



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

VERMÖGENSFONDS

HANDELSREGISTERNUMMER: R.C.S. LUXEMBURG K 1044

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

 **Bayern Invest**
Luxembourg



HUK-COBURG
Aus Tradition günstig

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

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

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

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

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

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Geschäftsleitung

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

Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

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

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

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Fondsmanager

HUK-COBURG Asset Management GmbH
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

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

Rückblick

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

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

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

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

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

Vermögensfonds Balance

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

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

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

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

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

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

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Aktuell ist der Vermögensfonds Balance mit 58,7% in Aktien/Aktienfonds und 39,3% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds Balance ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 35,8%, Asien/Pazifik 27,9% und Westeuropa 26,5%.

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

Vermögensfonds Basis Renten Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Vermögensfonds HUK Welt Fonds

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

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

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

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

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

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Aktuell ist der Vermögensfonds HUK Welt mit 78,9% in Aktien/Aktienfonds und 18,3% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds HUK Welt Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 35,2%, Westeuropa 28,0% und Asien/Pazifik 27,8%.

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

Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

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

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

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

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

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

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Aktuell ist der Vermögensfonds VRK Ethik Fonds mit 79,2% in Aktien und 16,8% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds VRK Ethik Fonds ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Grundsätze der Nachhaltigkeit der Versicherer im Raum der Kirchen (VRK) beachtet.

Das Aktiensegment ist ausschließlich in die Region Europa investiert.

Die Anlagen im Rentensegment erfolgt über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen mit einem durchschnittlichen Rating im Investment-Grade-Bereich. Die modifizierte Duration liegt bei 6,7 Jahren.

Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

Am Aktienmarkt blicken die Investoren nach der Jahresanfangsrallye 2023 bezüglich Konjunktur, Unternehmensgewinnen und Inflations-/Zinsentwicklung vorerst optimistisch in die Zukunft. Jedoch steigt inzwischen das Risiko, die mittlerweile hohen Erwartungen - zumindest in Teilen - zu verfehlen, kontinuierlich an.

Der Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit wurde Ende Oktober 2022 neu aufgelegt und ist aktuell mit 78,5% in Aktien/Aktienfonds und 18,2% in Renten investiert. Dieses Verhältnis wird aktiv abhängig vom Marktumfeld gesteuert. Innerhalb der Assetklassen Aktien und Renten wird eine hohe Diversifikation angestrebt, was in volatilen Märkten wichtig bleibt. Ziel des Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit ist es langfristig an den positiven Entwicklungen des Kapitalmarktes zu partizipieren. Bei der Auswahl der Anlagen werden Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien berücksichtigt.

Im Aktiensegment orientiert sich die Portfoliogewichtung der Industrieländer an der Wirtschaftskraft. Schwellenländer haben einen nicht unwesentlichen Anteil am Aktienportfolio. Die Region Nordamerika hat innerhalb des Aktiensegments ein Gewicht von 34,1%, Westeuropa 31,5% und Asien/Pazifik 25,4%.

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

Munsbach, im Mai 2023

Die Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) | FR0013447604 | EUR | 500 | | | % | 87,058 | 435.289,40 | 0,48 |
| 2,2000 % Landesbank Baden-Württemberg SMT T2 MTN 19(29) | DE000LB13HZ5 | EUR | 500 | | | % | 85,028 | 425.138,70 | 0,47 |
| 3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28) | XS2576364371 | EUR | 170 | 170 | | % | 101,012 | 171.720,40 | 0,19 |
| 0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39) | DE000MHB27J7 | EUR | 500 | | | % | 60,014 | 300.070,10 | 0,33 |
| 0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26) | XS1942618023 | EUR | 500 | | | % | 92,728 | 463.640,95 | 0,52 |
| 0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40) | NL0013552060 | EUR | 500 | | | % | 71,688 | 358.440,00 | 0,40 |
| 0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.16(31) R.1416 | DE000NRW0JQ3 | EUR | 500 | | | % | 83,344 | 416.720,00 | 0,46 |
| 1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34) | XS2022093517 | EUR | 500 | | | % | 73,983 | 369.914,80 | 0,41 |
| 0,7500 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24) | XS1690669574 | EUR | 500 | 500 | | % | 95,675 | 478.374,35 | 0,53 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) | PTOTETOE0012 | EUR | 500 | | | % | 100,584 | 502.920,00 | 0,56 |
| 0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26) | XS2047619064 | EUR | 500 | | | % | 89,548 | 447.737,50 | 0,50 |
| 1,2500 % Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(27) | XS2469466390 | EUR | 500 | 500 | | % | 92,418 | 462.087,60 | 0,51 |
| 0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2021(28) | XS2393518910 | EUR | 500 | | | % | 83,647 | 418.235,50 | 0,47 |
| 2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S | XS1312891549 | EUR | 500 | | | % | 96,883 | 484.414,70 | 0,54 |
| 0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28) | XS2411720233 | EUR | 500 | | | % | 84,046 | 420.229,90 | 0,47 |
| 0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27) | XS2010045198 | EUR | 500 | | | % | 86,685 | 433.425,35 | 0,48 |
| 3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29) | FR001400F703 | EUR | 300 | 300 | | % | 99,634 | 298.900,86 | 0,33 |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|---------|----------------------|--------------------------|
| Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | IE00B945VW12 | ANT | 9.600 | | | EUR | 34,981 | 335.817,60 | 0,37 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B3XXRP09 | ANT | 34.500 | | | EUR | 70,600 | 2.435.700,00 | 2,71 |
| Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N. | IE00BJ0KDQ92 | ANT | 179.000 | | 33.500 | EUR | 78,522 | 14.055.438,00 | 15,64 |
| Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0274211480 | ANT | 8.600 | 3.600 | | EUR | 143,860 | 1.237.196,00 | 1,38 |
| Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274212538 | ANT | 59.000 | | | EUR | 26,015 | 1.534.885,00 | 1,71 |
| Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0476289540 | ANT | 15.000 | | | EUR | 65,640 | 984.600,00 | 1,10 |
| Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0846194776 | ANT | 41.000 | | | EUR | 45,510 | 1.865.910,00 | 2,08 |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. | LU1875395870 | ANT | 20.000 | | | EUR | 38,280 | 765.600,00 | 0,85 |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0839027447 | ANT | 34.200 | | | EUR | 20,030 | 685.026,00 | 0,76 |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BKM4GZ66 | ANT | 268.000 | | | USD | 30,930 | 7.632.817,68 | 8,50 |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B4YBJ215 | ANT | 7.100 | | | USD | 78,840 | 515.436,46 | 0,57 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | | 87.865.596,48 | 97,80 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 1.853.997,31 | 2,07 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 1.853.997,31 | 2,07 |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 1.663.804,77 | | | EUR | | 1.663.804,77 | 1,85 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | GBP | 41.323,22 | | | EUR | | 46.827,27 | 0,05 |
| | | JPY | 6.290.348,00 | | | EUR | | 44.540,10 | 0,05 |
| | | USD | 107.324,14 | | | EUR | | 98.825,17 | 0,11 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 172.172,42 | 0,19 |
| Zinsansprüche | | EUR | 164.994,52 | | | EUR | | 164.994,52 | 0,18 |
| Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung | | USD | 7.795,20 | | | EUR | | 7.177,90 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -51.343,77 | -0,06 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -26.273,83 | | | EUR | | -26.273,83 | -0,03 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -5.009,28 | | | EUR | | -5.009,28 | -0,01 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------|------|----------------------|----------------------------|
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -6.817,11 | | | EUR | | -6.817,11 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -3.743,55 | | | EUR | | -3.743,55 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | EUR | | 89.840.422,44 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds Balance DYN | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 911.385,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 102,52 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 98,58 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 89.840.422,44 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 98,58 | |

Fußnote:

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 31.01.2023 | |
|-----------------|-------|----------------|---------------|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8824605 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 141,2288750 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0860000 | = 1 EUR (EUR) |

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2020(30) | FR0013521382 | EUR | | 500 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22) | FR0013444502 | EUR | | 500 |
| 0,2000 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22) | XS2049548444 | EUR | | 500 |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) | XS1198102052 | EUR | | 500 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|--|---|--------------------------------|-------------------|
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| LU2089238039 | Amundi I.S.-AMUND.PRIME EUROPE Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Acc.oN | 0,050 | ohne |
| LU1437017350 | Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N. | 0,100 | ohne |
| LU1931974775 | Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | 0,050 | ohne |
| IE00B4X9L533 | HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N. | 0,150 | ohne |
| IE00BKM4GZ66* | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00B52MJY50 | iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,200 | ohne |
| IE00BQT3WG13 | iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N | 0,400 | ohne |
| IE00BHZPJ239* | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,180 | ohne |
| LU1781541096 | Lx.IF-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N. | 0,040 | ohne |
| FR0010251744 | Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | 0,300 | ohne |
| LU0908500753 | Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| LU0908501058 | Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U.ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| FR0010315770 | Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. | 0,450 | ohne |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | 0,300 | ohne |
| LU2265794276 | UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN | 0,470 | ohne |
| IE00B9F5YL18* | Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,150 | ohne |
| IE00B945VW12* | 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. | 0,010 | ohne |

*) All-in Fee

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

I. Erträge

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

II. Aufwendungen

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

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 268.817,80

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.505.761,02 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -71.493,83 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.434.267,19 |

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.703.084,99

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

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -9.300.342,53

| | | |
|--|------------|----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -7.597.257,54 |
|--|------------|----------------------|

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteile

| | |
|--|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 911.751,000 |
| Ausgegebene Anteile | 5.154,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -5.520,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 911.385,000 |

VERMÖGENSFONDS BALANCE

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|-----|--|-----|
| 31.01.2021 | 90.006.917,82 | EUR | 98,79 | EUR |
| 31.01.2022 | 97.475.740,82 | EUR | 106,91 | EUR |
| 31.01.2023 | 89.840.422,44 | EUR | 98,58 | EUR |

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

| | Vermögensfonds Balance DYN |
|----------------------|-------------------------------|
| ISIN | LU0123853748 |
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 |
| Erstausgabepreis | 52,00 |
| Währung | EUR |
| Teilfondsvermögen | 89.840.422,44 |
| Umlaufende Anteile | 911.385,00 |
| Anteilwert | 98,58 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,30% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | max. 4,00%, derzeit 0,00% |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--|---------|--------|-----------------|--------------------------|
| 0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31) | FR0013487071 | EUR | 500 | 500 | | % | 76,455 | 382.275,75 | 0,83 |
| 0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2015(23) | IT0005121592 | EUR | 500 | | | % | 99,282 | 496.410,00 | 1,08 |
| 0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2022(32) | FR0014008RV7 | EUR | 500 | 500 | | % | 82,102 | 410.508,95 | 0,89 |
| 1,7500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(29)Reg.S | IT0005495889 | EUR | 500 | 500 | | % | 91,285 | 456.426,75 | 0,99 |
| 3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035) | DE000SCB0047 | EUR | 500 | 500 | | % | 99,400 | 496.997,50 | 1,08 |
| 1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27) | XS1734533372 | EUR | 500 | | | % | 91,775 | 458.874,15 | 1,00 |
| 0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25) | XS1839888754 | EUR | 500 | | | % | 94,137 | 470.684,10 | 1,02 |
| 0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30) | XS2242728041 | EUR | 310 | | | % | 76,370 | 236.748,15 | 0,51 |
| 0,8750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26) | XS1396367911 | EUR | 500 | | | % | 92,589 | 462.946,60 | 1,00 |
| 0,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/30) | FR0013455813 | EUR | 500 | | | % | 78,594 | 392.971,45 | 0,85 |
| 0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp. Pfandb.2018(26) | XS1807495608 | EUR | 500 | | | % | 92,222 | 461.110,45 | 1,00 |
| 2,7500 % Europ.Fin.Stab. Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29) | EU000A1G0BL1 | EUR | 500 | | | % | 99,708 | 498.541,65 | 1,08 |
| 0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25) | EU000A19VVY6 | EUR | 500 | | | % | 95,045 | 475.222,90 | 1,03 |
| 0,7500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1904312318 | EUR | 500 | | | % | 89,342 | 446.707,50 | 0,97 |
| 0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31) | XS2205081966 | EUR | 100 | | | % | 90,400 | 90.399,50 | 0,20 |
| 1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31) | FR0012993103 | EUR | 500 | | | % | 91,812 | 459.060,00 | 1,00 |
| 1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36) | FR0013154044 | EUR | 500 | | | % | 81,260 | 406.300,00 | 0,88 |
| 0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28) | FR0013341682 | EUR | 500 | | | % | 90,174 | 450.870,00 | 0,98 |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------------|
| 1,5000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(29) | DE000A2GSCW3 | EUR | 500 | | | % | 89,634 | 448.171,30 | 0,97 |
| 2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) | DE000MHB10J3 | EUR | 500 | | | % | 97,721 | 488.607,00 | 1,06 |
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24) | XS1998797663 | EUR | 500 | | | % | 96,237 | 481.182,75 | 1,04 |
| 0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.891 | DE000A255D88 | EUR | 500 | | | % | 83,069 | 415.343,20 | 0,90 |
| 1,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(30) R.1333 | DE000NRW0F26 | EUR | 500 | | | % | 91,598 | 457.988,05 | 0,99 |
| 0,1250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S | XS1492825051 | EUR | 500 | | | % | 98,476 | 492.380,00 | 1,07 |
| 0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26) | AT0000A28HX3 | EUR | 500 | | | % | 89,301 | 446.502,50 | 0,97 |
| 1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26) | XS1734689620 | EUR | 500 | | | % | 92,133 | 460.662,70 | 1,00 |
| 0,6250 % OP-Asuntoluotto-pankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25) | XS1829345427 | EUR | 500 | | | % | 93,765 | 468.823,95 | 1,02 |
| 0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30) | PTOTELOE0028 | EUR | 250 | | | % | 82,759 | 206.897,50 | 0,45 |
| 0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | SK4000016069 | EUR | 500 | | | % | 88,364 | 441.820,00 | 0,96 |
| 0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2022(27) | XS2436159847 | EUR | 500 | | | % | 87,921 | 439.604,95 | 0,95 |
| 2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29) Reg.S | XS1892141620 | EUR | 500 | | | % | 85,468 | 427.342,35 | 0,93 |
| 0,8750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/26) | FR0013302809 | EUR | 500 | | | % | 91,705 | 458.523,00 | 0,99 |
| 1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28) | XS1511589605 | EUR | 500 | | | % | 97,712 | 488.560,00 | 1,06 |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 22(28) | SK4000021820 | EUR | 500 | 500 | | % | 100,765 | 503.824,95 | 1,09 |
| 0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2017(24) | FR0013232071 | EUR | 500 | | | % | 97,141 | 485.704,20 | 1,05 |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23) | ES0000012B62 | EUR | 500 | | | % | 98,894 | 494.470,00 | 1,07 |

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|------------|----------------------|----------------------------|
| 1,5000 % McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29) | XS1725633413 | EUR | 500 | | | % | 87,619 | 438.097,25 | 0,95 |
| 0,9000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(41) | XS2344384842 | EUR | 500 | | | % | 66,102 | 330.508,15 | 0,72 |
| 0,5000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2022(32) | XS2435787283 | EUR | 500 | 500 | | % | 78,952 | 394.760,80 | 0,86 |
| 0,1000 % Sparkasse Hannover Hyp.Pfandbr. Reihe 2 .v.19(29) | DE000A2YNX91 | EUR | 500 | 500 | | % | 82,794 | 413.970,00 | 0,90 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 45.416.046,41 | 98,52 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 488.598,60 | 1,06 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 488.598,60 | 1,06 |
| Guthaben bei European Depositary Bank S.A. | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 488.531,55 | | | EUR | | 488.531,55 | 1,06 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 72,82 | | | EUR | | 67,05 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 217.019,65 | 0,47 |
| Zinsansprüche | | EUR | 217.019,65 | | | EUR | | 217.019,65 | 0,47 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -22.136,49 | -0,05 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -6.084,64 | | | EUR | | -6.084,64 | -0,01 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -2.252,63 | | | EUR | | -2.252,63 | 0,00 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -3.368,96 | | | EUR | | -3.368,96 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -930,26 | | | EUR | | -930,26 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | EUR | 46.099.528,17 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 218.647,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 77,17 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 74,92 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 16.381.735,89 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 74,92 | |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Fußnote:

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

DEWESENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2023 | | | |
|----------------|-------|-----------|---------------|
| US-Dollar | (USD) | 1,0860000 | = 1 EUR (EUR) |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|--------------|--|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26) | FR0013190188 | EUR | | 500 |
| 0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23) | DE000A19S4U8 | EUR | | 500 |
| 0,4500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23) | XS1523136247 | EUR | | 500 |
| 0,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.16(24) Ser.198 | DE000BHY0BE0 | EUR | | 500 |
| 0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25) | FR0012716371 | EUR | | 500 |
| 0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23) | FR0013111903 | EUR | | 500 |
| 0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P17 v.16(23) | DE000CZ40LS3 | EUR | | 500 |
| 0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24) | FR0013263951 | EUR | | 500 |
| 0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL] | DE000A161ZL4 | EUR | | 500 |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012938116 | EUR | | 500 |
| 0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22) | XS1586704378 | EUR | | 500 |
| 0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26) | IT0005212987 | EUR | | 500 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

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

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

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS DYN LU0123853409

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

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

| ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE | | 2022/2023 | |
|---|------------|---------------|----------------------|
| I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 18.653.890,63 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | EUR | | -64.372,92 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 941,90 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -65.314,82 | |
| 2. Ertragsausgleich | EUR | | 104,30 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | -2.207.886,12 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -473.943,13 | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.779.133,09 | |
| II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 16.381.735,89 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS INST LU1861553359

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

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

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

| ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS | | 2022/2023 | |
|---|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 52.267.309,25 |
| 1. Mittelzu-/abfluss (netto) | | EUR | -64.372,92 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | EUR | 941,90 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -65.314,82 | |
| 2. Ertragsausgleich | | EUR | 104,30 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | -6.103.512,46 |
| a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -1.326.653,28 | |
| b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -4.996.454,71 | |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 46.099.528,17 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS BASIS RENTEN FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

| | Vermögensfonds Basis Renten Fonds DYN | Vermögensfonds Basis Renten Fonds INST |
|----------------------|--|---|
| ISIN | LU0123853409 | LU1861553359 |
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 | 08.10.2018 |
| Erstausgabepreis | 51,50 | 50,00 |
| Währung | EUR | EUR |
| Teilfondsvermögen | 16.381.735,89 | 29.717.792,28 |
| Umlaufende Anteile | 218.647 | 640.000 |
| Anteilwert | 74,92 | 46,43 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,30% p.a. | derzeit 0,04% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | max. 3,00%, derzeit 0,00% | max. 3,00%, derzeit 0,00% |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | | Verkäufe / Abgänge | | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfonds- vermögens |
|---|---------------|---|-----------------------|---------------------|--------|-----------------------|--|------------|---------|-----------------------|----------------------------------|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N | LU1781541252 | ANT | 212.000 | | | | | EUR | 13,430 | 2.847.160,00 | 1,95 |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B4YBJ215 | ANT | 28.600 | | | | | EUR | 72,600 | 2.076.360,00 | 1,42 |
| UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN | LU0446734872 | ANT | 76.000 | | | | | EUR | 36,550 | 2.777.800,00 | 1,91 |
| UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN | LU2265794276 | ANT | 51.000 | | | | | EUR | 6,377 | 325.227,00 | 0,22 |
| Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B9F5YL18 | ANT | 85.100 | | | | | EUR | 24,865 | 2.116.011,50 | 1,45 |
| Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | IE00B945VW12 | ANT | 38.300 | | | | | EUR | 34,981 | 1.339.772,30 | 0,92 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B3XXRP09 | ANT | 109.500 | 13.000 | | | | EUR | 70,600 | 7.730.700,00 | 5,30 |
| Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N. | IE00B9MRHC27 | ANT | 15.000 | | | | | EUR | 44,775 | 671.625,00 | 0,46 |
| Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N. | IE00BJ0KDR00 | ANT | 99.300 | | 6.370 | | | EUR | 105,395 | 10.465.723,50 | 7,18 |
| Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BTJRMP35 | ANT | 142.500 | | | | | EUR | 48,000 | 6.840.000,00 | 4,69 |
| Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN | IE00BMFKG444 | ANT | 25.000 | | | | | EUR | 25,275 | 631.875,00 | 0,43 |
| Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N. | LU0659579063 | ANT | 10.600 | | | | | EUR | 60,720 | 643.632,00 | 0,44 |
| Xtrackers FTSE MIB Inhaber- Anteile 1D o.N. | LU0274212538 | ANT | 81.000 | | | | | EUR | 26,015 | 2.107.215,00 | 1,45 |
| Xtrackers Nikkei 225 Inhaber- Anteile 1D o.N. | LU0839027447 | ANT | 38.000 | 18.500 | 41.500 | | | EUR | 20,030 | 761.140,00 | 0,52 |
| iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BKM4GZ66 | ANT | 247.000 | | | | | USD | 30,930 | 7.034.723,76 | 4,83 |
| SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BJ38QD84 | ANT | 40.800 | | | | | USD | 54,140 | 2.033.988,95 | 1,40 |
| Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. | IE00BJZ2DC62 | ANT | 17.000 | | | | | USD | 33,130 | 518.609,58 | 0,36 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | EUR | | 141.620.594,67 | 97,18 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | EUR | | 3.970.985,03 | 2,73 |
| Bankguthaben | | | | | | | | EUR | | 3.970.985,03 | 2,73 |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A. | | | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 3.529.651,99 | | | | | EUR | | 3.529.651,99 | 2,42 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--|------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|------|-----------------------|----------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | DKK | 112.800,71 | | | EUR | | 15.162,78 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CAD | 49.151,83 | | | EUR | | 33.913,69 | 0,02 |
| | | CHF | 6.518,34 | | | EUR | | 6.535,45 | 0,00 |
| | | GBP | 15.591,95 | | | EUR | | 17.668,72 | 0,01 |
| | | JPY | 16.729.044,00 | | | EUR | | 118.453,43 | 0,08 |
| | | USD | 271.064,48 | | | EUR | | 249.598,97 | 0,17 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 194.155,69 | 0,13 |
| Zinsansprüche | | EUR | 170.484,65 | | | EUR | | 170.484,65 | 0,12 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 6.075,00 | | | EUR | | 6.075,00 | 0,00 |
| Forderungen aus Ausschüttungen Investmentfonds in Nicht EU/EWR Währung | | USD | 19.109,30 | | | EUR | | 17.596,04 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -60.334,79 | -0,04 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -28.659,11 | | | EUR | | -28.659,11 | -0,02 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -7.344,99 | | | EUR | | -7.344,99 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -10.531,52 | | | EUR | | -10.531,52 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -4.299,17 | | | EUR | | -4.299,17 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | EUR | | 145.725.400,60 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 986.756,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 98,47 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 93,78 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 92.537.512,25 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 93,78 | |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 850.000,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 65,70 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 62,57 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 53.187.888,35 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 62,57 | |

Fußnote:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

DEWESENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 31.01.2023 | | | |
|-------------------|-------|-------------|---------------|
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,4493213 | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9973824 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4393173 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8824605 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 141,2288750 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0860000 | = 1 EUR (EUR) |

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006062144 | STK | | 3.500 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27) | XS2485162163 | EUR | 500 | 500 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2 | FR0000121261 | STK | 2.300 | 2.300 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N. | IE00BFNM3B99 | ANT | | 55.000 |
| MUL-Lyx.Core US Equity DR UETF Nam.-An. Dis o.N. | LU1781540957 | ANT | | 75.000 |
| MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam.-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N. | LU1646359965 | ANT | | 4.400 |
| SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N. | IE00B48X4842 | ANT | | 6.200 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|--|---|--------------------------------|-------------------|
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| LU1437017350 | Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR o.N. | 0,100 | ohne |
| LU1931974775 | Amundi Inde.Sol.-A.PRIME JAPAN Nam.-Ant.UC.ETF DR JPY Dis.oN | 0,050 | ohne |
| IE00BF4NQ904 | HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N. | 0,300 | ohne |
| IE00B5KQNG97* | HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. | 0,090 | ohne |
| LU1440654330 | ICBCCS S+P China 500 U.ETF Actions Nominatives B USD o.N. | 0,550 | ohne |
| IE00BM8QS095 | InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN | 0,490 | ohne |
| IE00BKM4GZ66* | iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00B2QWDY88* | iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | 0,580 | ohne |
| IE00BFNM3P36 | iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00B52MJY50 | iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,200 | ohne |
| IE00B5BMR087 | iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,090 | ohne |
| IE00B5L8K969 | iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | 0,200 | ohne |
| IE00B52XQP83 | iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N. | 0,650 | ohne |
| IE00BHZPJ239* | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,180 | ohne |
| LU1781541096 | Lx.IF-L.Co.UK Eq.AI.Ca(DR)U.E. Actions Nom. Dist o.N. | 0,040 | ohne |
| FR0010251744 | Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | 0,300 | ohne |
| LU0908500753 | Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| LU0908501058 | Lyxor MSCI EMU ESG(DR)-U.ETF Actions Nom.UCITS ETF Acc oN | 0,070 | ohne |
| LU1781541252 | MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N | 0,120 | ohne |
| IE00BJ38QD84* | SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N. | 0,300 | ohne |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N. | 0,300 | ohne |
| LU0446734872 | UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN | 0,330 | ohne |
| LU2265794276 | UBS(L)FS-Solact.CN Techn.U.ETF Act. Nom. A USD Acc. oN | 0,470 | ohne |
| IE00B9F5YL18* | Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,150 | ohne |
| IE00B945VV12* | Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN | 0,100 | ohne |
| IE00B3XXRP09 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN | 0,070 | ohne |
| IE00B9MRHC27 | Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N. | 0,100 | ohne |
| IE00BJ0KDR00 | Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N. | 0,010 | ohne |
| IE00BTJRM3P35 | Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N. | 0,080 | ohne |
| IE00BJZ2DC62 | Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. | 0,010 | ohne |
| IE00BMFKG444 | Xtr.(IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN | 0,200 | ohne |
| LU0659579063 | Xtrackers ATX Inhaber-Anteile 1C EUR o.N. | 0,100 | ohne |
| LU0274212538 | Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. | 0,200 | ohne |
| LU0839027447 | Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N. | 0,010 | ohne |
| IE00BFNM3B99 | iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Acc. o.N. | 0,120 | ohne |
| LU1781540957 | MUL-Lyx.Core US Equity DR UETF Nam.-An. Dis o.N. | 0,040 | ohne |
| LU1646359965 | MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam.-Ant.D.Hgd EUR Acc o.N. | 0,250 | ohne |
| IE00B48X4842 | SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N. | 0,650 | ohne |

*) All-in Fee

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS DYN LU0123854472

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS INST LU1861553516

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

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

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

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2022/2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

| | Vermögensfonds HUK Welt Fonds DYN | Vermögensfonds HUK Welt Fonds INST |
|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| ISIN | LU0123854472 | LU1861553516 |
| Auflegungsdatum | 01.03.2001 | 08.10.2018 |
| Erstausgabepreis | 52,50 | 50,00 |
| Währung | EUR | EUR |
| Teilfondsvermögen | 92.537.512,25 | 53.187.888,35 |
| Umlaufende Anteile | 986.756 | 850.000 |
| Anteilwert | 93,78 | 62,57 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,30% p.a. | derzeit 0,04% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | max. 5,00%, derzeit 0,00% | max. 5,00%, derzeit 0,00% |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--|------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--|------------|------|----------------------|----------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 227.157,40 | | | EUR | | 227.753,56 | 0,44 |
| | | GBP | 570.556,11 | | | EUR | | 646.551,43 | 1,26 |
| | | USD | 13.087,49 | | | EUR | | 12.051,10 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 45.834,43 | 0,09 |
| Zinsansprüche | | EUR | 32.602,98 | | | EUR | | 32.602,98 | 0,06 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 13.231,45 | | | EUR | | 13.231,45 | 0,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -24.080,90 | -0,05 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -1.735,50 | | | EUR | | -1.735,50 | 0,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -62,63 | | | EUR | | -62,63 | 0,00 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -8.855,39 | | | EUR | | -8.855,39 | -0,02 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -9.500,00 | | | EUR | | -9.500,00 | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -3.487,51 | | | EUR | | -3.487,51 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -439,87 | | | EUR | | -439,87 | 0,00 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | EUR | | 51.449.972,00 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 20.000,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 52,73 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 52,73 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 1.054.638,84 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 52,73 | |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 848.700,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 59,38 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 59,38 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 50.395.333,16 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 59,38 | |

Fußnote:

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

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.01.2023 | |
|--------------------|-------|----------------|---------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9973824 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4393173 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8824605 | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 10,8475113 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,3704203 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0860000 | = 1 EUR (EUR) |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|--|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01 | CH1169360919 | STK | 299 | 299 |
| Alleima AB Namn-Aktier o.N. | SE0017615644 | STK | 1.095 | 1.095 |
| Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02 | CH0009002962 | STK | | 156 |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10 | CH0010570767 | STK | 12 | 57 |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100 | CH0010570759 | STK | | 4 |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 | FR0000045072 | STK | | 23.500 |
| Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N. | DE000DTR0CK8 | STK | | 1.700 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008232125 | STK | | 23.100 |
| Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | CH0016440353 | STK | | 359 |
| Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1 | JE00BJVNSS43 | STK | | 1.203 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | STK | | 2.567 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | STK | 73 | 3.540 |
| Glencore PLC Registered Shares DL -,01 | JE00B4T3BW64 | STK | | 95.364 |
| H. Lundbeck A/S Navne-Aktier A DK 1 | DK0061804697 | STK | 1.125 | 1.125 |
| InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303 | GB00BHJYC057 | STK | | 2.787 |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | NL0000009538 | STK | 182 | 5.169 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | STK | | 3.400 |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0D9PT0 | STK | 1.050 | 1.050 |
| Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01 | SE0000825820 | STK | | 11.700 |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | STK | | 1.430 |
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 | FR0000130577 | STK | | 1.714 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | FR0000131906 | STK | | 1.114 |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | STK | 4.200 | 7.700 |
| Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428 | GB00B019KW72 | STK | | 73.279 |
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. | FI0009003305 | STK | | 1.878 |
| Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N. | DE000ENER6Y0 | STK | | 9.200 |
| Snam S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003153415 | STK | | 42.354 |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 | STK | | 10.726 |
| Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1 | LU0156801721 | STK | 14.500 | 14.500 |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007500001 | STK | | 3.871 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | | 2.200 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 1,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2023) | DE000DL19UC0 | EUR | | 500 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES06670509K6 | STK | | 4.164 |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte | ES06670509L4 | STK | 4.247 | 4.247 |
| Ferrovial S.A. Anrechte | ES06189009K1 | STK | 5.158 | 5.158 |
| Ferrovial S.A. Anrechte | ES06189009J3 | STK | 5.100 | 5.100 |
| Telefónica S.A. Anrechte | ES06784309G2 | STK | 33.563 | 33.563 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10 | GB00BJ1F4N75 | STK | | 4.253 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Aker BP ASA Reg.Sw.Dep.Rcpts (SDRs)/1 o.N. | SE0017486566 | STK | 11.127 | 11.127 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | STK | | 4.710 |
| Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125 | SE0017486863 | STK | 4.710 | 4.710 |
| AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555 | GB00BBG9VN75 | STK | | 4.500 |
| Aviva PLC Registered Shares LS -,25 | GB0002162385 | STK | | 15.097 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | SE0015811559 | STK | | 10.000 |
| Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N. | SE0017768724 | STK | 10.000 | 10.000 |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2 | FR0000121261 | STK | | 2.050 |
| GSK PLC Registered Shares LS-,25 | GB0009252882 | STK | | 22.000 |
| H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5 | DK0010287234 | STK | | 1.125 |
| Lundin Energy MergerCo AB Namn-Aktier AK | SE0017936768 | STK | 11.700 | 11.700 |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1 | GB00B7T77214 | STK | | 28.572 |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0012280076 | STK | | 133 |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--|--------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01 | CH0364749348 | STK | | 1.046 |
| Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01(2te Linie) | CH1156060167 | STK | 1.046 | 1.046 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Sc5(22) Reg.S | XS1246658501 | EUR | | 500 |
| Andere Wertpapiere | | | | |
| Credit Suisse Group AG Anrechte | CH1228538257 | STK | 21.000 | 21.000 |
| Faurecia SE Anrechte | FR0014008SJ0 | STK | 5.850 | 5.850 |

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS DK LU2053058827

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

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

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS INST LU1861553607

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

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

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

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

2022/2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS VRK ETHIK FONDS

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

| | Vermögensfonds VRK Ethik Fonds INST | Vermögensfonds VRK Ethik Fonds DK |
|----------------------|--|--------------------------------------|
| ISIN | LU1861553607 | LU2053058827 |
| Auflegungsdatum | 08.10.2018 | 16.09.2019 |
| Erstausgabepreis | 50,00 | 50,00 |
| Währung | EUR | EUR |
| Teilfondsvermögen | 50.395.333,16 | 1.054.638,84 |
| Umlaufende Anteile | 848.700 | 20.000 |
| Anteilwert | 59,38 | 52,73 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend | ausschüttend |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,04% p.a. | derzeit 0,04% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | max. 5,00%, derzeit 0,00% | max. 5,00%, derzeit 0,00% |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|---|--------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------|------------|----------------------|--------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 545.576,46 | 1,48 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 545.576,46 | 1,48 |
| 3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | BE6340849569 | EUR | 200 | 200 | | % | 99,444 | 198.887,50 | 0,54 |
| 0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27) | XS2304340263 | EUR | 400 | 400 | | % | 86,672 | 346.688,96 | 0,94 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 20.944.519,30 | 56,89 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 20.944.519,30 | 56,89 |
| AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom. UCITS ETF DR(C) oN | LU2109787551 | ANT | 39.400 | 39.400 | | EUR | 50,510 | 1.990.094,00 | 5,41 |
| BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N | LU1291106356 | ANT | 68.800 | 89.700 | 20.900 | EUR | 13,390 | 921.232,00 | 2,50 |
| FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.CI.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BMDPBZ72 | ANT | 87.900 | 87.900 | | EUR | 29,585 | 2.600.521,50 | 7,06 |
| HSBC ETFS-Erm.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BKY59G90 | ANT | 155.200 | 155.200 | | EUR | 12,580 | 1.952.416,00 | 5,30 |
| HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BKY55S33 | ANT | 53.500 | 53.500 | | EUR | 12,876 | 688.866,00 | 1,87 |
| HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BKY40J65 | ANT | 127.000 | 127.000 | | EUR | 20,165 | 2.560.955,00 | 6,96 |
| iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BHZPJ239 | ANT | 396.100 | 396.100 | | EUR | 4,948 | 1.959.902,80 | 5,32 |
| iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BHZPJ452 | ANT | 130.200 | 130.200 | | EUR | 5,295 | 689.409,00 | 1,87 |
| iShsIV-MSCI USA ESG. Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BHZPJ908 | ANT | 383.500 | 383.500 | | EUR | 6,706 | 2.571.751,00 | 6,99 |
| UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BN4Q1675 | ANT | 190.300 | 190.300 | | EUR | 10,128 | 1.927.358,40 | 5,24 |
| UBS IRL ETF-MSCI Jap.CL.PA. AL. Reg. Shs A JPY Acc. oN | IE00BN4Q0X77 | ANT | 55.000 | 55.000 | | EUR | 12,198 | 670.890,00 | 1,82 |
| UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA. AL. Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BN4Q0602 | ANT | 185.300 | 198.700 | 13.400 | EUR | 13,012 | 2.411.123,60 | 6,55 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 35.926.556,45 | 97,59 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 844.709,30 | 2,30 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 844.709,30 | 2,30 |
| Guthaben bei European Depository Bank S.A. | | | | | | | | | |

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JANUAR 2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--|------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|---------------------|------|----------------------|----------------------------|
| | | | | | | im Berichtszeitraum | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | EUR | 831.113,02 | | | EURj85 | | 831.113,02 | 2,26 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | DKK | 15.510,80 | | | EUR | | 2.084,98 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 5.209,46 | | | EUR | | 5.223,13 | 0,01 |
| | | GBP | 5.549,06 | | | EUR | | 6.288,17 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 63.047,26 | 0,17 |
| Gründungskosten | | EUR | 4.057,76 | | | EUR | | 4.057,76 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | EUR | 55.324,70 | | | EUR | | 55.324,70 | 0,15 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 3.664,80 | | | EUR | | 3.664,80 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | | -20.446,15 | -0,06 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -1.237,76 | | | EUR | | -1.237,76 | 0,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | -0,92 | | | EUR | | -0,92 | 0,00 |
| Asset Managementvergütung | | EUR | -4.641,59 | | | EUR | | -4.641,59 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -7.000,00 | | | EUR | | -7.000,00 | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -3.188,88 | | | EUR | | -3.188,88 | -0,01 |
| Taxe d'Abonnement | | EUR | -303,62 | | | EUR | | -303,62 | 0,00 |
| Gründungskosten | | EUR | -4.073,38 | | | EUR | | -4.073,38 | -0,01 |
| Teilfondsvermögen | | | | | | EUR | | 36.813.866,86 | 100,00¹⁾ |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST | | | | | | | | | |
| Anzahl Anteile | | | | | | STK | | 350.000,000 | |
| Ausgabepreis | | | | | | EUR | | 105,18 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | EUR | | 105,18 | |
| Inventarwert | | | | | | EUR | | 36.813.866,86 | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | | 105,18 | |

Fußnote:

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

DEWISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.01.2023 | |
|-------------------|-------|----------------|---------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9973824 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4393173 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8824605 | = 1 EUR (EUR) |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 3.840 | 3.840 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27) | XS2485162163 | EUR | 400 | 400 |
| 2,1250 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29) | XS2475958059 | EUR | 400 | 400 |
| 1,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin. Hab.22(30) | FR001400A9N7 | EUR | 400 | 400 |
| 4,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(27/27) | FR001400B1L7 | EUR | 400 | 400 |
| 3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27) | XS2491738949 | EUR | 400 | 400 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/29) Reg.S | XS2384723263 | EUR | 400 | 400 |

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

| Identifikation | Investmentanteile | VWG der Zielfonds in % p.a. | Ausgabeaufschläge |
|--|---|--------------------------------|-------------------|
| Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| LU2109787551 | AIS-Amundi MSCI Em.ESG Leaders Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN | 0,100 | ohne |
| LU1291106356 | BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N | 0,030 | ohne |
| IE00BMDPBZ72 | FT ICAV-Fr.S&P500 P.A.Cl.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN | 0,070 | ohne |
| IE00BKY59G90 | HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | 0,180 | ohne |
| IE00BKY55S33 | HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | 0,180 | ohne |
| IE00BKY40J65 | HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN | 0,120 | ohne |
| IE00BHZPJ239* | iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,180 | ohne |
| IE00BHZPJ452* | iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,150 | ohne |
| IE00BHZPJ908* | iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | 0,070 | ohne |
| IE00BN4Q1675 | UBS IRL ETF-Em.Mkts CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN | 0,210 | ohne |
| IE00BN4Q0X77 | UBS IRL ETF-MSCI Jap.CL.PA.AL. Reg. Shs A JPY Acc. oN | 0,160 | ohne |
| IE00BN4Q0602 | UBS IRL ETF-MSCI USA CL.PA.AL. Reg. Shs A USD Acc. oN | 0,100 | ohne |

*) All-in Fee

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS HUK WELT FONDS NACHHALTIGKEIT

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

2022/2023

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER ANTEILKLASSE SEIT AUFLEGUNG

| Rumpfgeschäftsjahr | Wert des Vermögens der Anteil- klasse am Ende des Rumpfges- chäftsjahres | EUR | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäfts- jahres | EUR |
|--------------------|--|-----|---|-----|
| 31.01.2023 *) | 36.813.866,86 | EUR | 105,18 | EUR |

*) Auflegungsdatum und 1. NAV-Berechnung 27.10.2022

INFORMATIONEN ZU DER ANTEILKLASSE

| | Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit INST |
|----------------------|--|
| ISIN | LU2488444261 |
| Auflegungsdatum | 27.10.2022 |
| Erstausgabepreis | 100,00 |
| Währung | EUR |
| Teilfondsvermögen | 36.813.866,86 |
| Umlaufende Anteile | 350.000 |
| Anteilwert | 105,18 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Verwaltungsvergütung | derzeit 0,04% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | max. 5,00%, derzeit 0,00% |

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JANUAR 2023

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

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

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

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

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

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

Der Teilfonds Vermögensfonds VRK Ethik Fonds und der Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit sind Produkte im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

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

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. Januar 2023 umgerechnet worden.

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

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

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

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

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

Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

Zeichnung von Anteilen

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

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

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Besteuerung

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

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

Gesamtkostenquote (TER)

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

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

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

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

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

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

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

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

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

*) Auflage des Teilfonds am 27. Oktober 2022.

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

Performance

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

*) Auflage des Teilfonds am 27. Oktober 2022.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

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

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

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Januar 2023. Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten wie folgt:

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

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. JANUAR 2023

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Vergütung Portfoliomanager

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

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

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen fortlaufend, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf die Verwaltungsgesellschaft ist aktuell nicht gegeben. Infolgedessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

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

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

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

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

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

Das Verkaufsprospekt befindet sich derzeit in Überarbeitung.

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



Prüfungsvermerk

An die 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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Januar 2023;
- 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, 31. Mai 2023

Markus Mees

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2023

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

| Teilfonds | Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach) in % |
|--|---|
| Vermögensfonds Balance | 0,0000 |
| Vermögensfonds Basis Renten Fonds | 0,0000 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | 0,0001 |
| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | 0,0011 |
| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit | 0,0000 |

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. Februar 2022 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Januar 2023. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

| Vermögensfonds Balance | |
|-------------------------------|---|
| Referenzportfolio: | 55% Aktienkombination (davon 75% MSCI World GDP & 25% MSCI Emerging Markets), 45% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) |
| größte Auslastung: | 122,56% |
| kleinste Auslastung: | 99,54% |
| durchschnittliche Auslastung: | 109,93% |

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

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds | |
|-------------------------------|---|
| Referenzportfolio: | 60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets, 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) |
| größte Auslastung: | 112,73% |
| kleinste Auslastung: | 94,55% |
| durchschnittliche Auslastung: | 104,68% |

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2023

| Vermögensfonds VRK Ethik Fonds | | |
|--------------------------------|---|------------------|
| Referenzportfolio: | 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) | 80% MSCI Europe, |
| größte Auslastung: | | 106,26% |
| kleinste Auslastung: | | 100,75% |
| durchschnittliche Auslastung: | | 103,09% |

| Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit | | |
|--|--|--|
| Referenzportfolio: | 20% Rentenkombination (davon 1/3 iBoxx € Sovereigns & Sub-Sovereigns & 1/3 iBoxx € Covered & 1/3 iBoxx € Corporates) | 60% MSCI World GDP, 20% MSCI Emerging Markets, |
| größte Auslastung: | | 99,69% |
| kleinste Auslastung: | | 73,81% |
| durchschnittliche Auslastung: | | 96,92% |

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

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

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

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

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

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

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN ZUM 31. JANUAR 2023

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

Allgemeines

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen | EUR | 6.551.604,73 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 53 |

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

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

Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 59,5% bei gleichzeitiger Einhaltung der festgelegten Ausschlusskriterien

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

N/A

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

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

- Ziel 1: Armut in jeder Form und überall beenden
 - Ziel 2: Ernährung weltweit sichern
 - Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
 - Ziel 4: Hochwertige Bildung weltweit
 - Ziel 5: Gleichstellung von Frauen und Männern
 - Ziel 6: Ausreichend Wasser in bester Qualität
 - Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
 - Ziel 8: Nachhaltig wirtschaften als Chance für alle
 - Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
 - Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
 - Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
 - Ziel 12: Nachhaltig produzieren und konsumieren
 - Ziel 13: Weltweit Klimaschutz umsetzen
 - Ziel 14: Leben unter Wasser schützen
 - Ziel 15: Leben an Land
 - Ziel 16: Starke und transparente Institutionen fördern
 - Ziel 17: Globale Partnerschaft
- Eine Investition wird nur dann als nachhaltige Investition im Sinne des Fonds betrachtet, wenn zusätzlich zu den Ausschusskriterien folgende Kriterien zutreffen:
- Für Investitionen in Anleihen: Es handelt sich um Green, Social oder Sustainable Bonds, die nach etablierten Marktstandards emittiert wurden bzw. werden.
 - Für direkte Investitionen in Aktien: das Unternehmen leistet einen positiven Beitrag zu einem der Sustainable Development Goals gemessen bspw. über Umsätze mit umweltfreundlichen und/oder sozialen Wirtschaftstätigkeiten (z. B. mittels MSCI-Methodik).
 - Für Investitionen in Zielfonds: Der Zielfonds berücksichtigt Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und trägt selbst nachhaltige Investitionen gemäß des Artikel 2 Nr.17 der Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments sowie des Rates („Offenlegungsverordnung“).

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

| PAI Tabelle | Wert | Coverage |
|---|-----------|----------|
| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird | | |
| Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e) | 1.769,49 | 89,48% |
| Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e) | 535,65 | 89,48% |
| Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e) | 20.807,61 | 89,48% |
| THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e) | 23.112,75 | 89,48% |
| CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert) | 459,43 | 89,48% |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz) | 838,99 | 91,41% |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %) | 9,87% | 93,08% |
| Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %) | 70,99% | 82,61% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,00 | 0,00% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,55 | 2,81% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,44 | 37,15% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 2,94 | 2,28% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,76 | 1,06% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,19 | 1,94% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,32 | 5,12% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,42 | 2,13% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,55 | 0,91% |
| Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %) | 0,00% | 93,08% |
| Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC) | 11,93 | 10,56% |
| Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC) | 8,51 | 38,52% |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %) | 0,88% | 93,08% |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %) | 28,15% | 93,02% |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %) | 16,18% | 27,67% |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %) | 39,08% | 91,43% |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %) | 0,00% | 93,08% |
| Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen | | |
| THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio GDP) | 242,47 | 1,62% |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0 | 1,62% |
| Indikatoren für Investitionen in Immobilien | | |
| Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %) | 0,00% | 0,00% |
| Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %) | 0,00% | 0,00% |
| Optionale PAIs | | |
| Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %) | 0,00% | 0,00% |
| Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2 -Emissionen (in %) | 30,95% | 92,34% |
| Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %) | 2,44% | 93,08% |
| Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (in %) | 116,22% | 1,62% |

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

Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022 - 31.01.2023

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

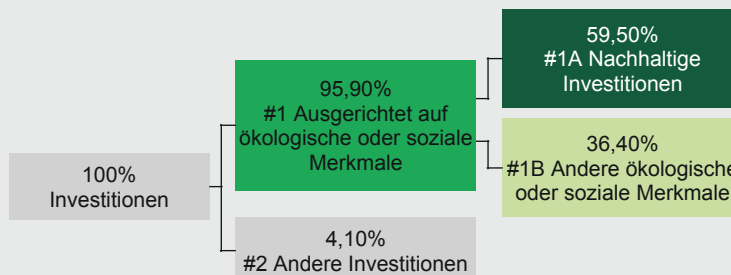
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

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

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

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

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

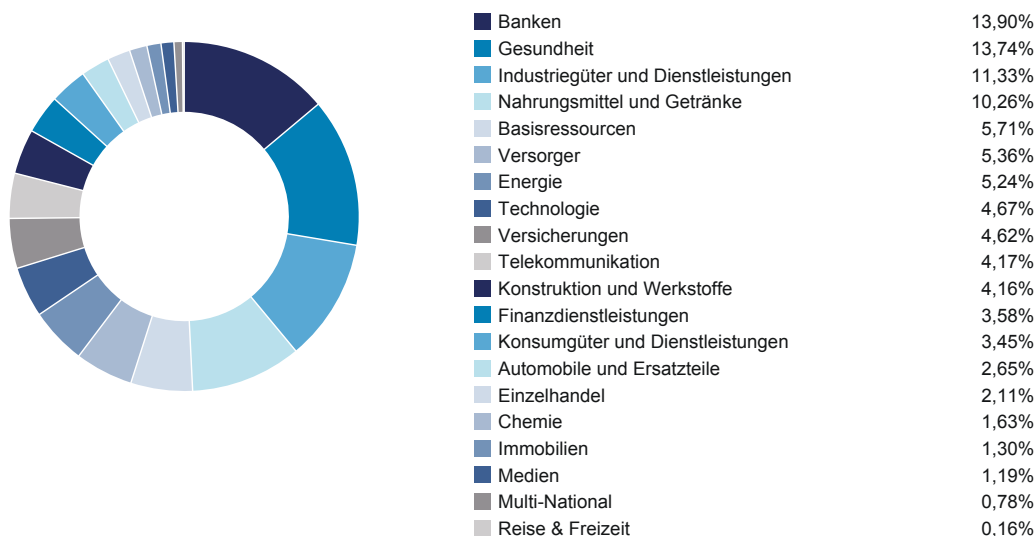
Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

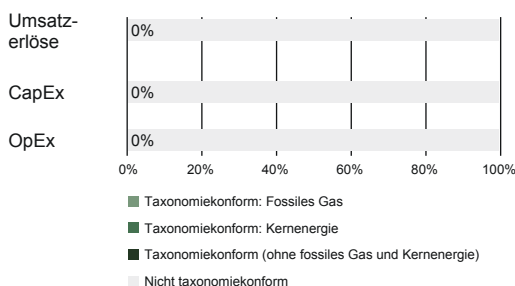
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

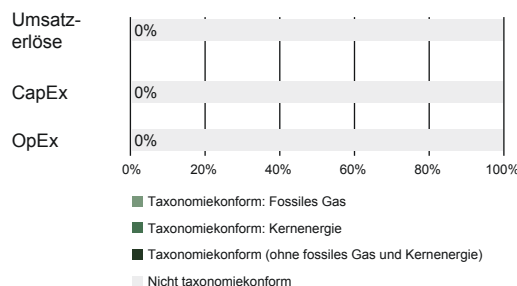
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

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

N/A

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A



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

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

Der Beitrag, der ausschließlich auf Umweltziele entfällt, ist mindestens 1%. Die genaue Zuteilung zu verschiedenen SDGs kann dem monatlichen ESG-Reporting entnommen werden, welches eine Offenlegung von SDGs mit einem ökologischen, SDGs mit einem sozialen Ziel sowie SDGs, die sich beiden Kategorien zuordnen lassen, beinhaltet.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

Berichtszeitraum: 01.02.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds VRK Ethik Fonds

529900TQDTSJO384IY66



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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

N/A

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A

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

N/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

N/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

N/A

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 89,80% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Die Investitionsquote des Fonds in nachhaltige Investitionen betrug 89,8% bei gleichzeitiger Einhaltung der festgelegten Ausschlusskriterien.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

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

N/A

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

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

- Beschränkung des Anstiegs der weltweiten Durchschnittstemperatur
- Senkung der Emissionen und Anpassung an den Klimawandel
- Lenkung von Finanzmitteln im Einklang mit den Klimaschutzziele Eine Investition wird nur dann als nachhaltige Investition im Sinne des Fonds betrachtet, wenn folgende Kriterien zutreffen:
 - Für Investitionen in Anleihen: Es handelt sich um Green Bonds, die nach etablierten Marktstandards emittiert wurden bzw. werden.
 - Für direkte Investitionen in Aktien: Die wirtschaftliche Aktivität eines Unternehmens impliziert einen Temperaturanstieg von kleiner als 2°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau (z. B. gemessen über MSCI-Methodik)
 - Für Investitionen in Zielfonds: Der Zielfonds berücksichtigt Indikatoren zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und tätigt selbst nachhaltige Investitionen gemäß des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments sowie des Rates („Offenlegungsverordnung“).

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

| PAI Tabelle | Wert | Coverage |
|---|----------|----------|
| Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird | | |
| Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e) | 595,93 | 83,74% |
| Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e) | 327,65 | 83,74% |
| Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e) | 7.276,91 | 83,64% |
| THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e) | 8.200,50 | 83,74% |
| CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert) | 243,56 | 83,74% |
| THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz) | 688,02 | 89,19% |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %) | 3,51% | 90,71% |
| Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %) | 73,54% | 80,39% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,50 | 0,00% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 2,92 | 1,75% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,00 | 32,59% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 1,69 | 1,15% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,87 | 0,82% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,19 | 1,28% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,30 | 3,82% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 2,28 | 1,24% |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor) | 0,79 | 2,00% |
| Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %) | 0,03% | 90,71% |
| Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC) | 7,90 | 9,75% |
| Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC) | 661,25 | 32,74% |
| Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %) | 0,63% | 90,71% |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %) | 46,44% | 90,55% |
| Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %) | 12,43% | 22,17% |
| Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %) | 32,32% | 89,57% |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %) | 0,00% | 90,71% |
| Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen | | |
| THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio GDP) | 215,30 | 3,38% |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0 | 3,38% |
| Indikatoren für Investitionen in Immobilien | | |
| Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %) | 0,00% | 0,00% |
| Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %) | 0,00% | 0,00% |
| Optionale PAIs | | |
| Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %) | 0,00% | 0,00% |
| Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2 -Emissionen (in %) | 33,49% | 90,60% |
| Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %) | 1,96% | 90,71% |
| Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (in %) | 86,79% | 3,38% |

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

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 27.10.2022 - 31.01.2023

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

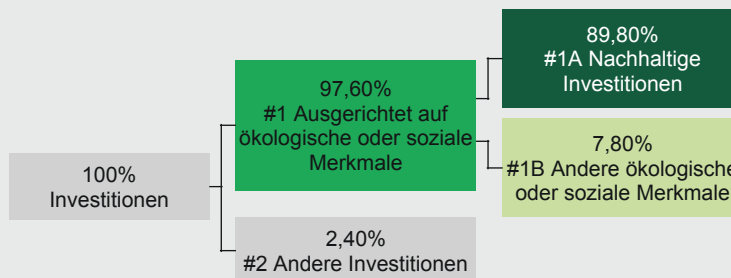
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

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

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

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

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

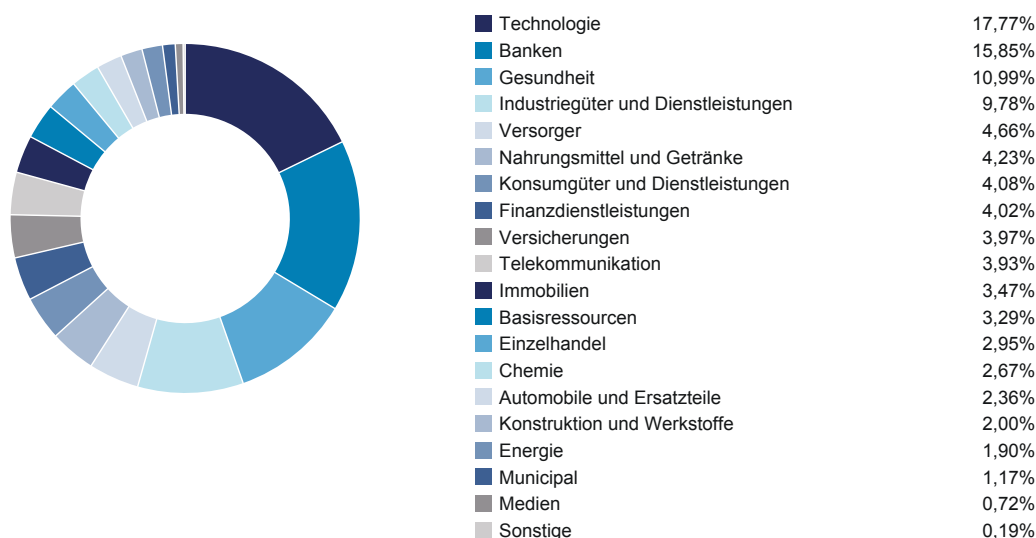
Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



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



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

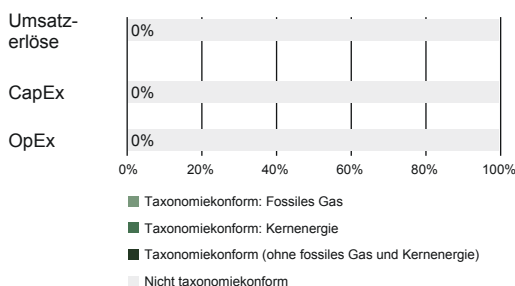
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

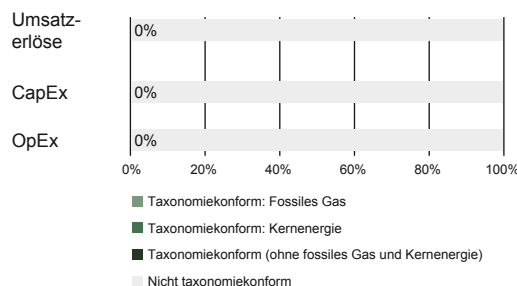
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

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

N/A

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A



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

Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die einen Beitrag zu den Pariser Klimazielen leisten. Die Mindestquote liegt dabei bei 70% und beträgt zum Stichtag 89,8%



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



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

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

Berichtszeitraum: 27.10.2022 - 31.01.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Vermögensfonds HUK Welt Fonds Nachhaltigkeit

5299006Y6W57BPAC0E33



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

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

Der Teilfonds investierte direkt oder indirekt (über ETFs) in Aktien von Unternehmen, welche einen Beitrag zur Erreichung der Pariser Klimaziele (insbesondere der Begrenzung der Erderwärmung gegenüber der vorindustriellen Zeit auf 2°C) leisten (gemessen z.B. über deren impliziten Temperaturanstieg (MSCI-Methodik)) und in Anleihen, die sogenannte Green Bonds sind. Diese Anlagen dienen der Finanzierung grüner Projekte.

Um die Auswahl von Produkten zu gewährleisten, die den Nachhaltigkeitsanforderungen auch tatsächlich gerecht werden und um das sog. "Greenwashing" zu vermeiden, nutzte der Fondsmanager anerkannte externe Ratings und das Angebot eines professionellen externen weltweit tätigen Datenanbieters (MSCI), um ESG-Risiken und -Chancen zu identifizieren. Die Prüfung erfolgte vor und während der Investitionsphase für jeden Einzeltitel.

Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Staaten und Unternehmen zu fördern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A

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

N/A

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

N/A

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

N/A

Verwaltungsgesellschaft

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

www.bayerninvest.lu