



**Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. Juli 2018
für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2018 bis 31. Januar 2019**

HUK-VERMÖGENSFONDS

HANDELSREGISTERNUMMER: K 1044

**Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts
"Fonds commun de placement" gemäß Teil I des Luxemburger
Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen
für gemeinsame Anlagen**

 **Bayern Invest**
Luxembourg



HUK-COBURG
Aus Tradition günstig

HUK-VERMÖGENSFONDS UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2018

Verwaltungsgesellschaft

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

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

HUK-Vermögensfonds Balance	TL	608627	LU0123853748
HUK-Vermögensfonds Basis	TL	608626	LU0123853409
HUK-Vermögensfonds Dynamik	TL	608628	LU0123854472

Erläuterung Anteilklassen

TL = Mit Ausgabeaufschlag/thesaurierend

INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	3
HUK-Vermögensfonds Balance	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	7
Informationen zu den Anteilsklassen	7
HUK-Vermögensfonds Basis	
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	11
Informationen zu den Anteilsklassen	11
HUK-Vermögensfonds Dynamik	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Devisenkurse	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	15
Informationen zu den Anteilsklassen	15
HUK-Vermögensfonds Konsolidiert	
Vermögensübersicht	16
Erläuterungen	17

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Dr. Volker van R  th
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

Katja Lammert
Geschäftsführerin der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Marjan Galun
Bereichsleiter Business Operations & Process Management
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

bis zum 7. August 2018
J  rg Schwanzitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab dem 8. August 2018
Alexandra Beining
Geschäftsführerin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsführung

Marjan Galun
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Alexandra Beining
Geschäftsführerin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis zum 7. August 2018
J  rg Schwanzitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxembourg

Anlageberater (bis 31. März 2018)

FERI Trust GmbH
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

Fondsmanager (ab 1. April 2018)

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

Initiator

HUK-COBURG
Bahnhofsplatz
D-96444 Coburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 20
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

GSK Luxembourg S.A.
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

HUK-VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	75.311.385,32	100,12
1. Investmentanteile	74.536.217,88	99,09
Indexfonds	74.536.217,88	99,09
2. Bankguthaben	775.167,44	1,03
II. Verbindlichkeiten	-93.164,81	-0,12
III. Teilfondsvermögen	75.218.220,51	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		74.536.217,88	99,09
Investmentanteile						EUR		74.536.217,88	99,09
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		74.536.217,88	99,09
C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT	62.800	9.296	19.418	EUR	161,010	10.111.428,00	13,44
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	279.100	78.366	17.634	EUR	51,870	14.476.917,00	19,25
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	88.800	12.246	5.446	EUR	121,660	10.803.408,00	14,36
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	67.000	4.500	18.736	EUR	180,960	12.124.320,00	16,12
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	ANT	273.076			EUR	52,380	14.303.720,88	19,02
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0643975591	ANT	64.400	6.379	5.952	EUR	197,460	12.716.424,00	16,91
Summe Wertpapiervermögen						EUR		74.536.217,88	99,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		775.167,44	1,03
Bankguthaben						EUR		775.167,44	1,03
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	775.167,44			EUR		775.167,44	1,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-93.164,81	-0,12
Asset Managementvergütung		EUR	-7.615,20			EUR		-7.615,20	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.003,32			EUR		-13.003,32	-0,02
Reportingkosten		EUR	-4.248,98			EUR		-4.248,98	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.227,38			EUR		-5.227,38	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.155,75			EUR		-3.155,75	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-44.358,80			EUR		-44.358,80	-0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS BALANCE

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.593,47		EUR		-2.593,47	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-12.688,25		EUR		-12.688,25	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-273,66		EUR		-273,66	0,00
Teilfondsvermögen					EUR		75.218.220,51	100,00¹⁾
HUK-Vermögensfonds Balance TL								
Anzahl Anteile					STK		906.031,00	
Ausgabepreis					EUR		86,34	
Rücknahmepreis					EUR		83,02	
Inventarwert					EUR		75.218.220,51	
Anteilwert					EUR		83,02	

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

HUK-VERMÖGENSFONDS BALANCE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
keine	-	-	-	-	-

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums
31.01.2016	63.080.303,86 EUR	75,00 EUR
31.01.2017	71.572.295,50 EUR	78,99 EUR
31.01.2018	73.779.196,84 EUR	81,43 EUR
31.07.2018	75.218.220,51 EUR	83,02 EUR

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

HUK-Vermögensfonds Balance TL	
ISIN	LU0123853748
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	75.218.220,51
Umlaufende Anteile	906.031,00
Anteilwert	83,02
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 1,20%, derzeit 1,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS BASIS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	18.113.693,38	100,19
1. Investmentanteile	18.090.060,27	100,06
Indexfonds	18.090.060,27	100,06
2. Bankguthaben	23.633,11	0,13
II. Verbindlichkeiten	-34.932,64	-0,19
III. Teilfondsvermögen	18.078.760,74	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		18.090.060,27	100,06
Investmentanteile						EUR		18.090.060,27	100,06
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		18.090.060,27	100,06
AIS-A. GOVT. Bd EUROMTS B.I. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261	ANT	2.368	2.368		EUR	228,830	541.869,44	3,00
C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT	21.314			EUR	161,010	3.431.767,14	18,98
ComStage- MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	56.395			EUR	51,870	2.925.208,65	16,18
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	27.886			EUR	121,660	3.392.610,76	18,77
SPDR Bloom.Bar.EO Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3S5XW04	ANT	55.282			EUR	61,852	3.419.302,26	18,91
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT	14.911			EUR	229,150	3.416.855,65	18,90
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	ANT	18.363			USD	61,380	962.446,37	5,32
Summe Wertpapiervermögen						EUR		18.090.060,27	100,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		23.633,11	0,13
Bankguthaben						EUR		23.633,11	0,13
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	23.633,11			EUR		23.633,11	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-34.932,64	-0,19
Asset Managementvergütung		EUR	-1.839,79			EUR		-1.839,79	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.242,89			EUR		-13.242,89	-0,07
Reportingkosten		EUR	-4.330,48			EUR		-4.330,48	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-244,97			EUR		-244,97	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-756,52			EUR		-756,52	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-10.727,52			EUR		-10.727,52	-0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS BASIS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Verwahrstellenvergütung		EUR	-626,55			EUR		-626,55	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-3.156,16			EUR		-3.156,16	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-7,76			EUR		-7,76	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		18.078.760,74	100,00¹⁾
HUK-Vermögensfonds Basis TL									
Anzahl Anteile						STK		219.494,00	
Ausgabepreis						EUR		84,84	
Rücknahmepreis						EUR		82,37	
Inventarwert						EUR		18.078.760,74	
Anteilwert						EUR		82,37	

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 31.07.2018	
US-Dollar	(USD)	1,1711000	= 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	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi ETF G.Bd EuroMTS Br.I.G Actions au Porteur o.N.	FR0010754192	ANT		2.368	

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums	
31.01.2016	17.788.020,24	EUR	80,97	EUR
31.01.2017	17.819.246,21	EUR	81,12	EUR
31.01.2018	17.983.351,58	EUR	81,93	EUR
31.07.2018	18.078.760,74	EUR	82,37	EUR

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

		HUK-Vermögensfonds Basis TL
ISIN		LU0123853409
Auflegungsdatum		01.03.2001
Erstausgabepreis		51,50
Auflösungsdatum		-
Währung		EUR
Teilfondsvermögen		18.078.760,74
Umlaufende Anteile		219.494,00
Anteilwert		82,37
Ertragsverwendung		thesaurierend
Verwaltungsvergütung		max. 1,20%, derzeit 1,00% p.a.
Ausgabeaufschlag		3,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS DYNAMIK

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	74.901.458,96	100,13
1. Investmentanteile	74.642.047,47	99,78
Indexfonds	74.642.047,47	99,78
2. Bankguthaben	259.351,89	0,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	59,60	0,00
II. Verbindlichkeiten	-92.289,53	-0,13
III. Teilfondsvermögen	74.809.169,43	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		74.642.047,47	99,78
Investmentanteile						EUR		74.642.047,47	99,78
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		74.642.047,47	99,78
ComStage- MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	284.638		1.000	EUR	51,870	14.764.173,06	19,74
iShs- MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT	368.551			EUR	39,088	14.405.921,49	19,26
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010315770	ANT	74.984			EUR	180,960	13.569.104,64	18,14
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT	47.175			EUR	229,150	10.810.151,25	14,45
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274208692	ANT	267.776			EUR	51,592	13.815.099,39	18,47
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	295.879			USD	28,805	7.277.597,64	9,73
Summe Wertpapiervermögen						EUR		74.642.047,47	99,78
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		259.351,89	0,35
Bankguthaben						EUR		259.351,89	0,35
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	156.805,77			EUR		156.805,77	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	120.091,76			EUR		102.546,12	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		59,60	0,00
Zinsansprüche		EUR	59,60			EUR		59,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-92.289,53	-0,13
Asset Managementvergütung		EUR	-7.531,31			EUR		-7.531,31	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.506,44			EUR		-13.506,44	-0,02
Reportingkosten		EUR	-3.978,72			EUR		-3.978,72	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS DYNAMIK

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. JULI 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.150,77			EUR		-5.150,77	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-3.145,95			EUR		-3.145,95	0,00
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-43.841,59			EUR		-43.841,59	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.564,97			EUR		-2.564,97	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-12.540,01			EUR		-12.540,01	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-29,77			EUR		-29,77	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		74.809.169,43	100,00¹⁾
HUK-Vermögensfonds Dynamik TL									
Anzahl Anteile						STK		990.885,63	
Ausgabepreis						EUR		79,27	
Rücknahmepreis						EUR		75,50	
Inventarwert						EUR		74.809.169,43	
Anteilwert						EUR		75,50	

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

DEWEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2018	
US-Dollar	(USD)	1,1711000	= 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	Volumen in 1.000
keine	-	-	-	-	-

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums
31.01.2016	54.818.075,84 EUR	59,99 EUR
31.01.2017	69.389.839,67 EUR	70,11 EUR
31.01.2018	73.507.163,06 EUR	74,22 EUR
31.07.2018	74.809.169,43 EUR	75,50 EUR

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

HUK-Vermögensfonds Dynamik TL	
ISIN	LU0123854472
Auflegungsdatum	01.03.2001
Erstausgabepreis	52,50
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	74.809.169,43
Umlaufende Anteile	990.885,63
Anteilwert	75,50
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	max. 1,20%, derzeit 1,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

HUK-VERMÖGENSFONDS KONSOLIDIERT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. JULI 2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	168.326.537,66	100,13
1. Investmentanteile	167.268.325,62	99,50
Indexfonds	167.268.325,62	99,50
2. Bankguthaben	1.058.152,44	0,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände	59,60	0,00
II. Verbindlichkeiten	-220.386,98	-0,13
III. Fondsvermögen	168.106.150,68	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen

Der HUK-Vermögensfonds ist ein Investmentfonds mit einer Umbrella-Struktur, bestehend aus einem oder mehreren Teilfonds, 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.

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. Juli 2018 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, nachprüfbaren 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/de/fondsdaten/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einer Tageszeitung bzw. einem sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

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

Zeichnung von Anteilen

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

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

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

Der Nettovermögenswert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettovermögenswert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum steuerlichen Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß §5 Abs. 1 InstStG wurde im Internet unter www.bayerninvest.lu (HUK-Vermögensfonds - Steuerliche Daten) und im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen hat der Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende "Taxe d'abonnement" in Höhe von 0,05% p.a. zu entrichten.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen wird eine Verwaltungsvergütung von max. 1,20% p.a, derzeit 1,00% des am letzten Bewertungstag eines Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten des Fonds berechnet sowie eine Verwahrstellenvergütung von max. 0,70% p.a., derzeit 0,04% des durchschnittlichen Nettofondsvermögens zum jeweiligen Monatsende.

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 Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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