

Jahresbericht 2018/2019

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 210 538

Jahresbericht mit geprüftem verkürztem Jahresabschluss für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

BANTLEON SELECT SICAV
Bantleon Select Global Technology
Bantleon Select High Yield
Bantleon Select Volatility Plus
Bantleon Changing World
Bantleon Family & Friends
Bantleon Dividend
Bantleon Dividend AR

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht erfolgen.

Jahresbericht mit geprüftem verkürztem Jahresabschluss für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
Bericht des Verwaltungsrats	6	
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	8	
BANTLEON SELECT SICAV		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	11	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	11	
Bantleon Select Global Technology	12	DT LU1603212538 IA LU1597150272 IT LU1597150439 PA LU1597150603 PT LU1597150868
Bantleon Select High Yield	17	IA LU1474210520 IT LU1474210447
Bantleon Select Volatility Plus	22	FA LU1597151080 FT LU1597151247 IA LU1603212611 IT LU1603212702
Bantleon Changing World	26	DT LU1808873001 IA LU1808872706 IT LU1808872615 PA LU1808872961 PT LU1808872888
Bantleon Family & Friends	32	DT LU1290101184 FA LU1210068042 IA LU0634998388 IT LU0634998206 PA LU0634998545 PT LU0634998461
Bantleon Dividend	42	IA LU1210052392 IT LU1210052046 PA LU1210052715
Bantleon Dividend AR	50	DT LU1290101341 IA LU1210056971 IT LU1210056625 PA LU1210057516 PT LU1210057359
Erläuterungen zum Jahresabschluss	58	
Ungeprüfte Informationen	66	

Verkaufsrestriktionen

Aktien dieser Gesellschaft dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Investmentgesellschaft

Bis zum 31. Mai 2019
BANTLEON SELECT SICAV
2C, rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg

Ab dem 1. Juni 2019
BANTLEON SELECT SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Marcel Rösch (Vorsitzender)
Stephan Kuhnke (bis zum 29. Mai 2019)
Peter Carsten Sasse (ab dem 29. Mai 2019)
Simon Staehelin (bis zum 29. Mai 2019)
Marius Hoppe (ab dem 29. Mai 2019)

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

oder

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Verwahrstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

Bis zum 31. Mai 2019
Northern Trust Global Services SE
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Zentralverwaltungsstelle

Ab dem 1. Juni 2019
Universal-Investment-Luxembourg S.A.
15 rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Register- und Transferstelle

Ab dem 1. Juni 2019
European Fund Administration S.A.
2, rue d'Alsace
L-1122 Luxemburg

Hauptvertriebsstelle und Informationsstelle

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Zahlstellen

Zahlstelle Luxemburg:

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahlstelle Deutschland:

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

Zahlstelle, Informationsstelle und steuerlicher Vertreter in Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Zahlstelle Schweiz:

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertreter und Hauptvertriebsstelle in der Schweiz:

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei den Informationsstellen oder Vertriebsstellen, beim Vertreter in der Schweiz und bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Allgemeine Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON SELECT SICAV

Bantleon Select Global Technology, Bantleon Select High Yield, Bantleon Select Volatility Plus, Bantleon Changing World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR sind Teilfonds des BANTLEON SELECT SICAV. Während sich die Teilfonds Bantleon Select High Yield und Bantleon Select Volatility Plus vorwiegend an juristische Personen und institutionelle Anleger richten, besteht bei den Teilfonds Bantleon Select Global Technology, Bantleon Changing World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

Anlagemanager des BANTLEON SELECT SICAV ist die auf institutionelle Investments mit Fokus auf Kapitalerhalt spezialisierte BANTLEON BANK AG. Für die Teilfonds Bantleon Select Global Technology und Bantleon Changing World übernimmt die BANTLEON AG das Anlagemanagement. Die Verwaltung obliegt der BANTLEON AG, einer Tochtergesellschaft der BANTLEON BANK AG. Verwahrstelle ist die UBS Europe SE, Luxembourg Branch.

Anlageziel des Bantleon Select Global Technology ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Bantleon Select Global Technology ist ein Aktienfonds, der schwerpunktmässig in Aktien von Unternehmen investiert, die ihre Umsatzerlöse oder ihr Jahresergebnis überwiegend im Technologiesektor oder in technologienahen Bereichen erzielen. Ausgewählt werden vorwiegend Aktien solcher Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in einem Staat haben, der von MSCI als »Developed Markets« qualifiziert ist.

Anlageziel des Bantleon Select High Yield ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Bantleon Select High Yield ist ein Anleihenfonds und investiert in erster Linie in auf EUR lautende High-Yield-Anleihen (Unternehmensanleihen).

Anlageziel des Bantleon Select Volatility Plus ist es, einen regelmässigen Ertrag bei gleichzeitig geringer Volatilität des Aktienpreises zu erreichen.

Bantleon Select Volatility Plus verfolgt das Ziel einer absoluten positiven Performance, unabhängig von den Entwicklungen an den Aktien- und Anleihenmärkten. Das Teilfondsvermögen wird in Anleihen und Geldmarktinstrumente mit Investment-Grade-Rating sowie in Sichteinlagen und Zielfonds investiert. Kern der Anlagestrategie ist, an der Volatilitätsrisikoprämie zu partizipieren. Dazu werden insbesondere börsengehandelte Optionen auf Aktienindizes (z.B. S&P500, Eurostoxx50 und Russell2000) verkauft.

Anlageziel des Bantleon Changing World ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte einen angemessenen Wertzuwachs überwiegend aus der Anlage in Aktien und Anleihen zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Der Teilfonds ist ein aktiv bewirtschafteter Mischfonds, der in flexibler Weise in verschiedene Anlageklassen investiert.

Anlageziel des Bantleon Family & Friends ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Der Teilfonds zielt auf die Streuung der Risiken über eine Anlagediversifizierung weltweit in den Anlageklassen Anleihen, Aktien und Rohstoffe ab. Die Auswahl und Gewichtung der Segmente wird dabei kontinuierlich an die erwartete Konjunktorentwicklung angepasst.

Anlageziel des Bantleon Dividend ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausschüttungen zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Bei der Auswahl der Aktientitel orientiert sich Bantleon Dividend am Universum des MSCI World (Developed Markets) Index, wobei die Auswahl durch zusätzliche Kriterien wie Dividendenhöhe und -nachhaltigkeit, geringe Volatilität, niedrige Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden

dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken in Form von Kursschwankungen der Aktien werden bei Bantleon Dividend nicht abgesichert. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert.

Anlageziel des Bantleon Dividend AR ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausschüttungen zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Bei der Auswahl der Aktientitel orientiert sich Bantleon Dividend AR am Universum des MSCI World (Developed Markets) Index, wobei die Auswahl durch zusätzliche Kriterien wie Dividendenhöhe und -nachhaltigkeit, geringe Volatilität, niedrige Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken werden zeitweise durch Absicherungsgeschäfte um bis zu 100% reduziert. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert.

Im Dezember 2018 setzten Risikoassets ihre zwei Monate zuvor begonnene Talfahrt in beschleunigtem Tempo fort. Die globalen Aktienbörsen gerieten mithin so stark unter Druck wie seit Jahren nicht mehr und brachen zwischenzeitlich um über 13% ein (gemessen am MSCI World Index). Ursache waren die weltweit schwachen Konjunkturdaten und ein US-Präsident, der auf Konfrontation mit der Fed und dem Kongress ging («Government Shutdown») und damit Unsicherheit, zeitweise sogar Panik, schürte.

Gewinner dieser Entwicklung waren naturgemäss die sicheren Häfen – allen voran amerikanische Staatsanleihen. Die Renditen 10-jähriger Treasuries sackten von mehr als 3.00% auf 2.54% ab. Bei Bundesanleihen war der Effekt nicht ganz so ausgeprägt. Hier sanken die Renditen »nur« von 0.35% auf 0.15%.

Anfang 2019 war der Spuk jedoch plötzlich vorbei. Die Aktienkurse drehten wieder nach oben. Anfangs wurde darin lediglich eine Gegenbewegung auf den übertriebenen Einbruch vom Jahresende gesehen. Mit der Zeit kam jedoch echter Optimismus auf. Zum einen sorgten immer wieder positive Konjunkturdaten aus China für Rückenwind. Sie legten nahe, dass die dortige Schwächephase des Vorjahres endgültig überwunden ist und China wieder zum Wachstumsmotor der Weltwirtschaft avanciert. Zum anderen deuteten sowohl Aussagen von amerikanischer als auch chinesischer Seite darauf hin, dass sich beide Parteien in den Handelsgesprächen angenähert haben und damit ein globaler Unsicherheitsfaktor beseitigt wird. Insgesamt legten die Aktienmärkte zwischen Januar und Anfang Mai eine beeindruckende Performance hin (Eurostoxx50 und S&P500 jeweils rund +18% in eigener Währung, Shanghai Shenzhen CSI 300 +28% in Euro).

Im Normalfall würde ein solches Risk-on an den Aktienmärkten spiegelbildlich zu einer Flucht aus den sicheren Häfen führen. In den ersten vier Monaten des Jahres verbuchten aber auch hochqualitative Staatsanleihen Kursgewinne. Ein wesentlicher Grund waren die rückläufigen Inflationserwartungen, die vor allem bei längeren Laufzeiten Aufwind erzeugten. Die niedrige Inflation gab den Notenbanken überdies den Spielraum, die expansive Geldpolitik fortzusetzen (EZB, Bank of Japan) bzw. nicht weiter an der Zinschraube zu drehen (Fed, Bank of England). Insbesondere der Kurswechsel der Federal Reserve Anfang 2019 sorgte nicht nur bei Aktien für weiteren Auftrieb, sondern beflügelte parallel die Anleihenmärkte. Die Erwartungen zusätzlicher Leitzinserhöhungen

verschwanden komplett und verwandelten sich später sogar in Zinssenkungsspekulationen.

Trotz allem blieben die Erträge aus hochqualitativen Staatsanleihen zwischen Januar und Anfang Mai moderat. Mit Bundesanleihen konnte (über alle Laufzeiten hinweg) 1.6% Ertrag erzielt werden. Bei spanischen Staatsanleihen waren es sogar 3.6%. Die eigentliche Musik spielte aber auch hier in den risikoreichen Segmenten. Wer in europäische High-Yields investierte, wurde mit einer Rendite von rund 6.7% belohnt (gemessen am ICE BofAML Euro High Yield Index).

Ein Tweet *Donald Trumps* am 5. Mai liess die Stimmung dann aber schlagartig kippen. Wie aus dem Nichts erklärte der US-Präsident die Verhandlungen mit den Chinesen vorerst für gescheitert und kündigte weitere Strafzölle gegenüber China an. Zunächst war nicht ganz klar, wie tief der Graben zwischen den Verhandlungspartnern tatsächlich ist. Es stellte sich dann aber schnell heraus, dass die Gegensätze grösser waren als zunächst gedacht.

Die Eskalation des Handelsstreits stellt einen Dämpfer für die Weltwirtschaft dar, die sich eigentlich bereits auf dem Weg der Erholung befand, und sorgt für allgemeine Verunsicherung. Eine Einigung zwischen den Kontrahenten scheint zwar nach wie vor die vernünftigste Lösung. Schliesslich schaden sich beide Seiten mit hohen Importzöllen selbst am meisten – nicht nur die Wirtschaft leidet darunter, sondern auch als Produktionsstandorte verlieren die Länder an Attraktivität. Dennoch ist unklar, wie lange das Fingerhakeln noch anhält und inwieweit höhere Ziele (globale Technologieführerschaft) einem Kompromiss im Weg stehen.

An den Finanzmärkten hat die *Trump'sche* Zollpolitik jedenfalls nachhaltige Spuren hinterlassen. Die europäischen und die amerikanischen Aktienbörsen verloren im Mai knapp 6.0% (in EUR). Gleichzeitig beschleunigte sich die Flucht in die sicheren Häfen. Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen markierten in diesem Zug ein neues Allzeittief (-0.21%). Gleichzeitig sackten 10-jährige US-Treasuries innerhalb kürzester Zeit von 2.57% auf 2.14% ab. Mittlerweile sind bis Ende 2020 vier Leitzinssenkungen der Fed eingepreist (zu Jahresbeginn waren hingegen noch drei Leitzinserhöhungen erwartet worden). Die Anleihenmärkte sind damit auf ein globales Rezessionsszenario eingestellt, das indes nur Realität werden dürfte, wenn der Handelsstreit tatsächlich kein Ende findet.

Alles in allem befanden sich hochqualitative Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten fast durchweg auf der Gewinnerstrasse. Risikoassets starteten dagegen zunächst schwach, wurden dann aber von einem schwindelerregenden Höhenflug erfasst, der erst ganz am Ende wieder einen Dämpfer erfuhr. Im Endeffekt konnte mit deutschen Aktien (DAX) noch ein höherer Ertrag (+4.2%) ins Ziel gerettet werden als mit deutschen Bundesanleihen (+3.7%, gemessen am ICE BofAML German Government Index). In den USA war es genau umgekehrt. Hier war mit Aktien (S&P500) kaum noch etwas zu holen (+0.7% in USD), während mit Treasuries (+6.7% in USD) reiche Beute eingefahren werden konnte.

Während die aktienorientierten Teilfonds Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR positive Ergebnisse erzielen konnten, verbuchte Bantleon Select Global Technology eine leicht negative Performance. Ebenfalls leicht im negativen Terrain schlossen die Teilfonds Bantleon Select Volatility Plus und Bantleon Changing World die vergangenen sechs Monate ab. Dem Absolute-Return-Fonds Bantleon Family & Friends ist es dank des aktiven Managements gelungen, eine hohe positive Performance zu erzielen.

Hannover, 31.5.2019

Der Verwaltungsrat



KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der

BANTLEON SELECT SICAV
15 rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der BANTLEON SELECT SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds («der Fonds»), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis zum 31. Mai 2019 sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

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 der BANTLEON SELECT SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Mai 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis zum 31. Mai 2019.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt »Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé« für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 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 des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 der Verwaltungsrat des Fonds 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 des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, 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 Bericht des »Réviseur d'Entreprises agréé«, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 das 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 des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des »Réviseur d'Entreprises agréé« auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des »Réviseur d'Entreprises agréé« erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelner seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. Juli 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

BANTLEON SELECT SICAV

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
	31.5.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	221 068 549.21
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-877 819.87
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	220 190 729.34
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	7 730 356.05**
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	2 104 195.61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	657 603.98
Forderungen aus Dividenden	347 204.74
Sonstige Forderungen	102 508.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-426 040.74
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-495 453.12
Total Aktiva	230 211 104.84
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-1 101 084.56
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-88 103.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-305 515.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 885.28
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-60 666.13
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-371 067.21
Total Passiva	-1 560 255.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	228 650 849.34

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	34 531.19
Zinsen auf Wertpapiere	820 793.29
Dividenden	2 575 711.20
Total Erträge	3 431 035.68
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-968 736.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-14 961.81
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-174 863.75
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-84 969.73
Total Aufwendungen	-1 243 531.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 187 503.91
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-794 595.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	49 564.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-770 574.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 576 724.96
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	25 887.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	283 355.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 783 087.77
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-595 583.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	6 375 983.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-142 446.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-617 148.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-700 080.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 916 307.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 320 723.75

* Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in Euro ausgedrückt. Der Teilfonds Bantleon Select SICAV – Bantleon Family & Friends war zum 31. Mai 2019 in Aktien des Teilfonds Bantleon Select SICAV – Bantleon Dividend investiert. Dieses Zirkelinvestment wurde in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert.

** Zum 31. Mai 2019 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 140 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		20 764 816.43	27 664 433.12	11 164 743.58
Klasse DT²	LU1603212538			
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		83.36	85.49	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		83.36	85.44	-
Klasse IA	LU1597150272			
Aktien im Umlauf		149 910.0000	221 629.0000	50 957.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.00	95.35	105.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		92.00	95.29	-
Klasse IT	LU1597150439			
Aktien im Umlauf		54 898.0000	55 903.0000	4 064.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.64	95.40	105.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		93.64	95.34	-
Klasse PA	LU1597150603			
Aktien im Umlauf		14 113.1880	8 507.1870	50 214.2370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.50	94.49	105.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		91.50	94.43	-
Klasse PT	LU1597150868			
Aktien im Umlauf		5 845.7390	4 184.6640	420.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.43	94.47	105.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		92.43	94.41	-

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Auflegedatum: 7.6.2018

³ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2017
Klasse DT	EUR	-	- ²	-
Klasse IA	EUR	-	-9.9%	-
Klasse IT	EUR	-	-9.9%	-
Klasse PA	EUR	-	-10.5%	-
Klasse PT	EUR	-	-10.5%	-

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

² Auflegung am 7. Juni 2018. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäß Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	37.00
Deutschland	35.64
Frankreich	7.21
Japan	5.34
Grossbritannien	2.36
Schweiz	2.35
Belgien	1.60
Schweden	1.27
Niederlande	0.62
Total	93.39

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	93.39
Total	93.39

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	22 415 741.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 022 706.11
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	19 393 035.82
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 915 425.58
Forderungen aus Dividenden	21 134.07
Sonstige Forderungen	26 142.81
Total Aktiva	21 355 738.28
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-540 563.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-43 036.10
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-470.83
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-6 851.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-50 358.84
Total Passiva	-590 921.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20 764 816.43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 237.18
Dividenden	160 062.13
Total Erträge	163 299.31
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-123 333.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 477.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-19 945.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-11 840.83
Total Aufwendungen	-156 597.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 701.67
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	288 101.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-522 568.88
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	6 938.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	8 764.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-218 764.20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-212 062.53
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-556 661.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	508 750.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-47 911.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-259 974.12

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27 664 433.12
Zeichnungen	1 423 824.87
Rücknahmen	-7 726 029.71
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-6 302 204.84
Ausbezahlte Dividende	-337 437.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 701.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-218 764.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-47 911.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-259 974.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20 764 816.43

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	DT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	221 629.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 572.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-79 291.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	149 910.0000
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	55 903.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 012.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	54 898.0000
Klasse	PA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	8 507.1870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 896.3080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-290.3070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	14 113.1880
Klasse	PT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 184.6640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 782.0750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-121.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 845.7390

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR UMICORE NPV	12 414.00	333 067.62	1.60
Total Belgien		333 067.62	1.60
Frankreich			
EUR ALTRAN TECHNOLOGIE	44 523.00	470 830.73	2.27
EUR CAPGEMINI	3 920.00	395 136.00	1.90
EUR DASSAULT SYSTEMES	2 986.00	397 138.00	1.91
Total Frankreich		1 263 104.73	6.08
Deutschland			
EUR AIXTRON SE ORD NPV	52 116.00	462 268.92	2.22
EUR AKASOL AG NPV	11 018.00	492 504.60	2.37
EUR AUMANN AG NPV	16 248.00	346 082.40	1.67
EUR BASLER AG NPV	2 514.00	373 077.60	1.80
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	4 933.00	423 498.05	2.04
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	4 617.00	570 384.18	2.75
EUR DUERR AG ORD NPV	15 613.00	484 939.78	2.33
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	12 278.00	515 676.00	2.48
EUR SAP AG ORD NPV	4 287.00	480 144.00	2.31
EUR VOLTABOX AG NPV (REGD)	44 905.00	581 070.70	2.80
EUR WIRECARD AG NPV	4 802.00	736 626.80	3.55
Total Deutschland		5 466 273.03	26.32
Japan			
JPY FANUC CORP NPV	3 865.00	589 832.92	2.84
Total Japan		589 832.92	2.84
Niederlande			
USD NXP SEMICONDUCTORS	1 580.00	129 052.62	0.62
Total Niederlande		129 052.62	0.62
Grossbritannien			
GBP JOHNSON MATTHEY ORD	14 188.00	489 088.24	2.36
Total Grossbritannien		489 088.24	2.36
Vereinigte Staaten			
USD ALBEMARLE CORP COM	7 741.00	456 187.81	2.20
USD ANSYS INC COM	1 270.00	206 243.02	0.99
USD COGNEX CORP COM	9 802.00	367 800.75	1.77
USD INTUITIVE SURGICAL COM	1 092.00	468 363.13	2.26
USD ROPER TECHNOLOGIES COM	1 738.00	542 401.58	2.61
USD SPLUNK INC COM	3 026.00	319 828.88	1.54
USD STRYKER CORP COM	3 760.00	620 949.98	2.99
USD TABULA RASA HEALTH COM	8 812.00	350 056.53	1.69
Total Vereinigte Staaten		3 331 831.68	16.05
Total Inhaberaktien		11 602 250.84	55.87
Namensaktien			
Frankreich			
EUR VOLUNTIS SA (PROMESSES)	84 375.00	235 406.25	1.13
Total Frankreich		235 406.25	1.13
Deutschland			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	23 738.00	385 077.84	1.85
EUR NFFON AG NPV (REG)	50 619.00	566 932.80	2.73
EUR OSRAM LICHT AG NPV	18 997.00	512 539.06	2.47
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 569.00	471 155.28	2.27
Total Deutschland		1 935 704.98	9.32
Japan			
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	19 500.00	518 583.44	2.50
Total Japan		518 583.44	2.50
Schweden			
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	6 179.00	263 342.04	1.27
Total Schweden		263 342.04	1.27
Schweiz			
CHF ABB LTD (REGD)	29 547.00	487 243.98	2.35
Total Schweiz		487 243.98	2.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
USD ALPHABET INC CAP STK CL A	626.00	630 928.56	3.04
USD AMAZON COM INC COM	361.00	589 306.18	2.84
USD APPLE INC COM NPV	1 955.00	313 284.95	1.51
USD AUTODESK INC COM	3 212.00	469 451.71	2.26
USD MICROSOFT CORP COM	5 292.00	597 998.62	2.88
USD NVIDIA CORP COM	3 389.00	423 712.57	2.04
USD QUALCOMM INC COM	3 160.00	189 120.03	0.91
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM	2 370.00	331 073.65	1.59
USD THERMO FISHER SCIE COM	1 817.00	437 621.59	2.11
USD XILINX INC COM	3 883.00	368 006.43	1.77
Total Vereinigte Staaten		4 350 504.29	20.95
Total Namensaktien		7 790 784.98	37.52
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		19 393 035.82	93.39
Total des Wertpapierbestandes		19 393 035.82	93.39
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		1 915 425.58	9.22
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-540 563.01	-2.60
Andere Aktiva und Passiva		-3 081.96	-0.01
Total des Nettovermögens		20 764 816.43	100.00

Bantleon Select High Yield

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		9 360 034.75	9 209 006.10	8 607 439.35
Klasse IA	LU1474210520			
Aktien im Umlauf		49 785.0000	49 785.0000	31 335.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.61	100.42	105.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.61	100.42	-
Klasse IT	LU1474210447			
Aktien im Umlauf		40 500.0000	40 500.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.44	103.95	105.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.44	103.95	-

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2017
Klasse IA	EUR	-	-1.7%	-
Klasse IT	EUR	-	-1.8%	-

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	15.81
Frankreich	14.27
Luxemburg	14.27
Niederlande	12.65
Grossbritannien	9.89
Irland	4.48
Mexiko	4.36
Schweden	4.31
Deutschland	3.38
Bulgarien	2.29
Finnland	2.13
Dänemark	1.18
Österreich	0.11
Total	89.13

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Unternehmen	51.46
Banken	37.67
Total	89.13

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	8 336 725.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 091.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	8 342 816.94
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	940 860.69
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	10 178.68
Zinsforderungen aus Wertpapieren	81 392.37
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5 640.00
Total Aktiva	9 369 608.68
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-7 062.83
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-156.86
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-2 354.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-9 573.93
Total Passiva	-9 573.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 360 034.75

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	7.31
Zinsen auf Wertpapiere	135 566.79
Total Erträge	135 574.10
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-20 753.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-463.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-6 917.87
Total Aufwendungen	-28 134.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	107 439.57
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-3 187.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5.88
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	25.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 167.83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	104 271.74
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	204 664.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-5 640.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	199 024.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	303 296.07

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9 209 006.10
Ausbezahlte Dividende	-152 267.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	107 439.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 167.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	199 024.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	303 296.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 360 034.75

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 785.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	49 785.0000
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	40 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	40 500.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	200 000.00	227 494.40	2.43
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	200 000.00	202 455.20	2.16
EUR HORNBACH BAUMARKT AG-REG-S 3.87500% 13-15.02.20	10 000.00	10 229.80	0.11
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	200 000.00	216 222.00	2.31
EUR LEVI STRAUSS & CO 3.37500% 17-15.03.27	200 000.00	208 810.00	2.23
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	200 000.00	206 592.00	2.21
EUR WIENERBERGER AG 4.00000% 13-17.04.20	10 000.00	10 320.12	0.11
Total EUR		1 082 123.52	11.56
Total Notes, fester Zins		1 082 123.52	11.56
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.87500% 14-27.09.21	100 000.00	105 952.40	1.13
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	200 000.00	204 250.00	2.18
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-22.03.21	200 000.00	215 500.00	2.30
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	200 000.00	210 912.80	2.25
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	200 000.00	203 900.00	2.18
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 19-11.03.26	200 000.00	199 496.80	2.13
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	100 000.00	103 142.40	1.10
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.87500% 11-07.03.22	150 000.00	169 687.50	1.81
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	200 000.00	211 632.00	2.26
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	200 000.00	204 080.46	2.18
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	200 000.00	192 250.00	2.06
EUR TELEFON AB L M ERICSSON-REG-S 1.87500% 17-01.03.24	200 000.00	206 651.20	2.21
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	200 000.00	212 467.20	2.27
EUR VOLVO CAR AB-REG-S 2.00000% 17-24.01.25	200 000.00	197 000.00	2.11
Total EUR		2 636 922.76	28.17
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 636 922.76	28.17
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR TDC A/S 3.750%/RATING LINKED 12-02.03.22	100 000.00	110 250.00	1.18
Total EUR		110 250.00	1.18
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		110 250.00	1.18
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR BILFINGER SE-REG-S 2.37500% 12-07.12.19	100 000.00	101 061.60	1.08
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 4.87500% 16-02.08.21	200 000.00	214 164.00	2.29
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	200 000.00	197 250.00	2.11
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	200 000.00	218 000.00	2.33
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 1.12500% 14-12.09.19	100 000.00	100 307.60	1.07
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	200 000.00	202 178.40	2.16
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	200 000.00	201 250.00	2.15
EUR GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 3.75000% 15-15.12.23	200 000.00	202 000.00	2.16
EUR HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SC-REG-S 3.50000% 16-15.06.24	200 000.00	215 896.00	2.30
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25000% 16-01.04.25	150 000.00	167 494.50	1.79
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-27.07.21	200 000.00	200 934.74	2.14
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 17-15.11.25	200 000.00	192 600.00	2.06
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	100 000.00	100 410.00	1.07
EUR LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 3.62500% 18-01.04.26	200 000.00	206 774.00	2.21
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24	100 000.00	104 616.80	1.12
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	200 000.00	205 260.00	2.19
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	200 000.00	210 250.00	2.25
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	150 000.00	168 281.53	1.80
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	200 000.00	203 806.06	2.18
EUR RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	200 000.00	210 648.00	2.25
EUR SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.37500% 17-01.02.24	200 000.00	209 000.00	2.23
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	200 000.00	193 471.14	2.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	100 000.00	87 942.69	0.94
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	100 000.00	105 241.40	1.12
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	100 000.00	103 772.20	1.11
Total EUR		4 322 610.66	46.18
Total Anleihen, fester Zins		4 322 610.66	46.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	200 000.00	190 910.00	2.04
Total EUR		190 910.00	2.04
Total Anleihen, variabler Zins		190 910.00	2.04
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		8 342 816.94	89.13
Total des Wertpapierbestandes		8 342 816.94	89.13

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-4.00	-5 640.00	-0.06
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-5 640.00	-0.06
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-5 640.00	-0.06
Total Derivative Instrumente		-5 640.00	-0.06
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		951 039.37	10.16
Andere Aktiva und Passiva		71 818.44	0.77
Total des Nettovermögens		9 360 034.75	100.00

Bantleon Select Volatility Plus

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		5 025 822.99	5 000 407.96	10 089 473.14
Klasse FA²	LU1597151080			
Aktien im Umlauf		-	-	100 010.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	100.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		-	-	-
Klasse FT²	LU1597151247			
Aktien im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	100.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		-	-	-
Klasse IA⁴	LU1603212611			
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.45	100.03	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		99.45	100.03	-
Klasse IT⁴	LU1603212702			
Aktien im Umlauf		50 581.0000	50 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.34	99.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		99.34	99.99	-

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Für die Periode vom 9.6.2017 bis zum 3.8.2018 waren die Aktienklassen FA und FT im Umlauf

³ Siehe Erläuterung 3

⁴ Auflegedatum: 3.8.2018

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2017
Klasse FA ²	EUR	-	-	-
Klasse FT ²	EUR	-	-	-
Klasse IA ³	EUR	-	-	-
Klasse IT ³	EUR	-	-	-

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

² Für die Periode vom 9.6.2017 bis zum 3.8.2018 waren die Aktienklassen FA und FT im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

³ Auflegung am 3. August 2018. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	74.33
Frankreich	4.15
Niederlande	4.00
Vereinigtes Staaten	-2.49
Total	79.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	64.64
Banken	8.25
Unternehmen	7.10
Total	79.99

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 179 434.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-159 343.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	4 020 090.87
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	852 883.58
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	536 711.71
Zinsforderungen aus Wertpapieren	44 588.78
Total Aktiva	5 454 274.94
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-423 679.19
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-3 409.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-84.33
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-1 278.58
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 772.76
Total Passiva	-428 451.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 025 822.99

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	327.68
Zinsen auf Wertpapiere	29 632.01
Total Erträge	29 959.69
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-10 050.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-250.19
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-3 793.61
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-772.38
Total Aufwendungen	-14 866.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 092.94
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-4 117.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	49 564.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	81 861.55
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	29.05
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 510.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	128 848.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	143 941.35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-34 896.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-142 446.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-161.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-177 504.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-33 562.87

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5 000 407.96
Zeichnungen	58 977.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	58 977.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 092.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	128 848.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-177 504.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-33 562.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 025 822.99

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	581.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50 581.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.50000% 10-05.11.20	150 000.00	158 263.20	3.15
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.12500% 16-28.08.20	50 000.00	50 294.80	1.00
EUR DAIMLER AG-REG-S 1.75000% 12-21.01.20	150 000.00	151 812.00	3.02
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.50000% 13-18.03.20	100 000.00	101 457.53	2.02
EUR LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 0.12500% 15-05.11.20	100 000.00	100 797.00	2.01
Total EUR		562 624.53	11.20
Total Medium-Term Notes, fester Zins		562 624.53	11.20
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT-REG-S 0.00000% 17-12.06.20	100 000.00	100 425.20	2.00
Total EUR		100 425.20	2.00
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		100 425.20	2.00
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR BSH HAUSGERATE GMBH 1.87500% 13-13.11.20	200 000.00	205 151.02	4.08
EUR BUNDESLAENDER BUNDESREPUBLI DEUTSCHLAND 1.50000% 14-29.01.21	200 000.00	206 459.66	4.11
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	700 000.00	702 597.00	13.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20	400 000.00	415 916.48	8.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	200 000.00	207 294.00	4.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	400 000.00	404 852.00	8.05
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	200 000.00	200 909.60	4.00
Total EUR		2 343 179.76	46.62
Total Anleihen, fester Zins		2 343 179.76	46.62
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-13.03.20	500 000.00	502 271.80	9.99
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	700 000.00	708 491.00	14.10
Total EUR		1 210 762.80	24.09
Total Anleihen, Nullcoupon		1 210 762.80	24.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		4 216 992.29	83.91
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Optionen auf Indizes, klassisch			
EUR			
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3425.00000 21.06.19	-3.00	-4 296.00	-0.09
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3400.00000 21.06.19	-55.00	-67 375.00	-1.34
Total EUR		-71 671.00	-1.43
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 2860.00000 21.06.19	-4.00	-36 358.09	-0.72
USD S&P 500 INDEX PUT 2855.00000 21.06.19	-2.00	-17 216.96	-0.34
USD RUSSELL 2000 INDEX PUT 1560.00000 21.06.19	-6.00	-44 300.65	-0.88
USD RUSSELL 2000 INDEX PUT 1555.00000 21.06.19	-4.00	-27 354.72	-0.55
Total USD		-125 230.42	-2.49
Total Optionen auf Indizes, klassisch		-196 901.42	-3.92
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-196 901.42	-3.92
Total des Wertpapierbestandes		4 020 090.87	79.99
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		1 389 595.29	27.65
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-423 679.19	-8.43
Andere Aktiva und Passiva		39 816.02	0.79
Total des Nettovermögens		5 025 822.99	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		11 196 605.76	10 133 950.89
Klasse DT²	LU1808873001		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.59	102.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		101.59	102.60
Klasse IA⁴	LU1808872706		
Aktien im Umlauf		118 180.0000	102 700.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.57	94.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		94.57	94.86
Klasse IT⁴	LU1808872615		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.62	94.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		94.62	94.89
Klasse PA⁴	LU1808872961		
Aktien im Umlauf		127.0000	50.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.08	94.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		94.08	94.67
Klasse PT⁴	LU1808872888		
Aktien im Umlauf		70.0000	4 011.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.06	94.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		94.06	94.68

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Auflegedatum: 22.11.2018

³ Siehe Erläuterung 3

⁴ Auflegedatum: 3.8.2018

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2018
Klasse DT	EUR	-	.. ²
Klasse IA	EUR	-	.. ³
Klasse IT	EUR	-	.. ³
Klasse PA	EUR	-	.. ³
Klasse PT	EUR	-	.. ³

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

² Auflegung am 22. November 2018. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

³ Auflegung am 3. August 2018. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	24.21
Deutschland	19.52
Spanien	10.70
Vereinigte Staaten	9.86
Italien	9.11
Belgien	6.38
Niederlande	3.46
Luxemburg	2.29
Portugal	1.95
Irland	1.90
Japan	1.66
Österreich	1.43
Grossbritannien	0.93
Supranational	0.93
Schweiz	0.93
Schweden	0.25
Total	95.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	64.69
Staaten und Regierungen	15.11
Banken	13.92
Supranational	1.79
Total	95.51

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	10 713 080.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-19 305.14
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	10 693 775.48
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	490 194.15
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	21 751.32
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12 188.01
Forderungen aus Dividenden	4 285.43
Sonstige Forderungen	5 910.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-8 057.93
Total Aktiva	11 220 046.72
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-5 982.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-14 318.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-188.95
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-2 951.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-17 458.86
Total Passiva	-23 440.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 196 605.76

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	128.31
Zinsen auf Wertpapiere	13 187.06
Dividenden	98 709.33
Total Erträge	112 024.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-40 006.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-545.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-8 235.78
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-2 779.93
Total Aufwendungen	-51 567.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	60 457.09
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-30 252.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-553 536.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-997.20
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	1 920.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 175.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-587 040.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-526 583.40
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	412 528.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	71 049.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	483 578.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-43 005.01

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 133 950.89
Zeichnungen	1 486 494.15
Rücknahmen	-380 834.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 105 659.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	60 457.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-587 040.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	483 578.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-43 005.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11 196 605.76

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	DT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	102 700.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	118 180.0000
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	PA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	127.0000
Klasse	PT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 011.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 001.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	70.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	1 650.00	102 795.00	0.92
EUR UMICORE NPV	2 317.00	62 165.11	0.55
Total Belgien		164 960.11	1.47
Frankreich			
EUR ADP	561.00	86 337.90	0.77
EUR ALTRAN TECHNOLOGIE	11 829.00	125 091.68	1.12
EUR BOUYGUES	3 005.00	95 799.40	0.85
EUR CAPGEMINI	831.00	83 764.80	0.75
EUR DASSAULT SYSTEMES	341.00	45 353.00	0.40
EUR EUTELSAT COMMUNICA	8 012.00	127 911.58	1.14
EUR ORANGE	15 676.00	220 169.42	1.97
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	1 200.00	85 944.00	0.77
EUR SUEZ	7 289.00	85 937.31	0.77
EUR VEOLIA ENVIRONNEME	17 067.00	350 214.84	3.13
EUR VINCI	3 216.00	285 645.12	2.55
Total Frankreich		1 592 169.05	14.22
Deutschland			
EUR AIXTRON SE ORD NPV	10 189.00	90 376.43	0.81
EUR AKASOL AG NPV	2 334.00	104 329.80	0.93
EUR AUMANN AG NPV	3 141.00	66 903.30	0.60
EUR BASLER AG NPV	539.00	79 987.60	0.71
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	994.00	122 798.76	1.10
EUR DUERR AG ORD NPV	4 943.00	153 529.58	1.37
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	2 722.00	114 324.00	1.02
EUR INNOGY SE NPV	3 108.00	126 402.36	1.13
EUR SAP AG ORD NPV	898.00	100 576.00	0.90
EUR VOLTABOX AG NPV (REGD)	6 066.00	78 494.04	0.70
Total Deutschland		1 037 721.87	9.27
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	12 431.00	100 815.41	0.90
EUR ITALGAS SPA NPV	41 809.00	233 712.31	2.09
Total Italien		334 527.72	2.99
Japan			
JPY FANUC CORP NPV	500.00	76 304.39	0.68
Total Japan		76 304.39	0.68
Luxemburg			
EUR BEFESA SA NPV	2 300.00	84 065.00	0.75
Total Luxemburg		84 065.00	0.75
Niederlande			
USD NXP SEMICONDUCTORS	336.00	27 444.10	0.24
Total Niederlande		27 444.10	0.24
Portugal			
EUR NOS SGPS	30 698.00	175 592.56	1.57
Total Portugal		175 592.56	1.57
Spanien			
EUR AENA SME S.A.	616.00	103 056.80	0.92
EUR CELLNEX TELECOM SA	3 997.00	124 026.91	1.11
EUR EDP RENOVAVEIS SA	12 973.00	113 643.48	1.02
EUR FERROVIAL SA	14 900.00	318 413.00	2.84
EUR IBERDROLA SA (POST SUBDIVISION)	45 617.00	384 003.91	3.43
EUR NATURGY ENERGY GRO	2 000.00	51 340.00	0.46
Total Spanien		1 094 484.10	9.78
Grossbritannien			
GBP JOHNSON MATTHEY ORD	3 020.00	104 105.33	0.93
Total Grossbritannien		104 105.33	0.93
Vereinigte Staaten			
USD ALBEMARLE CORP COM	1 500.00	88 397.07	0.79
USD COGNEX CORP COM	2 621.00	98 347.86	0.88
USD CYRUSONE COM	800.00	42 989.26	0.38
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK	400.00	42 320.59	0.38
USD QTS REALTY TR INC COM CL A	1 000.00	41 468.57	0.37
USD ROPER TECHNOLOGIES COM	369.00	115 158.91	1.03
Total Vereinigte Staaten		428 682.26	3.83
Total Inhaberaktien		5 120 056.49	45.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Namensaktien			
Belgien			
EUR TELENET GRP HLDG NPV	6 726.00	325 269.36	2.91
Total Belgien		325 269.36	2.91
Deutschland			
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	5 360.00	81 493.44	0.73
EUR HAMBURGER HAFEN NPV (REGD)	2 482.00	53 412.64	0.48
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 742.00	60 702.72	0.54
EUR OSRAM LICHT AG NPV	3 043.00	82 100.14	0.73
Total Deutschland		277 708.94	2.48
Italien			
EUR ENEL	49 800.00	276 738.60	2.47
EUR TERNA SPA ORD	37 117.00	202 510.35	1.81
Total Italien		479 248.95	4.28
Japan			
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	4 100.00	109 035.49	0.97
Total Japan		109 035.49	0.97
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU (REGD)	13 033.00	42 617.91	0.38
Total Portugal		42 617.91	0.38
Schweden			
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	661.00	28 171.08	0.25
Total Schweden		28 171.08	0.25
Schweiz			
CHF ABB LTD (REGD)	6 295.00	103 807.52	0.93
Total Schweiz		103 807.52	0.93
Vereinigte Staaten			
USD ALPHABET INC CAP STK CL A	100.00	100 787.31	0.90
USD APPLE INC COM NPV	1 000.00	160 248.06	1.43
USD MICROSOFT CORP COM	1 125.00	127 125.56	1.13
USD NVIDIA CORP COM	938.00	117 274.24	1.05
USD QUALCOMM INC COM	672.00	40 217.93	0.36
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM	504.00	70 405.54	0.63
USD THERMO FISHER SCIE COM	247.00	59 489.56	0.53
Total Vereinigte Staaten		675 548.20	6.03
Total Namensaktien		2 041 407.45	18.23
Depository Receipts			
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	5 615.00	76 335.93	0.68
Total Luxemburg		76 335.93	0.68
Total Depository Receipts		76 335.93	0.68
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	25 000.00	26 552.10	0.24
EUR BAYERISCHE LANDESBANK 1.75000% 14-08.04.24	20 000.00	21 836.82	0.20
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	100 000.00	101 959.60	0.91
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.25000% 14-13.11.26	40 000.00	44 106.48	0.39
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.50000% 15-15.11.23	50 000.00	51 965.80	0.46
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 17-13.09.27	100 000.00	103 528.06	0.92
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 18-22.11.27	80 000.00	83 532.16	0.75
EUR KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG-REG-S 0.37500% 17-12.07.21	100 000.00	100 707.98	0.90
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 15-27.10.20	130 000.00	131 187.68	1.17
EUR LA POSTE SA-REG-S 1.45000% 18-30.11.28	100 000.00	105 355.00	0.94
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.37500% 19-24.05.24	200 000.00	198 718.00	1.78
EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 16-10.06.24	20 000.00	20 400.40	0.18
EUR NRW BANK-REG-S 0.87500% 15-10.11.25	30 000.00	31 753.44	0.28
EUR PARIS, CITY OF-REG-S 1.75000% 15-25.05.31	100 000.00	111 830.00	1.00
EUR SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC-REG-S 1.12500% 18-22.10.28	100 000.00	106 587.14	0.95
EUR TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 18-23.07.23	100 000.00	102 543.21	0.92
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.87500% 18-12.04.23	50 000.00	50 199.80	0.45
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 2.12500% 14-09.07.22	50 000.00	52 706.00	0.47
Total EUR		1 445 469.67	12.91
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 445 469.67	12.91

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.00000% 19-29.05.24	200 000.00	200 288.80	1.79
Total EUR		200 288.80	1.79
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		200 288.80	1.79
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25	30 000.00	32 770.38	0.29
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23	30 000.00	30 784.14	0.27
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	180 000.00	193 903.20	1.73
EUR BERLIN HYP AG 0.12500% 17-23.10.23	100 000.00	101 330.64	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	85 000.00	92 580.98	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	110 000.00	114 860.97	1.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	150 000.00	156 538.50	1.40
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	200 000.00	230 272.46	2.06
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	50 000.00	52 152.46	0.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	100 000.00	104 777.80	0.94
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 5.40000% 09-13.03.25	40 000.00	52 645.32	0.47
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.35000% 18-18.03.31	100 000.00	107 894.00	0.96
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	55 000.00	60 212.39	0.54
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 19-15.01.40	145 000.00	145 606.10	1.30
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.00000% 15-27.01.23	100 000.00	103 310.05	0.92
Total EUR		1 579 639.39	14.11
Total Anleihen, fester Zins		1 579 639.39	14.11
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	225 000.00	230 577.75	2.06
Total EUR		230 577.75	2.06
Total Anleihen, Nullcoupon		230 577.75	2.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		10 693 775.48	95.51
Total des Wertpapierbestandes		10 693 775.48	95.51

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-6.00	-14 040.00	-0.12
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	6.00	5 982.07	0.05
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-8 057.93	-0.07

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden -8 057.93 -0.07

Total Derivative Instrumente -8 057.93 -0.07

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel	511 945.47	4.57
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-5 982.10	-0.05
Andere Aktiva und Passiva	4 924.84	0.04
Total des Nettovermögens	11 196 605.76	100.00

Bantleon Family & Friends

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		113 401 384.49	137 655 080.00
Klasse DT²	LU1290101184		
Aktien im Umlauf		7 166.5820	9 059.6480
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.77	103.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		105.77	103.75
Klasse FA²	LU1210068042		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		89.59	90.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		89.59	90.04
Klasse IA²	LU0634998388		
Aktien im Umlauf		974 040.6910	1 153 950.9170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.77	104.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		103.77	104.45
Klasse IT²	LU0634998206		
Aktien im Umlauf		2 768.0000	27 268.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.89	102.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		104.89	102.22
Klasse PA²	LU0634998545		
Aktien im Umlauf		94 672.9560	116 121.3880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.26	102.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		102.26	102.68
Klasse PT²	LU0634998461		
Aktien im Umlauf		15 842.0050	14 703.0050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.85	98.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		100.85	98.54

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Auflagedatum: 3.8.2018

³ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2018
Klasse DT	EUR	-	-7.0%
Klasse FA	EUR	-	-6.0%
Klasse IA	EUR	-	-5.8%
Klasse IT	EUR	-	-5.8%
Klasse PA	EUR	-	-6.3%
Klasse PT	EUR	-	-6.3%

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	13.65	Unternehmen	49.88
Spanien	10.94	Staaten und Regierungen	24.29
Deutschland	10.50	Banken	23.19
Luxemburg	7.83	Total	97.36
Grossbritannien	7.54		
Irland	7.49		
Niederlande	7.09		
Portugal	5.64		
Vereinigte Staaten	5.52		
Mexiko	4.66		
Jersey	3.04		
Italien	2.43		
Belgien	1.05		
Kolumbien	1.03		
Australien	0.94		
Indonesien	0.84		
Marokko	0.82		
Schweiz	0.60		
Norwegen	0.56		
Tschechische Republik	0.54		
Südafrika	0.49		
Dänemark	0.47		
Finnland	0.43		
Brasilien	0.40		
Türkei	0.39		
Ägypten	0.33		
Polen	0.32		
Oman	0.31		
Tunisia	0.25		
Schweden	0.18		
Rumänien	0.17		
Ungarn	0.17		
Kroatien	0.17		
Sri Lanka	0.16		
Vereinigte Arabische Emirate	0.16		
Namibien	0.15		
Japan	0.10		
Total	97.36		

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	109 474 316.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	935 828.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	110 410 145.04
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 820 615.80*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	1 535 553.90
Zinsforderungen aus Wertpapieren	519 434.82
Forderungen aus Dividenden	62 219.14
Sonstige Forderungen	36 862.88
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-412 342.81
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-148 980.76
Total Aktiva	113 823 508.01
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-136 158.32
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-82 121.63
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-171 832.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 534.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-29 477.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-203 843.57
Total Passiva	-422 123.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113 401 384.49

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 842.26
Zinsen auf Wertpapiere	642 407.43
Dividenden	927 584.84
Total Erträge	1 585 834.53
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-563 723.88
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-7 827.73
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-78 869.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-9 988.15
Total Aufwendungen	-660 409.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	925 425.06
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	578 733.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	494 955.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-157 958.85
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	2 371.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	10 560.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	928 661.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 854 086.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	2 975 900.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 523 888.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-223 488.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 228 523.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 082 609.40

* Zum 31. Mai 2019 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 140 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	137 655 080.00
Zeichnungen	378 485.69
Rücknahmen	-23 788 147.20
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 409 661.51
Ausbezahlte Dividende	-3 926 643.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	925 425.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	928 661.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 228 523.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 082 609.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113 401 384.49

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	DT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 059.6480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	94.8220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 987.8880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7 166.5820
Klasse	FA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 153 950.9170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42.0110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-179 952.2370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	974 040.6910
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 268.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 768.0000
Klasse	PA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	116 121.3880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 297.4640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 745.8960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	94 672.9560
Klasse	PT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14 703.0050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 328.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-189.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	15 842.0050

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	8 403.00	602 243.01	0.53
Total Belgien		602 243.01	0.53
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L) (POST-SUBDIVISION)	4 934.00	549 154.20	0.48
EUR AXA	22 440.00	492 670.20	0.44
EUR BNP PARIBAS	12 228.00	496 334.52	0.44
EUR BOLLORE	18 363.00	73 231.64	0.07
EUR DANONE	6 733.00	479 524.26	0.42
EUR ENGIE	19 074.00	236 040.75	0.21
EUR ESSILORLUXOTTICA	2 582.00	263 622.20	0.23
EUR KERING	1 265.00	578 358.00	0.51
EUR L'OREAL	2 778.00	663 664.20	0.59
EUR LVMH MOET HENNESSY	3 529.00	1 179 391.80	1.04
EUR ORANGE	23 034.00	322 476.00	0.28
EUR SANOFI	11 975.00	865 792.50	0.76
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	6 982.00	488 740.00	0.43
EUR SCOR SE (POST CONS)	4 166.00	151 892.36	0.13
EUR SOC GENERALE	8 793.00	196 171.83	0.17
EUR TOTAL	27 839.00	1 282 125.15	1.13
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	1 439.00	191 602.85	0.17
EUR VINCI	6 632.00	580 697.92	0.51
EUR VIVENDI SA	11 591.00	278 415.82	0.25
Total Frankreich		9 369 906.20	8.26
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3 355.00	206 332.50	0.18
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 905.00	196 977.00	0.18
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	960.00	114 931.20	0.10
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	4 176.00	188 525.52	0.17
EUR INNOGY SE NPV	7 167.00	290 980.20	0.26
EUR METRO AG (NEW) NPV	7 527.00	105 603.81	0.09
EUR RWE AG (NEU) NPV	9 725.00	214 144.50	0.19
EUR SAP AG ORD NPV	14 214.00	1 568 941.32	1.38
EUR SIXT AG ORD NPV	1 510.00	133 861.50	0.12
Total Deutschland		3 020 297.55	2.67
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD	40 000.00	114 959.16	0.10
Total Jersey		114 959.16	0.10
Luxemburg			
EUR AROUNDTOWN SA	24 476.00	184 255.33	0.16
Total Luxemburg		184 255.33	0.16
Niederlande			
EUR EXOR NV	4 000.00	221 760.00	0.19
EUR ING GROEP N.V.	38 643.00	371 977.52	0.33
EUR KONINKLIJKE AHOLD	13 464.00	270 087.84	0.24
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV	10 190.00	360 675.05	0.32
Total Niederlande		1 224 500.41	1.08
Norwegen			
NOK NORWEGIAN FIN HLDG	5 961.00	39 966.00	0.04
NOK SALMAR ASA	2 947.00	119 332.29	0.10
Total Norwegen		159 298.29	0.14
Spanien			
EUR AMADEUS IT GROUP	5 085.00	344 152.80	0.30
EUR FERROVIAL SA	7 174.00	152 017.06	0.13
EUR IBERDROLA SA (POST SUBDIVISION)	81 080.00	674 747.76	0.60
EUR INDITEX (POST SUBD)	11 834.00	285 791.10	0.25
EUR TELEFONICA SA	45 044.00	322 920.44	0.29
Total Spanien		1 779 629.16	1.57
Grossbritannien			
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD	3 500.00	109 970.75	0.10
GBP BURFORD CAPITAL LT ORD NPV	5 628.00	104 740.50	0.09
GBP DIXONS CARPHONE ORD	26 252.00	34 486.99	0.03
GBP INMARSAT ORD	12 000.00	74 189.62	0.07
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD	5 509.00	52 935.42	0.05
GBP WEIR GROUP ORD	2 941.00	48 643.05	0.04
GBP WHITBREAD ORD	1 969.00	102 999.56	0.09
Total Grossbritannien		527 965.89	0.47
Total Inhaberaktien		16 983 055.00	14.98

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	819.00	192 098.59	0.17
Total Schweiz		192 098.59	0.17
Total Weitere Aktien		192 098.59	0.17
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	3 001.00	164 874.94	0.14
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 978.00	271 500.28	0.24
Total Deutschland		436 375.22	0.38
Total Vorzugsaktien		436 375.22	0.38
Namensaktien			
Belgien			
EUR TELENET GRP HLDG NPV	3 242.00	155 875.36	0.14
Total Belgien		155 875.36	0.14
Dänemark			
DKK NOVO-NORDISK AS SER'B'	4 999.00	211 191.11	0.19
Total Dänemark		211 191.11	0.19
Finnland			
EUR NOKIA OYJ NPV	63 969.00	286 709.06	0.25
Total Finnland		286 709.06	0.25
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 916.00	485 131.20	0.43
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 380.00	868 992.00	0.76
EUR BASF SE NPV	9 229.00	540 542.53	0.47
EUR BAYER AG NPV (REGD)	9 407.00	496 501.46	0.44
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	9 024.00	412 802.88	0.36
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	11 945.00	314 571.58	0.28
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	32 754.00	496 092.08	0.44
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 533.00	330 514.80	0.29
EUR SCOUT24 AG NPV	1 800.00	79 812.00	0.07
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	8 928.00	904 763.52	0.80
EUR STADA ARZNEIMITTEL NPV(REGD) (VINKULIERT)	3 428.00	281 507.36	0.25
Total Deutschland		5 211 231.41	4.59
Irland			
EUR CRH ORD	9 027.00	251 943.57	0.22
Total Irland		251 943.57	0.22
Italien			
EUR ENEL	78 650.00	430 923.35	0.38
EUR ENI SPA	26 740.00	360 936.52	0.32
EUR FERRARI NV (NEW)	1 356.00	169 161.00	0.15
EUR INTESA SANPAOLO NPV	174 256.00	315 403.36	0.28
Total Italien		1 276 424.23	1.13
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV	4 519.00	761 180.36	0.67
EUR FIAT CHRYSLER AUTO	9 726.00	110 098.32	0.10
Total Niederlande		871 278.68	0.77
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA	9 339.00	158 250.63	0.14
Total Norwegen		158 250.63	0.14
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA (REGD)	159 365.00	629 890.16	0.55
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG)	64 459.00	313 850.87	0.28
Total Spanien		943 741.03	0.83
Schweiz			
CHF ABB LTD (REGD)	7 800.00	127 630.54	0.11
CHF NESTLE SA (REGD)	2 835.00	249 887.04	0.22
CHF UBS GROUP (REGD)	11 207.00	115 049.51	0.10
Total Schweiz		492 567.09	0.43
Grossbritannien			
EUR LINDE PLC COM	5 533.00	892 749.55	0.79
Total Grossbritannien		892 749.55	0.79
Total Namensaktien		10 751 961.72	9.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Depository Receipts			
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV CVA	15 078.00	813 005.76	0.72
Total Grossbritannien		813 005.76	0.72
Total Depository Receipts		813 005.76	0.72
Zertifikate auf Rohstoffe			
Irland			
USD INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 11-31.12.2100	29 000.00	3 278 012.02	2.89
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	141 000.00	3 214 147.30	2.83
Total Irland		6 492 159.32	5.72
Jersey			
USD GOLD BULLION SECURITIES LIMITED CC 07-PRP	30 500.00	3 334 560.87	2.94
Total Jersey		3 334 560.87	2.94
Total Zertifikate auf Rohstoffe		9 826 720.19	8.66
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	200 000.00	206 110.00	0.18
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	109 000.00	118 369.64	0.11
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	1 400 000.00	1 443 218.00	1.27
Total EUR		1 767 697.64	1.56
USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	200 000.00	179 389.97	0.16
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.87500% 10-22.01.21	300 000.00	277 444.16	0.25
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 400 000.00	1 284 905.36	1.13
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	200 000.00	190 858.53	0.17
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 15-29.10.25	200 000.00	174 545.62	0.15
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.62500% 16-15.06.21	200 000.00	174 744.77	0.16
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	200 000.00	171 107.92	0.15
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.37500% 11-27.01.21	200 000.00	185 294.69	0.16
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	400 000.00	363 559.70	0.32
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	300 000.00	285 951.38	0.25
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.66500% 12-17.01.24	300 000.00	272 831.26	0.24
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	200 000.00	179 937.20	0.16
Total USD		3 740 570.56	3.30
Total Notes, fester Zins		5 508 268.20	4.86
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	300 000.00	308 571.00	0.27
EUR ACEA SPA-REG-S 1.50000% 18-08.06.27	600 000.00	596 454.00	0.53
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	600 000.00	651 264.00	0.57
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	600 000.00	603 528.00	0.53
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 000 000.00	1 060 590.00	0.94
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	300 000.00	307 800.00	0.27
EUR CEZ AS-REG-S 0.87500% 18-21.11.22	600 000.00	611 214.00	0.54
EUR COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-22.03.26	1 000 000.00	1 169 810.00	1.03
EUR DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-09.04.24	300 000.00	304 692.00	0.27
EUR EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	600 000.00	621 264.00	0.55
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	500 000.00	511 495.00	0.45
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.62500% 18-26.01.26	600 000.00	619 758.00	0.55
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	200 000.00	196 666.00	0.17
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	100 000.00	102 074.00	0.09
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	400 000.00	408 012.00	0.36
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	300 000.00	300 642.00	0.27
EUR ENI SPA-REG-S 3.75000% 13-12.09.25	300 000.00	355 992.00	0.31
EUR FRESENIUS MED CARE AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 18-11.07.25	300 000.00	314 913.00	0.28
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	500 000.00	515 880.00	0.46
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.12500% 17-11.04.24	300 000.00	310 245.00	0.27
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 17-15.05.25	300 000.00	304 533.00	0.27
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 100 000.00	1 103 619.00	0.97
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	700 000.00	724 283.00	0.64
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	900 000.00	948 312.00	0.84
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	150 000.00	152 919.00	0.13
EUR IREN SPA-REG-S 2.75000% 15-02.11.22	200 000.00	214 930.00	0.19
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	300 000.00	322 470.00	0.28
EUR ITALGAS SPA-REG-S 1.12500% 17-14.03.24	300 000.00	309 504.00	0.27
EUR LANXESS AG-REG-S 1.00000% 16-07.10.26	400 000.00	406 660.00	0.36
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	700 000.00	728 924.00	0.64
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 19-11.03.26	200 000.00	199 504.00	0.18
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	100 000.00	110 114.00	0.10
EUR ORANO SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	103 054.00	0.09
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	200 000.00	206 342.00	0.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	150 000.00	152 995.50	0.13
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	500 000.00	508 320.00	0.45
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	100 000.00	105 830.00	0.09
EUR RYANAIR DAC-REG-S 1.12500% 15-10.03.23	300 000.00	307 434.00	0.27
EUR SSE PLC-REG-S 0.87500% 17-06.09.25	700 000.00	697 263.00	0.61
EUR STATKRAFT AS-REG-S 1.12500% 17-20.03.25	300 000.00	313 653.00	0.28
EUR TELEFON AB L M ERICSSON-REG-S 1.87500% 17-01.03.24	200 000.00	206 628.00	0.18
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	500 000.00	518 420.00	0.46
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.52800% 17-17.01.25	400 000.00	420 156.00	0.37
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	600 000.00	699 174.00	0.62
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.00000% 18-16.02.23	400 000.00	403 704.00	0.36
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.62500% 18-15.08.25	400 000.00	405 316.00	0.36
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.12500% 17-08.09.25	400 000.00	405 636.00	0.36
Total EUR		20 850 561.50	18.39
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	200 000.00	181 469.46	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.62500% 12-15.03.22	2 500 000.00	2 281 645.29	2.01
USD ROMANIA-REG-S 6.75000% 12-07.02.22	200 000.00	195 774.65	0.17
Total USD		2 658 889.40	2.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		23 509 450.90	20.73
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	900 000.00	930 204.00	0.82
EUR ACCOR SA-REG-S 1.25000% 17-25.01.24	600 000.00	612 486.00	0.54
EUR ALBEMARLE CORPORATION-REG-S 1.87500% 14-08.12.21	300 000.00	312 606.00	0.28
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	300 000.00	311 070.00	0.27
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	838 168.00	0.74
EUR AT&T INC 2.50000% 13-15.03.23	300 000.00	323 454.00	0.28
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 2.37500% 16-24.05.24	400 000.00	427 944.00	0.38
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	400 000.00	404 528.00	0.36
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 500 000.00	1 648 110.00	1.45
EUR CBR FASHION FINANCE BV-REG-S 5.12500% 17-01.10.22	150 000.00	145 350.00	0.13
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	300 000.00	285 627.00	0.25
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 000 000.00	1 026 000.00	0.90
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	200 000.00	196 870.00	0.17
EUR CODERE FINANCE 2 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	100 000.00	97 024.00	0.09
EUR EXOR NV-REG-S 1.75000% 18-18.01.28	500 000.00	508 045.00	0.45
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	200 000.00	216 324.00	0.19
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	1 000 000.00	1 045 050.00	0.92
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	2 000 000.00	2 050 720.00	1.81
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	2 400 000.00	2 596 848.00	2.29
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 000 000.00	1 043 740.00	0.92
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	800 000.00	810 816.00	0.71
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 17-15.11.25	100 000.00	96 162.00	0.08
EUR INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.80000% 18-25.09.26	300 000.00	313 050.00	0.28
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.87500% 15-01.05.22	100 000.00	100 615.00	0.09
EUR MCKESSON CORP 1.50000% 17-17.11.25	400 000.00	414 280.00	0.37
EUR MOHAWK INDUSTRIES INC 2.00000% 15-14.01.22	300 000.00	312 123.00	0.27
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	400 000.00	404 040.00	0.36
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	5 200 000.00	5 876 520.00	5.18
EUR POSTNL NV-REG-S 1.00000% 17-21.11.24	300 000.00	302 988.00	0.27
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	1 400 000.00	1 606 416.00	1.42
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 18-31.10.21	1 500 000.00	1 513 620.00	1.33
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	4 000 000.00	4 279 440.00	3.77
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	600 000.00	642 078.00	0.57
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	145 071.00	0.13
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	100 000.00	78 198.00	0.07
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	400 000.00	403 672.00	0.36
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	400 000.00	431 584.00	0.38
EUR ZIGGO BV-REG-S 3.75000% 15-15.01.25	100 000.00	101 957.00	0.09
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	100 000.00	103 600.00	0.09
Total EUR		32 956 398.00	29.06
USD			
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	1 000 000.00	927 227.06	0.82
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	500 000.00	440 504.17	0.39
Total USD		1 367 731.23	1.21
Total Anleihen, fester Zins		34 324 129.23	30.27
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	100 000.00	89 316.00	0.08
Total EUR		89 316.00	0.08
Total Anleihen, variabler Zins		89 316.00	0.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		102 434 380.81	90.33

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD				
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 2.62500% 12-05.01.23	200 000.00	174 416.44	0.15
USD	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 11-24.03.21	200 000.00	189 679.73	0.17
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	190 383.06	0.17
Total USD			554 479.23	0.49

Total Notes, fester Zins **554 479.23** **0.49**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	200 000.00	169 328.07	0.15
Total USD			169 328.07	0.15

Total Medium-Term Notes, fester Zins **169 328.07** **0.15**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **723 807.30** **0.64**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Vorzugsaktien

Grossbritannien				
GBP	ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PREF SHS	391 139.00	441.44	0.00
Total Grossbritannien			441.44	0.00

Total Vorzugsaktien **441.44** **0.00**

Anrechte

Niederlande				
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	10 190.00	8 575.49	0.00
Total Niederlande			8 575.49	0.00

Total Anrechte **8 575.49** **0.00**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **9 016.93** **0.00**

OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Investment Fonds, open end

Luxemburg				
EUR	BANTLEON SELECT SICAV - BANTLEON DIVIDEND IA	48 000.00	4 532 160.00	4.00
EUR	XTRACKERS SICA-STOXX EUROPE 600 BANKS SWAP UCITS ETF -1C	83 000.00	2 710 780.00	2.39
Total Luxemburg			7 242 940.00	6.39

Total Investment Fonds, open end **7 242 940.00** **6.39**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **7 242 940.00** **6.39**

Total des Wertpapierbestandes **110 410 145.04** **97.36**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	43.00	12 350.40	0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-42.00	-164 800.80	-0.15
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	106.00	120 351.89	0.11
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	34.00	54 567.91	0.05
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	99.00	54 169.97	0.05
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			76 639.37	0.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Finanzterminkontrakte auf Indizes			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	-467,00	-54 500,00	-0,05
EUR MDAX INDEX FUTURE 21.06.19	6,00	-44 510,00	-0,04
EUR DAX INDEX FUTURE 21.06.19	5,00	-39 037,50	-0,03
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	20,00	59 274,19	0,05
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	27,00	-13 323,12	-0,01
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	-18,00	109 886,07	0,10
JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 13.06.19	32,00	-168 483,52	-0,15
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.19	129,00	-338 288,30	-0,30
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		-488 982,18	-0,43
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-412 342,81	-0,36
Total Derivative Instrumente		-412 342,81	-0,36
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 9 266 989,92 USD 10 500 000,00 7.6.2019		-148 980,76	-0,13
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		-148 980,76	-0,13
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		3 356 169,70*	2,96
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-218 279,95	-0,19
Andere Aktiva und Passiva		414 673,27	0,36
Total des Nettovermögens		113 401 384,49	100,00

* Zum 31. Mai 2019 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 140 000,00 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Dividend

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		30 560 604.94	35 791 939.60
Klasse IA²	LU1210052392		
Aktien im Umlauf		213 257.4290	268 249.4290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.43	95.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		94.43	95.41
Klasse IT²	LU1210052046		
Aktien im Umlauf		100 000.0000	100 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.69	101.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		103.69	101.47
Klasse PA²	LU1210052715		
Aktien im Umlauf		553.0000	522.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.89	96.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		95.89	96.59

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Auflagedatum: 3.8.2018

³ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2018
Klasse IA	EUR	-	-2.8%
Klasse IT	EUR	-	-2.8%
Klasse PA	EUR	-	-3.5%

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondsperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	31.92
Hongkong	9.33
Grossbritannien	8.67
Japan	7.82
Schweiz	6.72
Kanada	5.32
Australien	5.28
Frankreich	4.68
Schweden	3.31
Finnland	2.84
Spanien	2.35
Deutschland	2.16
Singapur	2.12
Norwegen	1.67
Niederlande	1.17
Neuseeland	0.94
Portugal	0.79
Irland	0.47
Österreich	0.25
Luxemburg	0.19
Belgien	0.17
Südafrika	0.16
Macau	0.10
Insel Man	0.10
Total	98.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	95.03
Banken	3.50
Total	98.53

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	29 508 281.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	602 218.24
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	30 110 499.27
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	506 800.50
Forderungen aus Dividenden	115 240.79
Sonstige Forderungen	13 703.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-153 696.46
Total Aktiva	30 592 547.17
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-23 583.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-515.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-7 843.16
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-31 942.23
Total Passiva	-31 942.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 560 604.94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 803.22
Dividenden	589 410.26
Total Erträge	592 213.48
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-70 375.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 453.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-23 407.26
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-5 542.33
Total Aufwendungen	-100 777.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	491 435.60
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-543 376.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-602 414.93
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	2 933.68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	108 639.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 034 218.25
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-542 782.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	1 356 955.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-202 963.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 153 991.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	611 209.06

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35 791 939.60
Zeichnungen	3 791.21
Rücknahmen	-5 051 260.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 047 469.15
Ausbezahlte Dividende	-795 074.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	491 435.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 034 218.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 153 991.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	611 209.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30 560 604.94

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	268 249.4290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	213 257.4290
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100 000.0000
Klasse	PA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	522.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	553.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD AMCOR LIMITED NPV	26 386.00	261 538.27	0.85
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	19 760.00	62 999.19	0.20
AUD BORAL LIMITED NPV	19 124.00	61 683.21	0.20
AUD BRAMBLES LTD NPV	31 107.00	234 626.26	0.77
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	2 285.00	63 368.85	0.21
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	6 339.00	50 800.52	0.17
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	1 119.00	30 192.86	0.10
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 101.00	84 646.56	0.28
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	60 213.00	156 117.46	0.51
AUD LEND LEASE GROUP NPV	6 281.00	55 556.29	0.18
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 048.00	128 366.35	0.42
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	5 684.00	91 878.40	0.30
AUD WESFARMERS LTD NPV	14 527.00	333 037.26	1.09
Total Australien		1 614 811.48	5.28
Österreich			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	1 338.00	43 832.88	0.14
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 373.00	32 608.75	0.11
Total Österreich		76 441.63	0.25
Belgien			
EUR SOLVAY SA NPV	620.00	52 526.40	0.17
Total Belgien		52 526.40	0.17
Kanada			
CAD 1ST CAP REALTY INC. COM NPV	14 400.00	198 593.00	0.65
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 764.00	59 761.78	0.19
CAD TELUS CORPORATION NPV	15 237.00	506 232.66	1.66
Total Kanada		764 587.44	2.50
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 580.00	226 847.40	0.74
EUR METSO OYJ NPV	4 597.00	136 806.72	0.45
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'	5 243.00	69 731.90	0.23
Total Finnland		433 386.02	1.42
Frankreich			
EUR BIC	1 756.00	125 993.00	0.41
EUR BOUYGUES	2 559.00	81 580.92	0.27
EUR EUTELSAT COMMUNICA	1 211.00	19 333.62	0.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA	1 050.00	51 996.00	0.17
EUR SANOFI	2 641.00	193 294.79	0.63
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	2 341.00	167 662.42	0.55
EUR SODEXO	2 088.00	214 228.80	0.70
EUR TOTAL	4 606.00	215 745.04	0.71
EUR VINCI	3 224.00	286 355.68	0.94
Total Frankreich		1 356 190.27	4.44
Deutschland			
EUR 1&1 DRILLISCH AG NPV	1 210.00	32 863.60	0.10
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	268.00	33 108.72	0.11
EUR COVESTRO AG NPV	1 042.00	42 096.80	0.14
EUR GEA GROUP AG NPV	2 112.00	51 553.92	0.17
Total Deutschland		159 623.04	0.52
Hongkong			
HKD CK ASSET HOLDINGS	11 000.00	72 431.78	0.24
HKD CK HUTCHISON HLDGS	11 500.00	96 136.72	0.31
HKD CK INFRASTRUCTURE	16 324.00	113 283.80	0.37
HKD CLP HOLDINGS	47 256.00	487 585.01	1.60
HKD HANG LUNG PROP	24 000.00	46 228.08	0.15
HKD HENDERSON LAND DEV	43 054.00	207 076.78	0.68
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	243 000.00	337 826.38	1.10
HKD HYSAN DEVELOPMENT	20 000.00	93 560.10	0.31
HKD MTR CORP	85 020.00	462 469.73	1.51
HKD NWS HOLDINGS LTD	77 748.00	136 044.56	0.44
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD	18 626.00	115 501.24	0.38
HKD SINO LAND CO	104 000.00	151 491.77	0.50
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	7 500.00	111 396.06	0.36
HKD SWIRE PROPERTIES LTD	61 000.00	225 981.41	0.74
HKD WH GROUP LTD	62 000.00	52 256.23	0.17
HKD WHARF(HLDGS)	16 000.00	38 385.98	0.13
HKD YUE YUEN INDL HLDG	41 314.00	103 375.42	0.34
Total Hongkong		2 851 031.05	9.33

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD SEAGATE TECH PLC COM	800.00	31 578.66	0.10
Total Irland		31 578.66	0.10
Japan			
JPY AISIN SEIKI CO NPV	1 200.00	36 233.33	0.12
JPY AMADA CO LTD NPV	5 100.00	47 616.39	0.16
JPY DAITO TRUST CONST NPV	400.00	46 249.05	0.15
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	4 000.00	108 536.34	0.36
JPY JSR CORP NPV	2 400.00	30 557.76	0.10
JPY KOMATSU NPV	1 600.00	32 083.03	0.10
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	2 600.00	29 189.60	0.10
JPY SEKISUI HOUSE NPV	11 527.00	166 196.88	0.54
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	2 500.00	25 080.21	0.08
Total Japan		521 742.59	1.71
Luxemburg			
EUR RTL GROUP NPV	1 320.00	56 548.80	0.19
Total Luxemburg		56 548.80	0.19
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD REG'S'	8 000.00	31 927.24	0.10
Total Macau		31 927.24	0.10
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD	8 524.00	172 440.52	0.56
EUR RANDSTAD N.V.	959.00	45 149.72	0.15
EUR VOPAK(KON)	3 804.00	138 846.00	0.46
Total Niederlande		356 436.24	1.17
Neuseeland			
NZD AUCKLAND INTL NPV	43 671.00	219 813.67	0.72
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	30 467.00	66 891.64	0.22
Total Neuseeland		286 705.31	0.94
Norwegen			
NOK ØRCLA ASA	12 769.00	99 404.17	0.33
Total Norwegen		99 404.17	0.33
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP	129 268.00	207 991.10	0.68
SGD SATS LTD NPV	89 000.00	291 618.29	0.96
SGD VENTURE CORP LTD	4 500.00	43 706.59	0.14
Total Singapur		543 315.98	1.78
Südafrika			
GBP MONDI ORD	2 663.00	49 983.06	0.16
Total Südafrika		49 983.06	0.16
Spanien			
EUR AENA SME S.A.	1 686.00	282 067.80	0.92
EUR ENDESA SA	8 733.00	196 230.51	0.64
EUR RED ELECTRICA CORP	12 549.00	240 564.33	0.79
Total Spanien		718 862.64	2.35
Schweden			
SEK HUSQVARNA AB SER'B/NPV	6 572.00	50 347.08	0.16
SEK ICA GRUPPEN AB	6 030.00	215 693.62	0.71
SEK SKANSKA AB SER'B/NPV	13 318.00	196 413.57	0.64
Total Schweden		462 454.27	1.51
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD	1 992.00	132 151.25	0.43
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD	6 130.00	31 218.29	0.10
GBP BARRATT DEVEL ORD	18 822.00	121 160.63	0.40
GBP BT GROUP ORD	37 692.00	82 992.51	0.27
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD	5 300.00	264 559.39	0.87
GBP ITV ORD	25 226.00	30 803.91	0.10
GBP KINGFISHER ORD	19 202.00	46 330.80	0.15
GBP MARKS & SPENCER GP ORD	43 254.00	108 230.87	0.36
GBP ROYAL MAIL PLC ORD (WI)	16 101.00	37 409.16	0.12
GBP SMITHS GROUP ORD	7 643.00	125 939.33	0.41
GBP SSE PLC ORD	18 360.00	217 963.77	0.72
GBP WPP PLC ORD	3 735.00	40 485.69	0.13
Total Grossbritannien		1 239 245.60	4.06
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	8 396.00	353 905.00	1.16
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	294.00	7 044.48	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO CAP	1 200.00	38 610.52	0.13
USD COCA-COLA CO COM	4 054.00	179 445.02	0.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD DOWDUPONT INC COM	997.00	27 930.16	0.09
USD GAP INC DEL COM	1 046.00	19 366.02	0.06
USD HANESBRANDS INC COM	1 500.00	20 451.18	0.07
USD INTERPUBLIC GROUP COM	1 700.00	32 925.90	0.11
USD JOHNSON & JOHNSON COM	2 989.00	354 897.58	1.16
USD LEGGETT & PLATT IN COM	2 175.00	71 310.83	0.23
USD LYONDELLBASELL IND COM	898.00	62 476.23	0.20
USD MAXIM INTEGRATED COM	1 500.00	71 639.78	0.23
USD NEXTERA ENERGY INC COM	2 646.00	473 100.47	1.55
USD NORDSTROM INC COM NPV	54.00	1 575.86	0.00
USD PEPSICO INC CAP	4 200.00	485 473.42	1.59
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	2 628.00	188 009.53	0.62
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2 636.00	311 704.96	1.02
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	900.00	77 450.23	0.25
USD WEC ENERGY GROUP COM	5 849.00	420 703.25	1.38
USD WESTERN UN CO COM	5 602.00	97 222.50	0.32
Total Vereinigte Staaten		3 295 242.92	10.78
Total Inhaberaktien		15 002 044.81	49.09
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	976.00	229 613.67	0.75
Total Schweiz		229 613.67	0.75
Total Weitere Aktien		229 613.67	0.75
Namensaktien			
Kanada			
CAD BCE INC COM NEW	16 333.00	662 171.62	2.17
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 000.00	87 962.85	0.29
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	6 085.00	111 204.25	0.36
Total Kanada		861 338.72	2.82
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION	6 430.00	255 206.70	0.83
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	1 729.00	44 469.88	0.15
EUR ORION CORP SER'B'NPV	3 375.00	98 347.50	0.32
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 575.00	35 185.50	0.12
Total Finnland		433 209.58	1.42
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE)	707.00	73 245.20	0.24
Total Frankreich		73 245.20	0.24
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	1 749.00	96 369.90	0.31
EUR BASF SE NPV	751.00	44 924.82	0.15
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 961.00	52 407.73	0.17
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 340.00	31 664.20	0.10
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	2 864.00	42 387.20	0.14
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 886.00	194 484.32	0.64
EUR TUI AG NPV (REGD)	4 645.00	38 869.36	0.13
Total Deutschland		501 107.53	1.64
Irland			
USD EATON CORP PLC COM	884.00	60 262.80	0.20
Total Irland		60 262.80	0.20
Insel Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD	4 555.00	30 754.44	0.10
Total Insel Man		30 754.44	0.10
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 700.00	159 528.13	0.52
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	4 700.00	72 995.27	0.24
JPY CANON INC NPV	3 708.00	93 846.98	0.31
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	5 000.00	71 231.07	0.23
JPY ITOCHU CORP NPV	7 600.00	124 440.39	0.41
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	4 000.00	113 020.50	0.37
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	8 400.00	171 838.30	0.56
JPY KDDI CORP NPV	2 600.00	59 655.71	0.19
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	10 900.00	86 784.07	0.28
JPY LAWSON INC NPV	1 234.00	50 992.61	0.17
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	4 300.00	44 756.51	0.15
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	5 000.00	201 500.86	0.66
JPY NTT DOCOMO NPV	8 432.00	173 527.88	0.57
JPY SEKO EPSON CORP NPV	2 600.00	34 380.75	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 600.00	33 915.97	0.11
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	6 000.00	23 713.69	0.08
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 800.00	148 900.34	0.49
JPY TOKYO ELECTRON NPV	200.00	24 826.54	0.08
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	3 300.00	177 437.77	0.58
Total Japan		1 867 293.34	6.11
Norwegen			
NOK MOWI ASA	8 761.00	185 018.86	0.61
NOK NORSK HYDRO ASA	8 094.00	25 785.21	0.08
NOK TELENOR ASA ORD	11 021.00	199 287.14	0.65
Total Norwegen		410 091.21	1.34
Portugal			
EUR GALP ENERGIA	3 498.00	47 642.76	0.16
EUR JERONIMO MARTINS	13 895.00	193 001.55	0.63
Total Portugal		240 644.31	0.79
Singapur			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	50 196.00	104 634.73	0.34
Total Singapur		104 634.73	0.34
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 221.00	54 442.15	0.18
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 851.00	62 848.15	0.21
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 187.00	44 883.40	0.15
SEK BOLIDEN AB NPV (RED SHS 18/06/2019)	2 187.00	873.97	0.00
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 864.00	138 637.73	0.45
SEK SKF AB SER'B'NPV	2 053.00	28 817.39	0.09
SEK SWEDISH MATCH NPV	5 298.00	219 506.09	0.72
Total Schweden		550 008.88	1.80
Schweiz			
CHF ABB LTD (REGD)	2 604.00	42 941.19	0.14
CHF ADECCO GROUP AG (REGD)	1 319.00	64 130.28	0.21
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG (REGD)(POST RECON)	219.00	117 583.17	0.39
USD GARMIN LTD COM	2 571.00	178 478.44	0.58
CHF KUEHNE&NAGEL INTL (REGD)(POST-SUBD)	992.00	116 335.31	0.38
CHF NESTLE SA (REGD)	6 522.00	571 609.12	1.87
CHF NOVARTIS AG (REGD)	3 033.00	234 928.73	0.77
CHF SGS LTD (REGD)	142.00	320 149.52	1.05
CHF SWISSCOM AG (REGD)	417.00	178 406.94	0.58
Total Schweiz		1 824 562.70	5.97
Grossbritannien			
GBP CARNIVAL PLC ORD	1 303.00	57 923.13	0.19
GBP EASYJET ORD	2 539.00	25 561.92	0.08
GBP G4S ORD	15 070.00	36 344.01	0.12
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD	14 196.00	246 963.35	0.81
GBP IMPERIAL BRANDS PL	6 464.00	142 606.22	0.47
GBP NEXT ORD	1 599.00	104 631.56	0.34
GBP PERSIMMON ORD	1 073.00	23 982.97	0.08
GBP RIO TINTO ORD	1 393.00	73 227.29	0.24
GBP TAYLOR WIMPEY ORD	67 241.00	128 376.46	0.42
GBP UNILEVER PLC ORD	4 440.00	245 562.16	0.80
GBP VODAFONE GROUP ORD (POST CONS)	40 853.00	60 076.27	0.20
Total Grossbritannien		1 145 255.34	3.75
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM	700.00	48 826.68	0.16
USD ALTRIA GROUP INC COM	1 754.00	79 151.88	0.26
USD AMGEN INC COM	300.00	45 577.67	0.15
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	1 400.00	48 392.58	0.16
USD AT&T INC COM	3 389.00	97 041.78	0.32
USD BEST BUY CO INC COM	370.00	21 618.39	0.07
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK	1 000.00	41 234.89	0.14
USD CARDINAL HEALTH INC COM	600.00	23 150.14	0.08
USD CARNIVAL CORP COM (PAIRED STOCK)	1 100.00	50 963.91	0.17
USD CISCO SYSTEMS COM	5 013.00	241 357.49	0.79
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 970.00	150 939.20	0.49
USD CUMMINS INC COM	375.00	53 429.87	0.17
USD CVS HEALTH CORP COM STK	600.00	28 445.60	0.09
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 712.00	181 024.40	0.59
USD EMERSON ELEC CO COM	872.00	47 963.33	0.16
USD EVERSOURCE ENERGY COM	6 100.00	401 147.71	1.31
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	1 544.00	99 871.19	0.33
USD GENERAL MILS INC COM	5 067.00	222 325.92	0.73
USD GENUINE PARTS CO COM STK	2 108.00	187 373.57	0.61
USD GILEAD SCIENCES COM	600.00	34 156.29	0.11
USD HASBRO INC COM	600.00	52 857.59	0.17
USD HP INC COM	2 217.00	38 137.22	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD INTL BUSINESS MCHN COM	700.00	81 516.20	0.27
USD INTL PAPER CO COM	1 300.00	48 768.26	0.16
USD KELLOGG CO COM	1 500.00	70 224.24	0.23
USD KIMBERLY-CLARK CP COM	2 419.00	283 109.85	0.93
USD KLA-TENCOR CORP COM	1 600.00	150 271.87	0.49
USD KOHLS CORPORATION COM	1 098.00	49 617.98	0.16
USD KONTOOR BRANDS INC. COM NPV	114.29	3 199.55	0.01
USD L BRANDS INC COM	1 300.00	26 744.26	0.09
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	787.00	39 284.57	0.13
USD MACY'S INC COM STK	500.00	9 324.59	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM	403.00	17 063.16	0.06
USD MCDONALD'S CORP COM	1 922.00	344 168.68	1.13
USD MERCK & CO INC COM	4 280.00	306 502.85	1.00
USD OGE ENERGY CORP COM	8 234.00	303 636.38	0.99
USD OMNICOM GROUP INC COM	1 200.00	83 627.38	0.27
USD PACCAR INC COM STK	2 800.00	171 223.66	0.56
USD PACKAGING CORP AMER COM	500.00	40 165.37	0.13
USD PAYCHEX INC COM	4 370.00	338 712.80	1.11
USD PFIZER INC COM	7 424.00	279 571.83	0.91
USD PHILLIPS 66 COM	800.00	59 001.48	0.19
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	4 525.00	378 218.67	1.24
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	4 774.00	451 934.95	1.48
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	6 430.00	339 053.70	1.11
USD TAPESTRY INC COM	1 108.00	28 241.48	0.09
USD TARGET CORP COM STK	2 219.00	160 324.82	0.52
USD TEXAS INSTRUMENTS COM	800.00	75 811.80	0.25
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	543.00	35 562.32	0.12
USD VF CORP COM NPV	800.00	59 483.22	0.19
USD WHIRLPOOL CORP COM	300.00	32 298.57	0.11
Total Vereinigte Staaten		6 461 651.79	21.14
Total Namensaktien		14 564 060.57	47.66
Depository Receipts			
Irland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS	4 609.00	52 174.04	0.17
Total Irland		52 174.04	0.17
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV CVA	4 739.00	259 081.13	0.85
Total Grossbritannien		259 081.13	0.85
Total Depository Receipts		311 255.17	1.02
Anrechte			
Grossbritannien			
GBP MARKS & SPENCER GROUP PLC RIGHTS 12.06.19	8 651.00	3 525.05	0.01
Total Grossbritannien		3 525.05	0.01
Total Anrechte		3 525.05	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		30 110 499.27	98.53
Total des Wertpapierbestandes		30 110 499.27	98.53
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 272 859.23 NZD 460 000.00 11.6.2019		4 385.14	0.01
EUR 480 981.32 NOK 4 660 000.00 11.6.2019		3 167.12	0.01
EUR 1 094 028.66 SEK 11 640 000.00 11.6.2019		-2 451.99	-0.01
EUR 894 759.91 SGD 1 370 000.00 11.6.2019		2 841.96	0.01
EUR 2 747 517.09 GBP 2 370 000.00 11.6.2019		66 071.79	0.22
EUR 2 947 624.75 HKD 26 010 000.00 11.6.2019		-29 425.44	-0.10
EUR 1 613 822.79 CAD 2 440 000.00 11.6.2019		-8 679.40	-0.03
EUR 1 898 574.14 CHF 2 170 000.00 11.6.2019		-35 533.32	-0.12
EUR 2 430 880.63 JPY 304 000 000.00 11.6.2019		-56 543.54	-0.18
EUR 10 304 250.77 USD 11 600 000.00 11.6.2019		-114 361.12	-0.37
EUR 1 647 526.96 AUD 2 630 000.00 11.6.2019		16 832.34	0.06
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		-153 696.46	-0.50
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		506 800.50	1.66
Andere Aktiva und Passiva		97 001.63	0.31
Total des Nettovermögens		30 560 604.94	100.00

Bantleon Dividend AR

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		38 341 579.98	57 274 058.50
Klasse DT²	LU1290101341		
Aktien im Umlauf		10.0000	105.6600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.62	98.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		99.62	98.76
Klasse IA²	LU1210056971		
Aktien im Umlauf		392 687.3080	600 338.7960
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.56	88.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		86.56	88.11
Klasse IT²	LU1210056625		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.76	93.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		94.76	93.22
Klasse PA²	LU1210057516		
Aktien im Umlauf		47 951.0000	47 467.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		85.54	86.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		85.54	86.68
Klasse PT²	LU1210057359		
Aktien im Umlauf		2 705.0000	2 755.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		91.63	90.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ³		91.63	90.60

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019

² Auflegedatum: 3.8.2018

³ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2018
Klasse DT	EUR	-	-9.3%
Klasse IA	EUR	-	-7.9%
Klasse IT	EUR	-	-7.9%
Klasse PA	EUR	-	-8.7%
Klasse PT	EUR	-	-8.7%

¹ Verkürztes Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	31.47
Hongkong	9.24
Grossbritannien	8.64
Japan	7.76
Schweiz	6.46
Kanada	5.35
Australien	5.23
Frankreich	4.92
Schweden	3.29
Finnland	2.55
Spanien	2.25
Singapur	1.98
Deutschland	1.96
Norwegen	1.77
Niederlande	1.14
Neuseeland	0.96
Portugal	0.77
Irland	0.40
Luxemburg	0.24
Österreich	0.22
Belgien	0.20
Südafrika	0.14
Macau	0.11
Insel Man	0.03
Total	97.08

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	93.49
Banken	3.59
Total	97.08

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	36 440 968.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	779 397.01
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	37 220 365.92
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 203 575.75
Forderungen aus Dividenden	144 325.31
Sonstige Forderungen	19 889.96
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-192 775.90
Total Aktiva	38 395 381.04
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-684.04
Rückstellungen für pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-42 273.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-934.17
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-9 909.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-53 117.02
Total Passiva	-53 801.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 341 579.98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	12 185.23
Dividenden	799 944.64
Total Erträge	812 129.87
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungsgebühr (Erläuterung 6.1 & 6.3)	-140 494.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 944.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-33 693.57
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-54 046.11
Total Aufwendungen	-231 177.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	580 951.98
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-1 080 496.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-271 280.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-815 353.98
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	11 693.51
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	158 030.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 997 406.55
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 416 454.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 017 492.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	332 741.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-273 628.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 076 605.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	660 151.22

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57 274 058.50
Zeichnungen	636 213.74
Rücknahmen	-18 397 649.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-17 761 435.49
Ausbezahlte Dividende	-1 831 194.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	580 951.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 997 406.55
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 076 605.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	660 151.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38 341 579.98

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	DT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	105.6600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95.6600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	600 338.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 830.2680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-214 481.7560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	392 687.3080
Klasse	IT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	PA
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	47 467.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	554.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-70.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	47 951.0000
Klasse	PT
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 755.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 705.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD AMCOR LIMITED NPV	34 172.00	338 713.18	0.88
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	21 449.00	68 384.09	0.18
AUD BORAL LIMITED NPV	9 821.00	31 676.99	0.08
AUD BRAMBLES LTD NPV	39 600.00	298 685.18	0.78
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	2 403.00	66 641.28	0.17
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	12 304.00	98 603.82	0.26
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	1 638.00	44 196.52	0.11
AUD FORTESCUE METALS G NPV	21 446.00	106 153.45	0.28
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	76 243.00	197 679.29	0.52
AUD LEND LEASE GROUP NPV	5 657.00	50 036.93	0.13
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 926.00	183 398.41	0.48
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	7 484.00	120 974.30	0.32
AUD WESFARMERS LTD NPV	17 421.00	399 383.36	1.04
Total Australien		2 004 526.80	5.23
Österreich			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	1 934.00	63 357.84	0.16
EUR VOESTALPINE AG NPV	960.00	22 800.00	0.06
Total Österreich		86 157.84	0.22
Belgien			
EUR SOLVAY SA NPV	882.00	74 723.04	0.20
Total Belgien		74 723.04	0.20
Kanada			
CAD 1ST CAP REALTY INC COM NPV	18 800.00	259 274.20	0.68
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	4 690.00	101 404.76	0.26
CAD TELUS CORPORATION NPV	18 427.00	612 216.92	1.60
Total Kanada		972 895.88	2.54
Finnland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	5 377.00	266 322.81	0.69
EUR METSO OYJ NPV	5 025.00	149 544.00	0.39
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'	2 795.00	37 173.50	0.10
Total Finnland		453 040.31	1.18
Frankreich			
EUR BIC	2 619.00	187 913.25	0.49
EUR BOUYGUES	1 785.00	56 905.80	0.15
EUR EUTELSAT COMMUNICA	2 228.00	35 570.02	0.09
EUR PUBLICIS GROUPE SA	1 746.00	86 461.92	0.23
EUR SANOFI	2 821.00	206 468.99	0.54
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	3 221.00	230 688.02	0.60
EUR SODEXO	2 781.00	285 330.60	0.74
EUR TOTAL	6 094.00	285 442.96	0.75
EUR VINCI	4 488.00	398 624.16	1.04
Total Frankreich		1 773 405.72	4.63
Deutschland			
EUR 1&1 DRILLISCH AG NPV	689.00	18 713.24	0.05
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	534.00	65 970.36	0.17
EUR COVESTRO AG NPV	930.00	37 572.00	0.10
EUR GEA GROUP AG NPV	1 858.00	45 353.78	0.12
Total Deutschland		167 609.38	0.44
Hongkong			
HKD CK ASSET HOLDINGS	12 000.00	79 016.48	0.21
HKD CK HUTCHISON HLDGS	17 019.00	142 273.99	0.37
HKD CK INFRASTRUCTURE	17 676.00	122 666.29	0.32
HKD CLP HOLDINGS	60 044.00	619 530.95	1.62
HKD HANG LUNG PROP	27 908.00	53 755.55	0.14
HKD HENDERSON LAND DEV	50 070.90	240 825.95	0.63
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	291 000.00	404 557.52	1.05
HKD HYSAN DEVELOPMENT	27 000.00	126 306.13	0.33
HKD MTR CORP	103 604.00	563 558.15	1.47
HKD NWS HOLDINGS LTD	114 252.00	199 919.78	0.52
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD	26 740.00	165 816.77	0.43
HKD SINO LAND CO	126 000.00	183 538.11	0.48
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	8 500.00	126 248.87	0.33
HKD SWIRE PROPERTIES LTD	82 570.00	305 889.92	0.80
HKD WH GROUP LTD	67 000.00	56 470.45	0.15
HKD WHARF(HLDGS)	12 000.00	28 789.48	0.07
HKD YUE YUEN INDL HLDG	49 085.00	122 819.93	0.32
Total Hongkong		3 541 984.32	9.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD SEAGATE TECH PLC COM	500.00	19 736.66	0.05
Total Irland		19 736.66	0.05
Japan			
JPY AISIN SEIKI CO NPV	1 100.00	33 213.89	0.09
JPY AMADA CO LTD NPV	6 813.00	63 609.90	0.17
JPY DAITO TRUST CONST NPV	600.00	69 373.58	0.18
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	5 000.00	135 670.43	0.35
JPY JSR CORP NPV	4 200.00	53 476.08	0.14
JPY KOMATSU NPV	2 900.00	58 150.49	0.15
JPY SEKISUI HOUSE NPV	13 855.00	199 762.11	0.52
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	1 300.00	13 041.71	0.03
Total Japan		626 298.19	1.63
Luxemburg			
EUR RTL GROUP NPV	2 159.00	92 491.56	0.24
Total Luxemburg		92 491.56	0.24
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD REG'S'	10 800.00	43 101.77	0.11
Total Macau		43 101.77	0.11
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD	11 763.00	237 965.49	0.62
EUR RANDSTAD N.V.	1 157.00	54 471.56	0.14
EUR VOPAK(KON)	3 984.00	145 416.00	0.38
Total Niederlande		437 853.05	1.14
Neuseeland			
NZD AUCKLAND INTL NPV	55 793.00	280 828.56	0.73
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	40 579.00	89 092.98	0.23
Total Neuseeland		369 921.54	0.96
Norwegen			
NOK ORKLA ASA	20 370.00	158 576.48	0.41
Total Norwegen		158 576.48	0.41
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP	154 532.00	248 640.66	0.65
SGD SATS LTD NPV	101 893.00	333 863.62	0.87
SGD VENTURE CORP LTD	3 000.00	29 137.73	0.08
Total Singapur		611 642.01	1.60
Südafrika			
GBP MONDI ORD	2 754.00	51 691.07	0.14
Total Südafrika		51 691.07	0.14
Spanien			
EUR AENA SME S.A.	2 141.00	358 189.30	0.93
EUR ENDESA SA	10 544.00	236 923.68	0.62
EUR RED ELECTRICA CORP	13 907.00	266 597.19	0.70
Total Spanien		861 710.17	2.25
Schweden			
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	11 237.00	86 084.93	0.22
SEK ICA GRUPPEN AB	7 713.00	275 894.68	0.72
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	16 085.00	237 221.22	0.62
Total Schweden		599 200.83	1.56
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD	2 403.00	159 417.40	0.42
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD	9 376.00	47 749.22	0.12
GBP BARRATT DEVEL ORD	26 491.00	170 527.37	0.44
GBP BT GROUP ORD	52 022.00	114 545.16	0.30
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD	5 900.00	294 509.50	0.77
GBP ITV ORD	35 646.00	43 527.96	0.11
GBP KINGFISHER ORD	18 748.00	45 235.39	0.12
GBP MARKS & SPENCER GP ORD	49 508.00	123 879.74	0.32
GBP ROYAL MAIL PLC ORD (WI)	13 707.00	31 846.92	0.08
GBP SMITHS GROUP ORD	8 310.00	136 929.98	0.36
GBP SSE PLC ORD	21 630.00	256 784.11	0.67
GBP WPP PLC ORD	4 818.00	52 224.91	0.14
Total Grossbritannien		1 477 177.66	3.85
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	11 138.00	469 484.74	1.23
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	1 136.00	27 219.49	0.07
USD CAMPBELL SOUP CO CAP	1 300.00	41 828.07	0.11
USD COCA-COLA CO COM	4 974.00	220 167.62	0.57
USD DOWDUPONT INC COM	821.00	22 999.66	0.06
USD GAP INC DEL COM	2 022.00	37 436.03	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD HANESBRANDS INC COM	1 300.00	17 724.35	0.05
USD INTERPUBLIC GROUP COM	3 200.00	61 978.16	0.16
USD JOHNSON & JOHNSON COM	3 804.00	451 666.24	1.18
USD LEGGETT & PLATT IN COM	2 378.00	77 966.51	0.20
USD LYONDELLBASELL IND COM	905.00	62 963.24	0.16
USD MAXIM INTEGRATED COM	2 095.00	100 056.89	0.26
USD NEXTERA ENERGY INC COM	3 378.00	603 980.87	1.58
USD NORDSTROM INC COM NPV	448.00	13 073.80	0.03
USD PEPSICO INC CAP	5 500.00	635 739.00	1.66
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	3 254.00	232 794.14	0.61
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	3 472.00	410 561.31	1.07
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	1 000.00	86 055.81	0.23
USD WEC ENERGY GROUP COM	6 729.00	483 999.34	1.26
USD WESTERN UN CO COM	5 381.00	93 387.06	0.24
Total Vereinigte Staaten		4 151 082.33	10.83
Total Inhaberaktien		18 574 826.61	48.45
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 245.00	292 898.58	0.76
Total Schweiz		292 898.58	0.76
Total Weitere Aktien		292 898.58	0.76
Namensaktien			
Kanada			
CAD BCE INC COM NEW	19 832.00	804 027.89	2.10
CAD NUTRIEN LTD NPV	3 300.00	145 138.71	0.38
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	7 052.00	128 876.32	0.33
Total Kanada		1 078 042.92	2.81
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION	7 878.00	312 677.82	0.82
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	1 838.00	47 273.36	0.12
EUR ORION CORP SER B/NPV	3 630.00	105 778.20	0.28
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 589.00	57 838.26	0.15
Total Finnland		523 567.64	1.37
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE)	1 065.00	110 334.00	0.29
Total Frankreich		110 334.00	0.29
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	1 426.00	78 572.60	0.20
EUR BASF SE NPV	1 490.00	89 131.80	0.23
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 153.00	57 538.93	0.15
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 002.00	70 937.26	0.19
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	1 823.00	26 980.40	0.07
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 173.00	224 079.76	0.58
EUR TUI AG NPV (REGD)	4 487.00	37 547.22	0.10
Total Deutschland		584 787.97	1.52
Irland			
USD EATON CORP PLC COM	1 167.00	79 555.07	0.21
Total Irland		79 555.07	0.21
Insel Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD	1 561.00	10 539.56	0.03
Total Insel Man		10 539.56	0.03
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 830.00	163 940.61	0.43
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	3 900.00	60 570.55	0.16
JPY CANON INC NPV	6 106.00	154 538.75	0.40
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	9 300.00	132 489.78	0.35
JPY ITOCHU CORP NPV	7 154.00	117 137.70	0.31
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	7 100.00	200 611.40	0.52
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	8 920.00	182 475.91	0.48
JPY KDDI CORP NPV	2 800.00	64 244.61	0.17
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	17 400.00	138 536.04	0.36
JPY LAWSON INC NPV	1 307.00	54 009.19	0.14
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	8 000.00	83 267.93	0.22
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	5 800.00	233 741.00	0.61
JPY NTT DOCOMO NPV	11 068.00	227 775.92	0.59
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	5 500.00	72 728.51	0.19
JPY SUBARU CORPORATION NPV	932.00	19 756.05	0.05
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	13 200.00	52 170.11	0.14
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	5 744.00	178 184.08	0.46
JPY TOKYO ELECTRON NPV	200.00	24 826.54	0.06
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	3 504.00	188 406.65	0.49
Total Japan		2 349 411.33	6.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Norwegen			
NOK MOWI ASA	10 600.00	223 855.71	0.59
NOK NORSK HYDRO ASA	15 704.00	50 028.53	0.13
NOK TELENOR ASA ORD	13 650.00	246 826.01	0.64
Total Norwegen		520 710.25	1.36
Portugal			
EUR GALP ENERGIA	3 970.00	54 071.40	0.14
EUR JERONIMO MARTINS	17 481.00	242 811.09	0.63
Total Portugal		296 882.49	0.77
Singapur			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	70 848.00	147 684.30	0.38
Total Singapur		147 684.30	0.38
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 902.00	71 135.12	0.19
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 366.00	74 200.93	0.19
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 914.00	39 280.67	0.10
SEK BOLIDEN AB NPV (RED SHS 18/06/2019)	1 914.00	764.88	0.00
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 397.00	169 600.97	0.44
SEK SKF AB SER'B'NPV	4 052.00	56 876.79	0.15
SEK SWEDISH MATCH NPV	6 090.00	252 320.14	0.66
Total Schweden		664 179.50	1.73
Schweiz			
CHF ABB LTD (REGD)	5 203.00	85 799.93	0.22
CHF ADECCO GROUP AG (REGD)	1 841.00	89 510.12	0.23
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG (REGD)(POST RECON)	238.00	127 784.45	0.33
USD GARMIN LTD COM	3 244.00	225 198.00	0.59
CHF KUEHNE&NAGEL INTL (REGD)(POST-SUBD)	1 565.00	183 533.03	0.48
CHF NESTLE SA (REGD)	8 069.00	707 193.20	1.84
CHF NOVARTIS AG (REGD)	3 350.00	259 482.77	0.68
CHF SGS LTD (REGD)	149.00	335 931.54	0.88
CHF SWISSCOM AG (REGD)	402.00	171 989.43	0.45
Total Schweiz		2 186 422.47	5.70
Grossbritannien			
GBP CARNIVAL PLC ORD	2 047.00	90 996.66	0.24
GBP EASYJET ORD	2 996.00	30 162.88	0.08
GBP G4S ORD	21 603.00	52 099.51	0.14
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD	18 685.00	325 057.07	0.85
GBP IMPERIAL BRANDS PL	8 950.00	197 451.36	0.51
GBP NEXT ORD	1 891.00	123 738.76	0.32
GBP PERSIMMON ORD	3 007.00	67 210.43	0.18
GBP RIO TINTO ORD	2 208.00	116 070.25	0.30
GBP TAYLOR WIMPEY ORD	76 228.00	145 534.43	0.38
GBP UNILEVER PLC ORD	5 444.00	301 090.18	0.78
GBP VODAFONE GROUP ORD (POST CONS)	38 776.00	57 021.94	0.15
Total Grossbritannien		1 506 433.47	3.93
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM	600.00	41 851.44	0.11
USD ALTRIA GROUP INC COM	1 840.00	83 032.76	0.22
USD AMGEN INC COM	200.00	30 385.12	0.08
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	1 800.00	62 219.03	0.16
USD AT&T INC COM	5 249.00	150 301.66	0.39
USD BEST BUY CO INC COM	1 063.00	62 109.05	0.16
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK	1 400.00	57 728.85	0.15
USD CARDINAL HEALTH INC COM	1 100.00	42 441.92	0.11
USD CARNIVAL CORP COM (PAIRED STOCK)	1 900.00	88 028.58	0.23
USD CISCO SYSTEMS COM	6 101.00	293 740.68	0.77
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 454.00	111 403.86	0.29
USD CUMMINS INC COM	542.00	77 223.98	0.20
USD CVS HEALTH CORP COM STK	1 000.00	47 409.34	0.12
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 851.00	195 722.06	0.51
USD EMERSON ELEC CO COM	547.00	30 087.09	0.08
USD EVERSOURCE ENERGY COM	6 900.00	453 757.25	1.18
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	1 776.00	114 877.74	0.30
USD GENERAL MILS INC COM	6 280.00	275 549.00	0.72
USD GENUINE PARTS CO COM STK	2 516.00	223 639.42	0.58
USD GILEAD SCIENCES COM	1 000.00	56 927.16	0.15
USD HASBRO INC COM	800.00	70 476.79	0.18
USD HP INC COM	2 937.00	50 522.79	0.13
USD INTL BUSINESS MCHN COM	669.00	77 906.20	0.20
USD INTL PAPER CO COM	2 000.00	75 028.09	0.20
USD KELLOGG CO COM	1 400.00	65 542.62	0.17
USD KIMBERLY-CLARK CP COM	3 073.00	359 651.34	0.94
USD KLA-TENCOR CORP COM	1 900.00	178 447.85	0.47
USD KOHLS CORPORATION COM	1 243.00	56 170.44	0.15
USD KONTOOR BRANDS INC COM NPV	142.86	3 999.46	0.01
USD L BRANDS INC COM	1 400.00	28 801.51	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens	
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	416.00	20 765.42	0.05	
USD MACY'S INC COM STK	800.00	14 919.34	0.04	
USD MARATHON PETROLEUM COM	618.00	26 166.34	0.07	
USD MCDONALD'S CORP COM	2 430.00	435 135.22	1.14	
USD MERCK & CO INC COM	4 989.00	357 276.34	0.93	
USD OGE ENERGY CORP COM	10 711.00	394 978.05	1.03	
USD OMNICOM GROUP INC COM	1 400.00	97 565.27	0.26	
USD PACCAR INC COM STK	3 200.00	195 684.18	0.51	
USD PACKAGING CORP AMER COM	700.00	56 231.52	0.15	
USD PAYCHEX INC COM	5 459.00	423 119.72	1.10	
USD PFIZER INC COM	9 760.00	367 540.56	0.96	
USD PHILLIPS 66 COM	1 000.00	73 751.85	0.19	
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	6 062.00	506 687.64	1.32	
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	5 840.00	552 848.78	1.44	
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	8 610.00	454 005.03	1.18	
USD TAPESTRY INC COM	698.00	17 791.11	0.05	
USD TARGET CORP COM STK	2 574.00	185 973.90	0.49	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM	1 300.00	123 194.18	0.32	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	568.00	37 199.62	0.10	
USD VF CORP COM NPV	1 000.00	74 354.02	0.19	
USD WHIRLPOOL CORP COM	300.00	32 298.57	0.08	
Total Vereinigte Staaten		7 912 469.74	20.64	
Total Namensaktien		17 971 020.71	46.87	
Depository Receipts				
Irland				
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS	4 847.00	54 868.21	0.14	
Total Irland		54 868.21	0.14	
Grossbritannien				
EUR UNILEVER NV CVA	5 903.00	322 717.01	0.85	
Total Grossbritannien		322 717.01	0.85	
Total Depository Receipts		377 585.22	0.99	
Anrechte				
Grossbritannien				
GBP MARKS & SPENCER GROUP PLC RIGHTS 12.06.19	9 902.00	4 034.80	0.01	
Total Grossbritannien		4 034.80	0.01	
Total Anrechte		4 034.80	0.01	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		37 220 365.92	97.08	
Total des Wertpapierbestandes		37 220 365.92	97.08	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
EUR 338 108.17	NZD 570 000.00	11.6.2019	5 433.76	0.01
EUR 1 370 438.05	SEK 14 580 000.00	11.6.2019	-2 988.75	-0.01
EUR 1 123 348.20	SGD 1 720 000.00	11.6.2019	3 568.00	0.01
EUR 600 710.57	NOK 5 820 000.00	11.6.2019	3 955.49	0.01
EUR 2 379 737.93	CHF 2 720 000.00	11.6.2019	-44 581.10	-0.12
EUR 3 443 314.58	GBP 2 970 000.00	11.6.2019	83 022.36	0.22
EUR 3 694 187.46	HKD 32 600 000.00	11.6.2019	-37 140.34	-0.10
EUR 12 915 960.09	USD 14 540 000.00	11.6.2019	-143 231.02	-0.37
EUR 2 060 974.78	AUD 3 290 000.00	11.6.2019	21 056.42	0.06
EUR 2 023 772.05	CAD 3 060 000.00	11.6.2019	-11 005.29	-0.03
EUR 3 046 597.10	JPY 381 000 000.00	11.6.2019	-70 865.43	-0.18
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-192 775.90	-0.50
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			1 203 575.75	3.14
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-684.04	0.00
Andere Aktiva und Passiva			111 098.25	0.28
Total des Nettovermögens			38 341 579.98	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON SELECT SICAV

1 – Allgemeine Informationen

Die Investmentgesellschaft BANTLEON SELECT SICAV ist ein Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds und ist in der Form einer Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable) gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 17. Dezember 2010») am 17. November 2016 auf unbestimmte Dauer errichtet worden (nachfolgend »Investmentgesellschaft« oder »Fonds«).

Die BANTLEON SELECT SICAV und ihre Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates. Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg und in Deutschland zugelassen. Alle Teilfonds sind zudem zum öffentlichen Vertrieb in Österreich mit Ausnahme des Bantleon Select Volatility Plus und in der Schweiz mit Ausnahme des Bantleon Select Volatility Plus und des Bantleon Changing World zugelassen. Desweiteren sind die folgenden Teilfonds Bantleon Dividend, Bantleon Dividend AR und Bantleon Family & Friends in Spanien und Italien zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Der vorliegende Jahresbericht umfasst das verkürzte Geschäftsjahr des Fonds vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019. Bedingt durch die zum 1. Juni 2019 erfolgte Migration der Zentralverwaltungsstelle sowie der Register- und Transferstelle wurde das ursprüngliche Geschäftsjahr des Fonds (1. Dezember bis 30. November des folgenden Kalenderjahres) vorzeitig zum 31. Mai 2019 abgeschlossen. Dies war aus buchhalterischen und organisatorisch-technischen Gründen notwendig. Das neue Geschäftsjahr wird in der Folge am 1. Juni 2019 beginnen (neuer Rhythmus des Geschäftsjahres vom 1. Juni bis 31. Mai des folgenden Kalenderjahres). Um die Kontinuität des Geschäftsjahrs in Bezug auf das zeitliche Format wieder herzustellen und den Interessen der Anleger Rechnung zu tragen, wird vorbehaltlich der Zustimmung der Generalversammlung der Aktionäre das Geschäftsjahr des Fonds im Rahmen einer neuerlichen Anpassung der Satzung wieder in den ursprünglichen Rhythmus (1. Dezember bis 30. November des folgenden Kalenderjahres) zurückgeändert. Bedingt durch diese Änderung resultiert ein weiteres verkürztes Geschäftsjahr (1. Juni 2019 bis 30. November 2019).

Zum 31. Mai 2019 sind folgende Teilfonds aktiv:

BANTLEON SELECT SICAV	Rechnungswährung des Teilfonds
Bantleon Select Global Technology	EUR
Bantleon Select High Yield	EUR
Bantleon Select Volatility Plus	EUR
Bantleon Changing World	EUR
Bantleon Family & Friends	EUR
Bantleon Dividend	EUR
Bantleon Dividend AR	EUR

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung per 31. Mai 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds dar.

Dieser Jahresabschluss wurde unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

Mit Wirkung zum 10. Januar 2019 ist der BANTLEON SELECT SICAV, inkl. aller zugehörigen Teilfonds, nicht weiter an der Luxemburger Börse (Luxembourg Stock Exchange) gelistet.

2 – Verwaltung der Investmentgesellschaft

Die Investmentgesellschaft BANTLEON SELECT SICAV wird von der BANTLEON AG verwaltet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat ihren Sitz: BANTLEON AG, Aegidientorplatz 2a, D-30159 Hannover.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsleitung der Investmentgesellschaft verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Investmentgesellschaft alle Geschäftsleitungs- und Verwaltungsmassnahmen und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Gesellschaftsvermögen verbundenen Rechte ausüben. Sie handelt bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig von der Verwahrstelle und ausschliesslich im Interesse der Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erfüllt ihre Verpflichtungen mit der Sorgfalt eines bezahlten Bevollmächtigten.

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität massgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- i) Für die Teilfonds soll bei der Bewertung von Futureskontrakten, welche zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, auf den Stichtag abgestellt werden, der bestmöglich den Stichtag widerspiegelt, welcher für die Bewertung der Verkehrswerte der abzusichernden Zielfonds massgeblich ist. Die Festlegung des Stichtags erfolgt durch den Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft pauschal und einheitlich für alle Futures. Bei der Auswahl wird berücksichtigt, mit welchem Stichtag sich langfristig die höchste Korrelation zwischen den Bewertungen der Futures und den entsprechenden Zielfonds ergeben sollte. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
- j) Bei der Bewertung von Genussscheinen oder vergleichbaren nachrangigen Finanzinstrumenten mit dem Bezugswert (Underlying) Single-Hedgefonds wird der letzte verfügbare Kurs des Underlyings zugrunde gelegt, soweit dieser eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Unter Umständen werden Genussscheine nur zu bestimmten Terminen bewertet, so dass der Rücknahmepreis des jeweiligen Genussscheins möglicherweise nicht mit dem aktuellen tatsächlichen Anteilwert in den täglich berechneten Netto-Inventarwert der Investmentgesellschaft einfließt. Die Investmentgesellschaft behält sich im Interesse der Anleger vor, zwischen zwei Bewertungstagen des Genussscheins indikative Anteilwerte des Genussscheins heranzuziehen, wenn diese marktgerechter gegenüber dem letztverfügbaren Anteilwert des Genussscheins erscheinen.

Zum 31. Mai 2019 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios der Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Global Technology und BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Volatility Plus, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bankarbeitstages (29. Mai 2019; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 31. Mai 2019) bewertet.

Aufgrund von relativ starken Marktbewegungen zum 31. Mai 2019 ergibt sich für den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Global Technology unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von -338 881.28 EUR, welcher einen Einfluss i.H.v. 1.63% auf das Netto-Teilfondsvermögen darstellt.

Aufgrund von relativ starken Marktbewegungen zum 31. Mai 2019 ergibt sich für den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Volatility Plus unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von -22 990.29 EUR, welcher einen Einfluss i.H.v. 0.46% auf das Netto-Teilfondsvermögen darstellt.

Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Netto-Inventarwerts je Aktie auf Grund von Anlegern erleiden, die Aktie an einem Teilfonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handelskosten und andere Kosten reflektiert, die dadurch entstehen, dass der Anlagemanager Wertpapiergeschäfte tätigt, um den Mittelzuflüssen und/oder Mittelabflüssen Rechnung zu tragen. Um diesem Verwässerungseinfluss entgegenzuwirken und die Interessen der Aktieninhaber zu wahren, wird in Bezug auf die Teilfonds der Kapitalverwaltungsgesellschaft ein sogenanntes »Swing Pricing-Verfahren« angewendet. Dieses Verfahren funktioniert wie folgt:

Falls an einem Bewertungstag die gesamten Nettozuflüsse oder Nettoabflüsse eines Teilfonds einen vorab festgelegten Grenzwert übersteigen, kann der Netto-Inventarwert je Aktie entsprechend den voraussichtlichen Kosten nach oben oder unten angepasst werden. Der Grenzwert wird für jeden Teilfonds regelmässig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Höhe der jeweiligen Nettozuflüsse und Nettoabflüsse wird auf Basis der aktuellsten zum Zeitpunkt der Berechnung des Netto-Inventarwerts verfügbaren Informationen berechnet. Die Höhe der Preisanpassung wird basierend auf den Handelskosten des Teilfonds und anderer Kosten festgelegt. Eine derartige Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren

und wird bis zu 2% des ursprünglichen Netto-Inventarwertes je Aktie nicht übersteigen. Die für einen bestimmten Teilfonds geltende Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erhältlich.

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Select Global Technology, Bantleon Select High Yield, Bantleon Select Volatility Plus, Bantleon Changing World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR haben für das verkürzte Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019 keine Beiträge ausgeschüttet.

Auf Ausschüttungen an Aktionäre wird in Luxemburg derzeit keine Quellensteuer einbehalten. Aktionäre sind gehalten, sich über Umfang und Grundlage der Besteuerung in ihrem jeweiligen Land selbst zu informieren.

5 – Kapitalsteuer («Abonnementsabgabe«)

In Luxemburg müssen die Teilfonds auf das jeweilige Nettovermögen eine Kapitalsteuer («Abonnementsabgabe«) in Höhe von 0.01% p.a. für Aktien der Klassen mit Namensbestandteil »IA« und »IT« (institutionelle Anleger) und 0.05% p.a. für Aktien der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und »PT« (Privatanleger) sowie »DT«, »FA« und »FT« entrichten. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

Die genannte Steuer ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar.

6 – Kosten und Gebühren

6.1 Verwaltungsgebühr

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Verwaltungsgebühr belastet:

Teilfonds	Verwaltungsgebühr
Bantleon Select Global Technology DT	1.75% p.a.
Bantleon Select Global Technology IA	0.90% p.a.
Bantleon Select Global Technology IT	0.90% p.a.
Bantleon Select Global Technology PA	1.50% p.a.
Bantleon Select Global Technology PT	1.50% p.a.

Teilfonds	Verwaltungsgebühr
Bantleon Select High Yield IA	0.45% p.a.
Bantleon Select High Yield IT	0.45% p.a.
Bantleon Select Volatility Plus IA	0.40% p.a.
Bantleon Select Volatility Plus IT	0.40% p.a.
Bantleon Changing World DT	1.75% p.a.
Bantleon Changing World IA	0.75% p.a.
Bantleon Changing World IT	0.75% p.a.
Bantleon Changing World PA	1.35% p.a.
Bantleon Changing World PT	1.35% p.a.
Bantleon Family & Friends DT	1.75% p.a.
Bantleon Family & Friends FA	1.15% p.a.
Bantleon Family & Friends IA	0.88% p.a.
Bantleon Family & Friends IT	0.88% p.a.
Bantleon Family & Friends PA	1.35% p.a.
Bantleon Family & Friends PT	1.35% p.a.
Bantleon Dividend IA	0.45% p.a.
Bantleon Dividend IT	0.45% p.a.
Bantleon Dividend PA	1.05% p.a.
Bantleon Dividend AR DT	1.35% p.a.
Bantleon Dividend AR IA	0.55% p.a.
Bantleon Dividend AR IT	0.55% p.a.
Bantleon Dividend AR PA	1.35% p.a.
Bantleon Dividend AR PT	1.35% p.a.

Mit der Verwaltungsvergütung werden insbesondere die vom Anlagemanager für die Kapitalanlagegesellschaft zu Gunsten der jeweiligen Teilfonds erbrachten Leistungen sowie die Vertriebsaufwendungen vergütet. Diese Verwaltungsgebühren behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

6.2 Kostenpauschale

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Kostenpauschale belastet:

Teilfonds	Kostenpauschale (Alle Aktienklassen)
Bantleon Select Global Technology	0.15% p.a.
Bantleon Select High Yield	0.15% p.a.
Bantleon Select Volatility Plus	0.15% p.a.
Bantleon Changing World	0.15% p.a.
Bantleon Family & Friends	0.15% p.a.
Bantleon Dividend	0.15% p.a.
Bantleon Dividend AR	0.15% p.a.

In der Kostenpauschale sind insbesondere die folgenden Kosten enthalten:

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Vergütung der Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle;

- Verwaltungsgebühren, die für die Investmentgesellschaft bzw. einen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente der Investmentgesellschaft;
- Kosten für Dienstleistungen der Abschlussprüfung;
- Kosten der Erstellung, Hinterlegung, Veröffentlichung, Druck und Versand sämtlicher Dokumente für die Investmentgesellschaft, insbesondere des Verkaufsprospektes (samt Anhängen), der Satzung (samt Anhang), »der wesentlichen Informationen für den Anleger«, der Jahres- und Halbjahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern, in denen die Aktien der Investmentgesellschaft bzw. eines Teilfonds vertrieben werden sollen;
- Kosten der Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen;
- Kosten im Zusammenhang mit Marketingmaterialien;
- Kosten der Buchführung;
- Kosten für die Bekanntmachung und Bescheinigung der Besteuerungsgrundlagen;
- Kosten der Veröffentlichung des Aktienpreises;
- Kosten für Datenversorgung und -pflege;
- Kosten für Berichts- und Meldewesen;
- Kosten für die Rechtsberatung;
- Kosten der Zahlstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;
- etwaige Honorare und Auslagen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft;
- Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft bzw. einzelner Teilfonds und die Erstaussgabe von Aktien;
- angemessene Kosten für das Risikocontrolling.

Diese Kostenpauschalen behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Kosten aus dem Kauf und Verkauf von Anlagen des Nettovermögens werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen in Rechnung gestellt oder in die Erwerbskosten der Anlagen eingerechnet bzw. vom Verkaufserlös abgezogen. Sofern Vergütungen an qualifizierte Vertriebssträger bezahlt werden, werden diese ausschliesslich aus der Kommission und/oder dem Ausgabeaufschlag entrichtet.

6.3 Vertriebsgebühr als pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Vertriebsgebühr als pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Vertriebsgebühr als pauschale Kommission
Bantleon Select Global Technology DT	0.60% p.a.
Bantleon Changing World DT	0.40% p.a.
Bantleon Family & Friends DT	0.40% p.a.
Bantleon Dividend AR DT	0.60% p.a.

6.4 Performanceabhängige Vergütung

Zusätzlich wird bei folgenden Teilfonds grundsätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung (nachfolgend »Performancegebühr«) erhoben:

Bantleon Select Volatility Plus

10% der den Vergleichsmasstabe (1-Monats-Euribor +3.00%, mind. 0%) übersteigenden Aktienwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert. Auf die Erhebung der Performancegebühr wird bis auf Weiteres verzichtet.

Bantleon Changing World

10% der den Vergleichsmasstab (5% p.a.) übersteigenden Aktienwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert. Auf die Erhebung der Performancegebühr wird bis auf Weiteres verzichtet.

Bantleon Dividend AR

10% der den Vergleichsmasstab (3% p.a.) übersteigenden Aktienwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Es gilt das High-Watermark-Prinzip. Zur Ermittlung der Aktienentwicklung des Teilfonds werden dem Aktienwert zwischenzeitliche Ausschüttungen rechnerisch wieder zugeschlagen (BVI-Methode). Die Performance-Fee wird nur fällig, wenn der Nettoinventarwert eines Fondsanteils am letzten Tag der Bewertungsperiode über der »High-water Mark« liegt, d.h. über dem höchsten bisher erreichten Nettoinventarwert dieses Fondsanteils, zu dem bisher eine Performance-Fee ausbezahlt wurde. Eine entsprechende Rückstellung zugunsten der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird nur dann gebildet, wenn der Nettoinventarwert eines Fondsanteils an einem Bewertungstag innerhalb der Bewertungsperiode einen neuen Höchststand erreicht hat und über

dem Vergleichsmasstab liegt. Mangels abweichender Regelung im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes entspricht die Bewertungsperiode dem Zeitraum vom Ende des letzten Geschäftsjahres, in dem die Kapitalverwaltungsgesellschaft eine Performance-Fee erhalten hat, bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres. Im ersten Geschäftsjahr beginnt die Bewertungsperiode an dem Tag, für den der erste Netto-Inventarwert ermittelt wird, es sei denn, die Kapitalverwaltungsgesellschaft wendet für einen Teilfonds die effektive Erhebung der Performance-Fee erst zu einem späteren Zeitpunkt an; in diesem Fall beginnt die Bewertungsperiode erst mit diesem Tag zu laufen. In beiden letztgenannten Fällen läuft die Bewertungsperiode nicht bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres, sondern bis zum Ende des nächsten Geschäftsjahres.

Sollte in einem Geschäftsjahr bzw. einer Bewertungsperiode der Netto-Inventarwert über dem Schwellenwert (»Hurdle Rate«) für die erfolgsabhängige Vergütung liegen (der sich aus dem Netto-Inventarwert des Vorjahres zuzüglich des Vergleichsmasstabes ergibt), wird die »High-water Mark« zu Beginn des nächsten Geschäftsjahres auf den Netto-Inventarwert des Vorjahres zurückgesetzt (reset), d.h. die Performancemessung beginnt im nächsten Jahr wieder bei Null. Liegt der Netto-Inventarwert hingegen unter dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung, so wird die Differenz (unabhängig davon, ob sie aus einer negativen Performance oder aus einer zu kleinen positiven Performance resultiert) auf das folgende Geschäftsjahr vorgetragen. Erst nach dem Aufholen dieser Differenz, d.h. dem Erreichen eines neuen Höchststandes (High-water Mark), ist eine Rückstellung bzw. Zahlung der erfolgsabhängigen Vergütung wieder möglich.

Die etwaige Auszahlung der Performance-Fee an die Kapitalverwaltungsgesellschaft findet während des ersten Monats des jeweils nächsten Geschäftsjahres statt. Die Performance-Fee wird direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt.

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen per 31. Mai 2019 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Select High Yield	- EUR	535 200.00 EUR
Bantleon Changing World	731 109.29 EUR	1 008 000.00 EUR
Bantleon Family & Friends	40 809 804.41 EUR	7 078 680.00 EUR

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
Bantleon Family & Friends	14 464 182.70 EUR	17 428 364.13 EUR

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes/Indexlevel (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakten berechnet (Anzahl der Kontrakte* fiktive Kontraktgrösse* Marktpreis der Finanzterminkontrakte).

b) Optionen

Teilfonds	Optionen auf Indizes, klassisch (verkauft)
Bantleon Select Volatility Plus	3 794 750.61 EUR

8 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettofondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

TER entspricht den pauschalen Kommissionen zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

Aktienklasse	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Select Global Technology DT	2.55%
Bantleon Select Global Technology IA	1.06%
Bantleon Select Global Technology IT	1.06%
Bantleon Select Global Technology PA	1.70%
Bantleon Select Global Technology PT	1.70%
Bantleon Select High Yield IA	0.61%
Bantleon Select High Yield IT	0.61%
Bantleon Select Volatility Plus IA	0.56%
Bantleon Select Volatility Plus IT	0.56%
Bantleon Changing World DT	2.20%
Bantleon Changing World IA	0.91%
Bantleon Changing World IT	0.91%

Aktienklasse	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Changing World PA	1.55%
Bantleon Changing World PT	1.55%
Bantleon Family & Friends DT	2.35%
Bantleon Family & Friends FA	1.35%
Bantleon Family & Friends IA	1.04%
Bantleon Family & Friends IT	1.04%
Bantleon Family & Friends PA	1.55%
Bantleon Family & Friends PT	1.55%
Bantleon Dividend IA	0.61%
Bantleon Dividend IT	0.61%
Bantleon Dividend PA	1.25%
Bantleon Dividend AR DT	2.15%
Bantleon Dividend AR IA	0.71%
Bantleon Dividend AR IT	0.71%
Bantleon Dividend AR PA	1.55%
Bantleon Dividend AR PT	1.55%

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für den am 31. Mai 2019 endenden Berichtszeitraum, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Teilfonds	Transaktionskosten
Bantleon Select Global Technology	15 085.53 EUR
Bantleon Select High Yield	210.45 EUR
Bantleon Select Volatility Plus	6 097.55 EUR
Bantleon Changing World	16 457.67 EUR
Bantleon Family & Friends	60 258.89 EUR
Bantleon Dividend	25 831.24 EUR
Bantleon Dividend AR	61 385.98 EUR

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig.

Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und die Gesellschaft jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Aktien angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich und die Gesellschaft als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

11 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat beschlossen den Sitz der Investmentgesellschaft, die Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle per 1. Juni 2019 zu wechseln. Ab 1. Juni ist der Sitz der Investmentgesellschaft in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, die Universal-Investment-Luxembourg S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher Zentralverwaltungsstelle. Register- und Transferstelle der Investmentgesellschaft ist ab dem gleichen Stichtag die European Fund Administration S.A., 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxemburg.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat die Auflage folgender neuer Teilfonds mit Wirkung per 20. Juni 2019 beschlossen:

- BANTLEON SELECT SICAV – Bantleon Select Infrastructure
- BANTLEON SELECT SICAV – Bantleon Event Driven Equities

12 – OTC-Derivate

Führt der Fonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: Bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Fonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Fonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für den Fonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Fonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Fonds zwingen würde, seine Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Teilfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
Bantleon Family & Friends		
Nomura International	-148 980.76 EUR	140 000.00 EUR
Bantleon Dividend		
Merrill Lynch	-108 352.04 EUR	0.00 EUR
Nomura International	66 071.79 EUR	0.00 EUR
State Street	-111 416.21 EUR	0.00 EUR
Bantleon Dividend AR		
Merrill Lynch	-55 673.92 EUR	0.00 EUR
State Street	-137 101.98 EUR	0.00 EUR

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden, sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON SELECT SICAV

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Commitment-Ansatz:

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Value-at-Risk-Ansatz:

Im Rahmen des Value-at-Risk-Ansatzes zur Anwendung gelangt entweder der relative oder der absolute VaR-Ansatz. Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte (d.h. 200%) übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivate definiert, die vom jeweiligen Teilfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

Der Teilfonds Bantleon Select Volatility Plus hat einen absoluten VaR-Ansatz mit einem Limit von 20%.

Der Teilfonds Bantleon Family & Friends hat einen relativen VaR-Ansatz mit einem Limit von 200%.

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)	Zeitraum
Bantleon Select Global Technology	Commitment-Ansatz							
Bantleon Select High Yield	Commitment-Ansatz							
Bantleon Select Volatility Plus	Absoluter VaR-Ansatz	Historischer VaR	0.6%	39.4%	22.8%	48.3%	n/a	1.12.2018 - 31.5.2019
Bantleon Changing World	Commitment-Ansatz							
Bantleon Family & Friends	Relativer VaR Ansatz	Historischer VaR	24.0%	54.8%	37.4%	62.1%	Das Referenzportfolio setzt sich aus in EUR denominierten Anleihen, globalen Aktien sowie einem breit gefassten Rohstoffindex zusammen*	1.12.2018 - 31.5.2019
Bantleon Dividend	Commitment-Ansatz							
Bantleon Dividend AR	Commitment-Ansatz							

* Referenzportfolio: 65% iShares € Aggregate Bond UCITS ETF (EUR), 25% UBS ETF (LU) MSCI World UCITS ETF (USD), 10% ETFS Physical PM Basket

Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON SELECT SICAV

2) Vergütungsgrundsätze für die Kapitalverwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft hat Grundsätze für die Vergütung beschlossen, deren Ziel es ist, zu gewährleisten, dass die Vergütung den geltenden Regulierungsvorschriften entspricht, konkret den Vorschriften gemäss (i) § 37 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB), (ii) OGAW-Richtlinie 2014/91/EU sowie (iii) dem ESMA-Abschlussbericht über eine solide Vergütungspolitik gemäss OGAW-Richtlinie, verkündet am 31. März 2016. Diese Vergütungsgrundsätze werden mindestens einmal jährlich überprüft. Diese Überprüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt.

Die Vergütungsgrundsätze fördern eine solide und effektive Risikomanagementumgebung, stehen im Einklang mit den Interessen der Anleger und halten von der Übernahme von Risiken ab, die nicht mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds übereinstimmen. Die Vergütungsgrundsätze stehen im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfassen auch Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Angestellten der Kapitalverwaltungsgesellschaft setzt sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen. Beide Komponenten stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander und setzen keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen und Anlagebedingungen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds. Die feste Komponente ist genügend hoch, so dass eine flexible Politik bzgl. der variablen Komponente bis hin zum vollständigen Verzicht möglich ist.

Alle relevanten Angaben sind gemäss den Vorschriften der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU angegeben. Anleger können weitere Angaben über die Vergütungsgrundsätze, u.a. die Beschreibung der Berechnungsweise der Vergütung und Nebendienstleistungen, die Angaben zu den für die Zuteilung der Vergütung und Nebenleistungen zuständigen Personen, etc. unter www.bantleon.com finden.

Eine gedruckte Version dieser Unterlagen ist auf Anfrage kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erhältlich.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

BANTLEON AG

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsleiter per 31. Dezember 2018	23
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 gezahlten Mitarbeitervergütungen	3 789 458.65 EUR
davon feste Vergütung	3 134 099.45 EUR
davon variable Vergütung	655 359.20 EUR
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	637 140.92 EUR
davon Geschäftsführer	515 226.04 EUR
davon andere Risikoträger	n/a
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	121 914.88 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n/a

BANTLEON BANK AG

(bei den nachstehend dargestellten Zahlen handelt es sich um proratisierte Werte, berechnet im Einklang mit den Vorgaben der ESMA in Q & A, Application of the UCITS Directive, Abschnitt IX, Frage 1)

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsleiter per 31. Dezember 2018	26
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 gezahlten Mitarbeitervergütungen	2 066 910.46 EUR
davon feste Vergütung	1 593 330.70 EUR
davon variable Vergütung	473 579.76 EUR
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	1 260 132.18 EUR
davon Geschäftsführer	464 303.96 EUR
davon andere Risikoträger	357 191.32 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	111 550.53 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	327 086.37 EUR

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 («SFTR») zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.