

Halbjahresbericht 2017/2018

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 786

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

BANTLEON OPPORTUNITIES
Bantleon Opportunities S
Bantleon Opportunities L
Bantleon Opportunities XL (liquidiert zum 30. Januar 2018)
Bantleon Opportunities World
Bantleon Family & Friends
Bantleon Dividend
Bantleon Dividend AR
Bantleon Cash

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Allgemeine Informationen	4	
BANTLEON OPPORTUNITIES		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	6	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	6	
Bantleon Opportunities S	7	
		DT LU1290100707
		FA LU1210062433
		IA LU0337414139
		IT LU0337413834
		IT CHF (hedged) LU0764660501
		PA LU0337413677
		PT LU0337411200
		PT CHF (hedged) LU0764660840
		PT USD (hedged) LU0834220419
		RT LU1210062789
		RT CHF (hedged) LU1210063167
Bantleon Opportunities L	12	
		DT LU1290100889
		FA LU1210064561
		IA LU0337414642
		IT LU0337414568
		IT CHF (hedged) LU0764661145
		PA LU0337414485
		PT LU0337414303
		PT CHF (hedged) LU0764661574
		RT LU1210064728
		RT CHF (hedged) LU1210065295
Bantleon Opportunities XL (liquidiert zum 30. Januar 2018)	17	
		DT LU1290100962
		IA LU0720423283
		IT LU0720423010
Bantleon Opportunities World	19	
		DT LU1290101002
		IA LU0999646697
		IT LU0999646424
		PA LU0999646341
		PT LU0999646184
Bantleon Family & Friends	25	
		DT LU1290101184
		FA LU1210068042
		IA LU0634998388
		IT LU0634998206
		PA LU0634998545
		PT LU0634998461
Bantleon Dividend	33	
		IA LU1210052392
		IT LU1210052046
		PA LU1210052715

Bantleon Dividend AR	41	DT	LU1290101341
		IA	LU1210056971
		IT	LU1210056625
		PA	LU1210057516
		PT	LU1210057359
Bantleon Cash	49	IA	LU0371477885
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	55		
Anhang	60		

Verkaufsrestriktionen

Anteile des Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

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

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

Northern Trust Global Services PLC
Luxembourg Branch
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Abschlussprüfer der Fonds

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

Zahlstellen

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

Zahlstelle Deutschland:
UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2–4
D-60306 Frankfurt am Main

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

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

Vertriebsstellen

Vertriebsstelle Deutschland:
BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

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

Vertriebsstelle und Vertreter in der Schweiz:
BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Vertrieb in Italien und in Spanien

Alle Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES mit Ausnahme des Teilfonds Bantleon Cash können in Italien und in Spanien vertrieben werden.

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Fonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen, beim Vertreter in der Schweiz und bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018
BANTLEON OPPORTUNITIES

Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend, Bantleon Dividend AR und Bantleon Cash sind Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES. Während sich der Teilfonds Bantleon Cash vorwiegend an juristische Personen sowie institutionelle Anleger richtet, besteht bei den Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR darüber hinaus auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

Anlagemanager des BANTLEON OPPORTUNITIES ist die auf institutionelle Investments mit Fokus auf Kapitalerhalt spezialisierte BANTLEON BANK AG. Die Verwaltung obliegt der BANTLEON AG, einer Tochtergesellschaft der BANTLEON BANK AG. Die Fondsvermögen werden als Sondervermögen verwahrt und sind damit wirtschaftlich getrennt von der Verwahrstelle und dem Anlagemanager. Verwahrstelle ist die UBS Europe SE, Luxembourg Branch.

Bantleon Opportunities S verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 7,0%.

Bantleon Opportunities L verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 9,0%.

Bantleon Opportunities World strebt eine attraktive absolute Performance an. Das Ziel sind überdurchschnittliche Zinserträge aus Anleihen mit mittlerer bis guter Bonität und regelmässige Kursgewinne aus den wichtigsten weltweiten Aktienmärkten. Die Auswahl und Gewichtung der Segmente wird dabei kontinuierlich an die erwartete Konjunktorentwicklung angepasst. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 8,0%.

Bantleon Family & Friends strebt eine hohe absolute Performance an, die mit dem Ziel einer mittelfristigen Vermögensbildung vereinbar ist. Dabei zielt er 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 Konjunkturentwicklung angepasst. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko unter Beachtung der für diesen Teilfonds geltenden Value-at-Risk-Grenzwerte erhöht werden.

Bantleon Dividend strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausüttungen an. 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, kleine Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken werden nicht abgesichert. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Dividend AR strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausüttungen an. 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, kleine 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 können durch Absicherungsgeschäfte um bis zu 100% reduziert werden. Die eingesetzten Aktienindexfutures werden zu Absicherungszwecken eingesetzt. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Cash strebt nach hohen Erträgen aus Geldmarktanlagen und aus Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 2,0%.

Der Teilfonds Bantleon Opportunities XL wurde am 30. Januar 2018 liquidiert.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
	31.5.2018
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 431 107 174.34
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 583 682.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	1 426 523 492.30
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	50 976 936.44*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	5 683 369.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2 244 321.55
Forderungen aus Zeichnungen	4 589 676.46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 168 696.82
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	4.47
Forderungen aus Dividenden	399 974.09
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 313 162.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 963 695.08
Total Aktiva	1 490 309 613.83
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-5 743 967.52
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-401 974.00
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-5 813.43
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-6 140 199.84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 398 003.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 992 868.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-42 673.17
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 035 541.99
Total Passiva	-16 725 500.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1 473 584 113.29

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 571.06
Zinsen auf Wertpapiere	7 474 309.14
Dividenden	3 004 349.58
Total Erträge	10 494 229.78
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-6 441 085.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-132 539.90
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-3 672.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-159 042.55
Total Aufwendungen	-6 736 340.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 757 889.10
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-386 392.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-10 839 350.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 640 967.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-39 828.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 624 603.71
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-4 866 714.61
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-11 478 522.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-15 877 834.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-4 809 731.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-32 166 088.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-37 032 802.72

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in Euro ausgedrückt. Der Teilfonds Bantleon Family & Friends war zum 31. Mai 2018 in Anteile des Teilfonds Bantleon Dividend investiert. Dieses Cross Investment wurde in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert.

* Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

** Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 1 963 659.84, State Street Bankguthaben in Höhe von EUR 1 670 613.55 und Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von EUR 249 730.89 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Opportunities S

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		381 623 298.68	509 996 884.14	980 038 124.08
Klasse DT	LU1290100707			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.24	98.39	97.85
Klasse FA	LU1210062433			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		91.83	94.37	94.09
Klasse IA	LU0337414139			
Anteile im Umlauf		2 271 878.1440	2 943 811.4440	5 067 730.1040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.41	114.08	113.32
Klasse IT	LU0337413834			
Anteile im Umlauf		248 011.1260	317 188.5490	763 929.8690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		144.91	147.48	145.38
Klasse IT CHF (hedged)	LU0764660501			
Anteile im Umlauf		31 734.7680	34 997.6060	55 423.6060
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.13	105.28	104.39
Klasse PA	LU0337413677			
Anteile im Umlauf		645 216.5070	843 275.8690	1 868 736.9160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.28	100.79	100.52
Klasse PT	LU0337411200			
Anteile im Umlauf		211 464.8980	274 996.6860	590 109.7830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.42	113.63	112.58
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764660840			
Anteile im Umlauf		57 046.5180	90 066.6990	367 118.3350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.57	101.85	101.50
Klasse PT USD (hedged)	LU0834220419			
Anteile im Umlauf		797.5010	1 274.0710	4 731.3840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.21	104.96	102.12
Klasse RT	LU1210062789			
Anteile im Umlauf		60.0000	60.0000	60.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.17	95.94	94.79
Klasse RT CHF (hedged)¹	LU1210063167			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	93.74

¹ Die Anteilsklasse RT CHF (hedged) war bis zum 27.6.2017 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	62.41
Frankreich	17.46
Niederlande	9.52
Portugal	3.20
Spanien	3.10
Österreich	1.64
Vereinigte Staaten	0.09
Total	97.42

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	56.27
Banken	32.12
Supranational	9.03
Total	97.42

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	368 029 796.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 741 702.38
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	371 771 499.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	8 398 128.91
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	2 832 038.84
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	864 222.07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 746 457.66
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 150 018.96
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	344 691.57
Total Aktiva	383 807 019.10
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-690 828.29
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-2 043.61
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-861 141.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-137 060.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-480 084.66
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-12 561.92
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-492 646.58
Total Passiva	-2 183 720.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 623 298.68

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	384.14
Zinsen auf Wertpapiere	2 232 401.94
Total Erträge	2 232 786.08
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 561 439.41
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-39 768.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-618.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-43 939.66
Total Aufwendungen	-1 645 766.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	587 019.75
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	158 863.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 938 738.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-375 204.49
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	60 969.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 094 110.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-2 507 090.71
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 730 454.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-4 424 273.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	430 658.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 724 070.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 231 160.91

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	509 996 884.14
Zeichnungen	8 246 504.79
Rücknahmen	-123 064 218.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-114 817 713.29
Ausbezahlte Dividende	-5 324 711.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	587 019.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 094 110.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 724 070.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 231 160.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 623 298.68

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 943 811.4440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-727 733.3000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 271 878.1440
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	317 188.5490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 753.0710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-76 930.4940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	248 011.1260
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 997.6060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 262.8380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31 734.7680
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	843 275.8690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 697.3330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-200 756.6950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	645 216.5070
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	274 996.6860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 477.8080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-68 009.5960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	211 464.8980
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	90 066.6990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 247.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 267.1810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	57 046.5180
Klasse	PT USD (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 274.0710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-486.5700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	797.5010
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	60.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	60.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	3 000 000.00	3 141 747.90	0.82
Total EUR		3 141 747.90	0.82
Total Notes, fester Zins		3 141 747.90	0.82
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	7 000 000.00	7 052 397.10	1.85
EUR DEUTSCHE POSTBANK AG 3.37500% 10-31.03.20	9 700 000.00	10 352 984.60	2.71
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	8 900 000.00	9 105 386.19	2.39
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	10 000 000.00	10 093 538.00	2.64
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	17 500 000.00	18 964 230.25	4.97
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	6 000 000.00	6 260 207.40	1.64
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.37500% 16-22.01.24	5 000 000.00	5 060 650.00	1.33
EUR VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	16 000 000.00	17 380 958.40	4.55
Total EUR		84 270 351.94	22.08
Total Medium-Term Notes, fester Zins		84 270 351.94	22.08
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	3 000 000.00	3 114 276.60	0.82
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23	14 000 000.00	14 272 469.40	3.74
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	8 000 000.00	8 861 120.00	2.32
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	5 900 000.00	6 626 573.20	1.74
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	4 300 000.00	4 371 124.58	1.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	1 200 000.00	1 305 499.20	0.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	26 000 000.00	28 340 520.00	7.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	5 700 000.00	5 902 190.40	1.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	3 500 000.00	3 745 525.00	0.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	4 900 000.00	5 053 811.00	1.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	17 500 000.00	17 551 555.00	4.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	6 800 000.00	6 935 292.80	1.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	10 000 000.00	10 642 600.00	2.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	4 500 000.00	4 800 195.00	1.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	9 000 000.00	9 742 986.00	2.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	4 800 000.00	5 234 928.00	1.37
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	7 500 000.00	7 597 485.00	1.99
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	8 000 000.00	8 174 720.00	2.14
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 13-15.07.20	13 900 000.00	14 465 661.89	3.79
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.12500% 17-04.10.24	8 800 000.00	8 736 992.00	2.29
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	2 000 000.00	1 984 081.84	0.52
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	9 000 000.00	9 028 147.50	2.37
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	3 400 000.00	3 683 056.80	0.96
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	8 500 000.00	8 519 890.00	2.23
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	11 900 000.00	11 828 171.60	3.10
Total EUR		210 518 872.81	55.17
Total Anleihen, fester Zins		210 518 872.81	55.17
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	10 000 000.00	10 131 080.00	2.66
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	6 000 000.00	6 109 140.00	1.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	6 000 000.00	5 921 040.00	1.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	3 500 000.00	3 563 490.00	0.93
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	9 000 000.00	9 126 720.00	2.39
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	18 000 000.00	18 009 673.20	4.72
Total EUR		52 861 143.20	13.85
Total Anleihen, Nullcoupon		52 861 143.20	13.85
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	18 000 000.00	20 637 849.93	5.41
Total EUR		20 637 849.93	5.41
Total Anleihen, variabler Zins		20 637 849.93	5.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	100 000.00	85 303.41	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	100 000.00	84 997.31	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	100 000.00	85 585.98	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18	100 000.00	85 646.53	0.02
Total USD		341 533.23	0.09
Total Treasury-Notes, fester Zins		341 533.23	0.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		371 771 499.01	97.42
Total des Wertpapierbestandes		371 771 499.01	97.42

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-220.00	-883 550.00	-0.23
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-519.00	-942 030.00	-0.25
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	-522.00	-170 510.00	-0.04
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	880.00	-153 928.96	-0.04
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-2 150 018.96	-0.56
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-2 150 018.96	-0.56
Total Derivative Instrumente		-2 150 018.96	-0.56

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 9 570 000.00	EUR 7 990 975.29	15.6.2018	337 216.58	0.09
USD 132 999.99	EUR 106 939.14	15.6.2018	7 474.99	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			344 691.57	0.09

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel	11 230 167.75	2.94
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-690 828.29	-0.18
Andere Aktiva und Passiva	1 117 787.60	0.29
Total des Nettovermögens	381 623 298.68	100.00

Bantleon Opportunities L

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		295 844 888.19	430 031 646.02	861 449 449.10
Klasse DT	LU1290100889			
Anteile im Umlauf		1 024.5710	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.08	98.52	96.09
Klasse FA	LU1210064561			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		88.19	92.72	89.98
Klasse IA	LU0337414642			
Anteile im Umlauf		487 425.2810	726 045.2810	1 953 108.2810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		127.06	133.41	129.02
Klasse IT	LU0337414568			
Anteile im Umlauf		525 032.3760	775 372.8810	1 338 141.9680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		171.48	176.50	170.00
Klasse IT CHF (hedged)¹	LU0764661145			
Anteile im Umlauf		-	-	1 010.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	95.10
Klasse PA	LU0337414485			
Anteile im Umlauf		760 872.1940	1 003 841.4200	2 202 583.6880
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.39	102.53	99.46
Klasse PT	LU0337414303			
Anteile im Umlauf		593 049.1030	764 861.5650	1 316 866.2540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.12	118.80	115.24
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764661574			
Anteile im Umlauf		17 554.4570	30 945.4570	128 049.0190
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.04	95.20	92.91
Klasse RT	LU1210064728			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.60	93.37	90.17
Klasse RT CHF (hedged)¹	LU1210065295			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	89.17

¹ Die Anteilklassen IT CHF (hedged) und RT CHF (hedged) waren bis zum 27.6.2017 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	73.73
Frankreich	15.56
Spanien	3.26
Portugal	3.16
Niederlande	1.65
Vereinigte Staaten	0.12
Total	97.48

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	75.52
Banken	21.96
Total	97.48

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	287 476 043.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	926 164.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	288 402 208.72
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	7 187 207.54
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	1 253 426.48
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1 296 097.88
Forderungen aus Zeichnungen	35 424.49
Zinsforderungen aus Wertpapieren	736 859.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-483 795.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	69 948.39
Total Aktiva	298 497 377.48
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-285 727.89
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 539.72
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-1 291 711.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-393 844.62
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-665 063.02
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-14 602.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-679 665.55
Total Passiva	-2 652 489.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	295 844 888.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	458.51
Zinsen auf Wertpapiere	1 055 134.87
Total Erträge	1 055 593.38
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-2 261 317.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-47 108.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-225.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-37 101.95
Total Aufwendungen	-2 345 752.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 290 159.20
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	946 382.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 040 424.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-80 666.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	54 114.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 120 594.72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-6 410 753.92
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 953 294.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-3 992 172.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	88 344.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 857 122.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 267 875.97

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	430 031 646.02
Zeichnungen	6 199 718.30
Rücknahmen	-124 201 950.71
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-118 002 232.41
Ausbezahlte Dividende	-3 916 649.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 290 159.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 120 594.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 857 122.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 267 875.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	295 844 888.19

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 014.5710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 024.5710
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	726 045.2810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-238 642.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	487 425.2810
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	775 372.8810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 456.5400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-268 797.0450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	525 032.3760
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 003 841.4200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 773.5000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-254 742.7260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	760 872.1940
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	764 861.5650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 851.4360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-185 663.8980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	593 049.1030
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	30 945.4570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 186.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 577.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	17 554.4570
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	10 500 000.00	10 996 117.65	3.72
Total EUR		10 996 117.65	3.72
Total Notes, fester Zins		10 996 117.65	3.72
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	4 000 000.00	3 996 006.04	1.35
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	4 500 000.00	4 876 516.35	1.65
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 0.25000% 17-15.07.24	11 700 000.00	11 709 477.00	3.96
Total EUR		20 581 999.39	6.96
Total Medium-Term Notes, fester Zins		20 581 999.39	6.96
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR BERLIN, STATE OF 4.25000% 07-25.04.22	9 000 000.00	10 539 530.10	3.56
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.20000% 15-27.04.23	7 000 000.00	6 995 898.00	2.36
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	7 700 000.00	7 993 309.94	2.70
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	3 600 000.00	4 064 421.60	1.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	11 800 000.00	11 995 179.08	4.05
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	500 000.00	555 063.00	0.19
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	9 000 000.00	9 615 960.00	3.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	7 100 000.00	7 351 851.20	2.49
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	5 500 000.00	5 609 428.00	1.90
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	7 500 000.00	7 611 045.00	2.57
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	6 000 000.00	6 493 080.00	2.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	16 000 000.00	16 207 968.00	5.48
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	19 000 000.00	19 414 960.00	6.56
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 15-04.07.22	13 000 000.00	13 404 206.40	4.53
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	4 000 000.00	3 968 163.68	1.34
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	5 000 000.00	5 015 637.50	1.70
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	3 000 000.00	3 249 756.00	1.10
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	6 100 000.00	6 114 274.00	2.07
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	9 700 000.00	9 641 450.80	3.26
Total EUR		155 841 182.30	52.68
Total Anleihen, fester Zins		155 841 182.30	52.68
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	26 500 000.00	26 847 362.00	9.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	8 300 000.00	8 450 977.00	2.86
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	1 000 000.00	1 017 606.00	0.35
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	3 500 000.00	3 559 325.00	1.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	8 000 000.00	8 145 120.00	2.75
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.09.19	5 400 000.00	5 449 064.40	1.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.12.19	17 000 000.00	17 185 742.00	5.81
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	14 500 000.00	14 507 792.30	4.90
Total EUR		85 162 988.70	28.78
Total Anleihen, Nullcoupon		85 162 988.70	28.78
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	13 500 000.00	15 478 387.45	5.23
Total EUR		15 478 387.45	5.23
Total Anleihen, variabler Zins		15 478 387.45	5.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	100 000.00	85 303.41	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	100 000.00	84 997.31	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	100 000.00	85 585.98	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18	100 000.00	85 646.53	0.03
Total USD		341 533.23	0.11
Total Treasury-Notes, fester Zins		341 533.23	0.11
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		288 402 208.72	97.48
Total des Wertpapierbestandes		288 402 208.72	97.48

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-39.00	-132 210.00	-0.04
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-107.00	-170 600.00	-0.06
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	-100.00	-28 750.00	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	750.00	-121 114.10	-0.04
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	185.00	-31 121.42	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-483 795.52	-0.16
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-483 795.52	-0.16
Total Derivative Instrumente		-483 795.52	-0.16

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 1 980 000.00	EUR	1 653 125.79	15.6.2018	69 948.39	0.02
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				69 948.39	0.02

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel	8 440 634.02	2.85
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-285 727.89	-0.10
Andere Aktiva und Passiva	-298 379.53	-0.09
Total des Nettovermögens	295 844 888.19	100.00

Bantleon Opportunities XL

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.1.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		2 149 287.43	2 940 246.83	203 132 313.40
Klasse DT	LU1290100962			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.57	97.46	96.13
Klasse IA	LU0720423283			
Anteile im Umlauf		791.0000	791.0000	377 079.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.24	107.80	105.36
Klasse IT	LU0720423010			
Anteile im Umlauf		17 677.0020	24 266.4140	1 428 592.5750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.78	117.61	114.38

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Anteile der Bantleon Opportunities XL per 30. Januar 2018 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 9.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2017-30.1.2018
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	76.51
Zinsen auf Wertpapiere	4 856.75
Total Erträge	4 933.26
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-4 871.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-40.65
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-134.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-190.99
Total Aufwendungen	-5 237.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-304.50
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	3 919.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	10 586.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-638.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 867.89
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	13 563.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-32 875.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-986.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-33 862.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-20 298.68

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.1.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 940 246.83
Rücknahmen	-2 919 314.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 919 314.64
Ausbezahlte Dividende	-633.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-304.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 867.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-33 862.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-20 298.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.1.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	791.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-791.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 266.4140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 266.4140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Bantleon Opportunities World

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		218 879 042.99	234 316 606.42	239 279 800.48
Klasse DT	LU1290101002			
Anteile im Umlauf		2 135.0030	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.16	108.08	99.26
Klasse IA	LU0999646697			
Anteile im Umlauf		1 424 319.0000	1 346 567.0000	1 286 452.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.97	112.36	102.59
Klasse IT	LU0999646424			
Anteile im Umlauf		507 532.1330	615 717.2910	913 415.3050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.68	119.35	108.27
Klasse PA	LU0999646341			
Anteile im Umlauf		42 065.2580	34 281.2440	34 192.4450
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.55	111.19	103.28
Klasse PT	LU0999646184			
Anteile im Umlauf		46 430.1150	49 569.3500	46 140.7100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.45	115.28	105.54

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	25.09
Frankreich	18.37
Italien	9.81
Niederlande	7.43
Österreich	7.21
Spanien	5.98
Belgien	5.66
Vereinigte Staaten	4.19
Grossbritannien	2.74
Irland	2.39
Finnland	2.12
Luxemburg	1.72
Australien	1.38
Portugal	0.60
Estland	0.59
Mexiko	0.56
Schweden	0.40
Ungarn	0.24
Total	96.48

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	45.82
Banken	38.55
Unternehmen	11.20
Supranational	0.91
Total	96.48

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	212 513 406.96
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 334 226.98
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	211 179 179.98
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	6 653 776.47
Forderungen aus Zeichnungen	4 553 386.54
Zinsforderungen aus Wertpapieren	915 670.63
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	183 098.40
Total Aktiva	223 485 112.02
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-12 605.39
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-221 978.40
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 112.12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-3 987 347.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-320.85
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-378 383.60
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 321.35
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-382 704.95
Total Passiva	-4 606 069.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	218 879 042.99

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 411.98
Zinsen auf Wertpapiere	1 248 699.82
Total Erträge	1 251 111.80
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 162 571.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-12 863.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-503.22
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-21 192.96
Total Aufwendungen	-1 197 130.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	53 980.87
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-477 819.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-571 128.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13 323.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 035 624.72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-981 643.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 940 916.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-5 974 099.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 915 015.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 896 659.00

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	234 316 606.42
Zeichnungen	58 588 922.51
Rücknahmen	-62 190 286.84
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 601 364.33
Ausbezahlte Dividende	-2 939 540.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	53 980.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 035 624.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 915 015.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 896 659.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	218 879 042.99

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 585.3100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-460.3070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 135.0030
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 346 567.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	213 901.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-136 149.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 424 319.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	615 717.2910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	249 884.3600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-358 069.5180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	507 532.1330
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 281.2440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 094.4270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 310.4130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	42 065.2580
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 569.3500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 022.1120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 161.3470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46 430.1150

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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	AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22	500 000.00	579 600.00	0.26
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	1 300 000.00	1 360 294.00	0.62
EUR	NASDAQ INC 1.75000% 16-19.05.23	1 000 000.00	1 044 130.00	0.48
EUR	SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 15-15.05.25	1 300 000.00	1 380 639.00	0.63
EUR	XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	1 400 000.00	1 498 924.00	0.69
Total EUR			5 863 587.00	2.68

Total Notes, fester Zins			5 863 587.00	2.68
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	1 000 000.00	1 032 340.00	0.47
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 000 000.00	1 097 430.00	0.50
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 500 000.00	1 551 615.00	0.71
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S-144A 3.50000% 05-15.09.21	500 000.00	563 995.00	0.26
EUR	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	1 450 000.00	1 497 110.50	0.68
EUR	BAT CAPITAL CORP-REG-S 1.12500% 17-16.11.23	800 000.00	804 008.00	0.37
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 000 000.00	1 031 860.00	0.47
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	500 000.00	510 635.00	0.23
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	500 000.00	507 020.00	0.23
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	500 000.00	503 790.00	0.23
EUR	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.25000% 16-02.09.21	500 000.00	505 075.00	0.23
EUR	BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	500 000.00	562 085.00	0.26
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24	600 000.00	668 148.00	0.31
EUR	CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	1 500 000.00	1 583 775.00	0.72
EUR	COMMERZBANK AG 0.12500% 16-15.12.26	1 200 000.00	1 142 964.00	0.52
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.87500% 09-25.05.21	1 200 000.00	1 377 240.00	0.63
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	700 000.00	807 177.00	0.37
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.32500% 17-12.09.23	1 000 000.00	1 000 160.00	0.46
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	1 000 000.00	1 002 640.00	0.46
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 15-30.07.20	1 000 000.00	1 010 030.00	0.46
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	1 200 000.00	1 209 576.00	0.55
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 500 000.00	1 506 915.00	0.69
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	1 000 000.00	998 400.00	0.46
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	2 500 000.00	2 507 700.00	1.15
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	2 000 000.00	2 044 640.00	0.93
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	700 000.00	698 593.00	0.32
EUR	EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 000 000.00	1 040 570.00	0.48
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 900 000.00	1 882 805.00	0.86
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	800 000.00	851 584.00	0.39
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.61500% 16-11.05.23	500 000.00	511 960.00	0.23
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	1 300 000.00	1 321 151.00	0.60
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	1 600 000.00	1 585 104.00	0.72
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 300 000.00	1 254 513.00	0.57
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	1 600 000.00	1 619 520.00	0.74
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	1 000 000.00	1 018 870.00	0.47
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	4 000 000.00	4 032 520.00	1.84
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	700 000.00	713 496.00	0.33
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 16-27.04.23	1 000 000.00	996 340.00	0.46
EUR	HYPONOE GRUPPE BANK AG 3.00000% 12-09.05.22	500 000.00	555 430.00	0.25
EUR	HYPONOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.37500% 17-04.04.23	1 900 000.00	1 906 688.00	0.87
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 623 870.00	0.74
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.37500% 17-18.01.24	1 000 000.00	965 580.00	0.44
EUR	KA.FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	1 500 000.00	1 518 735.00	0.69
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.12500% 15-28.04.21	2 000 000.00	2 013 700.00	0.92
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 600 000.00	1 618 272.00	0.74
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.75000% 18-08.03.26	500 000.00	503 450.00	0.23
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	1 000 000.00	1 077 920.00	0.49
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 14-15.01.21	500 000.00	525 735.00	0.24
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	500 000.00	500 935.00	0.23
EUR	LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	1 150 000.00	1 219 862.50	0.56
EUR	MFINANCE FRANCE SA-REG-S 1.39800% 16-26.09.20	1 400 000.00	1 430 408.00	0.65
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	800 000.00	790 648.00	0.36
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	1 000 000.00	1 005 920.00	0.46
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 800 000.00	1 792 224.00	0.82
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	1 200 000.00	1 221 948.00	0.56
EUR	RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 17-12.01.22	1 000 000.00	1 008 550.00	0.46
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	2 000 000.00	2 002 900.00	0.92
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	1 500 000.00	1 530 915.00	0.70
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 500 000.00	2 604 325.00	1.19
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.50000% 14-16.01.20	2 000 000.00	2 023 000.00	0.93
EUR	WL-BANK WESTF.LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	1 300 000.00	1 291 368.00	0.59
Total EUR			75 285 738.00	34.40

Total Medium-Term Notes, fester Zins			75 285 738.00	34.40
---	--	--	----------------------	--------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	1 500 000.00	1 518 285.00	0.69
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	1 500 000.00	1 485 375.00	0.68
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	500 000.00	496 820.00	0.23
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 000 000.00	997 670.00	0.46
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.12500% 16-12.04.23	1 900 000.00	2 015 387.00	0.92
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	1 000 000.00	1 021 410.00	0.47
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	837 224.00	0.38
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	1 800 000.00	1 968 282.00	0.90
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	1 100 000.00	1 201 508.00	0.55
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25	500 000.00	530 145.00	0.24
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	300 000.00	305 997.00	0.14
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	1 600 000.00	1 630 768.00	0.74
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 700 000.00	1 900 277.00	0.87
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 200 000.00	1 377 000.00	0.63
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23	1 700 000.00	1 715 538.00	0.78
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	700 000.00	710 997.00	0.32
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 600 000.00	1 708 640.00	0.78
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.62500% 15-26.01.23	800 000.00	816 336.00	0.37
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.37500% 17-11.05.24	500 000.00	499 435.00	0.23
EUR CARMILA SA-REG-S 2.37500% 16-16.09.24	700 000.00	740 614.00	0.34
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 18-11.04.23	500 000.00	499 750.00	0.23
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 017 200.00	0.46
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S 2.38400% 15-22.09.23	1 200 000.00	1 284 636.00	0.59
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	1 200 000.00	1 265 400.00	0.58
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 508 070.00	0.69
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	900 000.00	881 640.00	0.40
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	1 000 000.00	1 075 560.00	0.49
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 12-25.04.22	4 500 000.00	5 074 110.00	2.32
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	2 500 000.00	2 727 000.00	1.25
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	2 000 000.00	2 202 260.00	1.01
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	2 000 000.00	2 032 640.00	0.93
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	2 500 000.00	2 451 175.00	1.12
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	1 700 000.00	1 764 447.00	0.81
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 500 000.00	1 531 320.00	0.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 478 700.00	2.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	8 000 000.00	8 267 840.00	3.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	1 500 000.00	1 526 160.00	0.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	2 000 000.00	2 024 740.00	0.92
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE-REG-S 1.37500% 17-27.09.25	1 500 000.00	1 462 935.00	0.67
EUR HAMBURGER SPARKASSE AG 0.37500% 17-23.05.24	400 000.00	400 120.00	0.18
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	500 000.00	497 235.00	0.23
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	3 100 000.00	3 049 377.00	1.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	5 000 000.00	4 959 450.00	2.27
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 15-01.12.25	1 000 000.00	974 950.00	0.45
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	3 000 000.00	2 864 970.00	1.31
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	5 000 000.00	4 859 850.00	2.22
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.10000% 16-15.04.19	500 000.00	496 410.00	0.23
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	3 000 000.00	2 797 830.00	1.28
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	500 000.00	492 055.00	0.22
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	500 000.00	528 720.00	0.24
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	477 190.00	0.22
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	2 900 000.00	3 179 357.00	1.45
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24	1 000 000.00	1 119 110.00	0.51
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	1 000 000.00	1 027 510.00	0.47
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	2 000 000.00	1 981 780.00	0.91
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	2 000 000.00	2 001 060.00	0.91
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	1 100 000.00	1 032 229.00	0.47
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	600 000.00	640 470.00	0.29
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 1.25000% 16-25.10.23	1 000 000.00	1 001 820.00	0.46
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	5 700 000.00	5 688 828.00	2.60
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.15000% 15-30.07.20	1 500 000.00	1 538 310.00	0.70
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22	700 000.00	842 380.00	0.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	3 000 000.00	3 009 720.00	1.37
Total EUR		113 014 022.00	51.63
Total Anleihen, fester Zins		113 014 022.00	51.63
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	2 500 000.00	2 527 700.00	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	2 700 000.00	2 723 328.00	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	1 800 000.00	1 822 662.00	0.83
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 17-28.04.22	1 100 000.00	1 106 435.00	0.51
Total EUR		8 180 125.00	3.73
Total Anleihen, Nullcoupon		8 180 125.00	3.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	7 700 000.00	8 835 707.98	4.04
Total EUR		8 835 707.98	4.04
Total Anleihen, variabler Zins		8 835 707.98	4.04
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		211 179 179.98	96.48
Total des Wertpapierbestandes		211 179 179.98	96.48

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	72.00	183 098.40	0.08
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		183 098.40	0.08
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		183 098.40	0.08
Total Derivative Instrumente		183 098.40	0.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 653 776.47	3.04
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-234 583.79	-0.11
Andere Aktiva und Passiva		1 097 571.93	0.51
Total des Nettovermögens		218 879 042.99	100.00

Bantleon Family & Friends

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR				
		157 541 905.11	164 612 157.44	220 103 616.90
Klasse DT LU1290101184				
Anteile im Umlauf		9 885.6670	4 558.0830	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.79	111.55	103.47
Klasse FA LU1210068042				
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		93.89	98.78	92.27
Klasse IA LU0634998388				
Anteile im Umlauf		1 229 799.7300	1 224 946.7220	1 811 302.2140
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.80	114.02	106.59
Klasse IT LU0634998206				
Anteile im Umlauf		27 174.0000	27 174.0000	28 555.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.48	108.47	99.27
Klasse PA LU0634998545				
Anteile im Umlauf		138 681.0660	144 705.9800	197 214.2830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.23	112.73	105.69
Klasse PT LU0634998461				
Anteile im Umlauf		47 598.4300	49 182.5640	34 528.5890
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.90	105.12	97.08

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	26.96
Irland	10.88
Frankreich	10.77
Luxemburg	5.47
Niederlande	5.37
Portugal	5.01
Spanien	4.31
Grossbritannien	3.94
Vereinigte Staaten	3.86
Jersey	3.31
Belgien	3.15
Mexiko	3.10
Australien	1.20
Italien	1.20
Kolumbien	0.72
Rumänien	0.65
Indonesien	0.61
Slovenien	0.59
Marokko	0.55
Finnland	0.42
Polen	0.21
Tunisia	0.19
Ungarn	0.12
Oman	0.11
Vereinigte Arabische Emirate	0.10
Österreich	0.07
Japan	0.07
Schweden	0.06
Total	93.00

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Unternehmen	37.61
Staaten und Regierungen	35.61
Banken	19.68
Supranational	0.10
Total	93.00

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	148 209 119.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 693 201.28
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	146 515 918.34
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	10 618 018.64*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	1 095 070.42
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	84 001.60
Forderungen aus Zeichnungen	865.43
Zinsforderungen aus Wertpapieren	648 402.63
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	4.47
Forderungen aus Dividenden	113 942.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-851 466.87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-284 288.22
Total Aktiva	157 940 468.64
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-128 107.86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-319.92
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-266 329.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 806.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-270 135.75
Total Passiva	-398 563.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	157 541 905.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 161.32
Zinsen auf Wertpapiere	904 388.95
Dividenden	969 885.28
Total Erträge	1 883 435.55
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-854 742.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-11 196.95
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-1 016.03
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-17 087.89
Total Aufwendungen	-884 043.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	999 391.92
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	199 629.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-110 504.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	626 221.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	417 993.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 133 339.03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 132 730.95
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-2 705 822.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 398 173.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 020 089.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 124 085.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 991 354.53

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 560 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	164 612 157,44
Zeichnungen	12 567 861,18
Rücknahmen	-12 311 040,58
Total Mittelzufluss (-abfluss)	256 820,60
Ausbezahlte Dividende	-4 335 718,40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	999 391,92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 133 339,03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 124 085,48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 991 354,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	157 541 905,11

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 558.0830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 970.8430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-643.2590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 885.6670
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 224 946.7220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 081.7710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 228.7630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 229 799.7300
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 174.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	27 174.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	144 705.9800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 936.2760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 961.1900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	138 681.0660
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 182.5640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 181.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-52 765.1340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	47 598.4300

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 114.00	111 107.52	0.07
Total Österreich		111 107.52	0.07
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	5 879.00	479 785.19	0.31
EUR UMICORE NPV	9 856.00	478 607.36	0.30
Total Belgien		958 392.55	0.61
Finnland			
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	11 693.00	234 210.79	0.15
EUR NOKIA OYJ NPV	87 211.00	434 397.99	0.28
Total Finnland		668 608.78	0.43
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 980.00	211 464.00	0.14
EUR ALTEN NPV	5 930.00	510 869.50	0.33
EUR ALTRAN TECHNOLOGIE EURO.50	39 960.00	510 289.20	0.32
EUR ATOS SE EUR1	4 140.00	476 307.00	0.30
EUR AXA EUR2.29	27 153.00	584 468.33	0.37
EUR BNP PARIBAS EUR2	13 946.00	754 896.98	0.48
EUR CAPGEMINI EUR8	4 317.00	489 979.50	0.31
EUR DANONE EURO.25	1 494.00	99 171.72	0.06
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	4 141.00	489 259.15	0.31
EUR KERING EUR4	1 096.00	534 300.00	0.34
EUR L'OREAL EURO.20	1 533.00	319 017.30	0.20
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	4 122.00	1 235 363.40	0.79
EUR NATIXIS EUR1.6	7 318.00	46 030.22	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	548.00	79 405.20	0.05
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 588.00	132 486.84	0.08
EUR SANOFI EUR2	10 390.00	683 558.10	0.43
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	6 130.00	455 213.80	0.29
EUR SOC GENERALE EUR1.25	13 470.00	507 953.70	0.32
EUR TOTAL EUR2.5	40 877.00	2 129 691.70	1.35
EUR VINCI EUR2.50	5 721.00	482 509.14	0.31
Total Frankreich		10 732 234.78	6.81
Deutschland			
EUR AUMANN AG NPV	8 444.00	507 484.40	0.32
EUR BASLER AG NPV	2 934.00	533 988.00	0.34
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	4 859.00	416 513.48	0.26
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	8 910.00	528 808.50	0.34
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	2 590.00	564 102.00	0.36
EUR DUERR AG ORD NPV	4 835.00	420 064.80	0.27
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	6 517.00	433 771.52	0.27
EUR PUMA SE NPV	0.92	452.50	0.00
EUR SAP AG ORD NPV	16 834.00	1 621 282.54	1.03
Total Deutschland		5 026 467.74	3.19
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	10 956.00	346 428.72	0.22
Total Irland		346 428.72	0.22
Italien			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	17 001.00	249 234.66	0.16
EUR ENEL EUR1	58 823.00	276 291.63	0.18
EUR ENI SPA EUR1	40 813.00	633 009.63	0.40
EUR INTESA SANPAOLO EURO.52	223 730.00	568 609.80	0.36
EUR INTESA SANPAOLO SPA-RNC	62 629.00	165 027.42	0.10
Total Italien		1 892 173.14	1.20
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	4 010.00	111 417.85	0.07
Total Luxemburg		111 417.85	0.07
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	9 339.00	1 581 092.70	1.00
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	26 390.00	512 652.14	0.33
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	42 188.00	534 184.46	0.34
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	24 088.00	856 448.84	0.54
Total Niederlande		3 484 378.14	2.21

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Spanien			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	5 262.00	357 079.32	0.23
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	19 500.00	119 223.00	0.08
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.50	24 979.00	195 985.23	0.12
EUR TELEFONICA SA EUR1	12 930.00	98 371.44	0.06
Total Spanien		770 658.99	0.49
Total Inhaberaktien		24 101 868.21	15.30
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	26 887.00	1 299 717.58	0.82
Total Niederlande		1 299 717.58	0.82
Total Weitere Aktien		1 299 717.58	0.82
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 170.00	348 979.40	0.22
Total Deutschland		348 979.40	0.22
Total Vorzugsaktien		348 979.40	0.22
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	3 729.00	725 663.40	0.46
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(WINKULIERT)	7 940.00	1 425 230.00	0.90
EUR BASF SE NPV	14 515.00	1 237 258.60	0.78
EUR BAYER AG NPV (REGD)	9 867.00	1 006 434.00	0.64
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	11 849.00	738 311.19	0.47
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	9 544.00	94 065.66	0.06
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 014.00	116 255.10	0.07
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	22 308.00	737 502.48	0.47
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	14 830.00	197 906.35	0.13
EUR E.ON SE NPV	31 450.00	284 276.55	0.18
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	19 760.00	465 545.60	0.30
EUR OSRAM LICHT AG NPV	9 741.00	496 401.36	0.31
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	10 387.00	1 176 016.14	0.75
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	8 340.00	455 197.20	0.29
Total Deutschland		9 156 063.63	5.81
Spanien			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	221 257.00	1 046 545.61	0.67
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	42 994.00	256 760.17	0.16
Total Spanien		1 303 305.78	0.83
Total Namensaktien		10 459 369.41	6.64
Depository Receipts			
Niederlande			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	7 022.00	157 714.12	0.10
Total Niederlande		157 714.12	0.10
Total Depository Receipts		157 714.12	0.10
Zertifikate auf Rohstoffe			
Irland			
USD INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 11-31.12.2100	49 000.00	5 331 797.55	3.38
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	236 000.00	5 177 468.53	3.29
Total Irland		10 509 266.08	6.67
Jersey			
USD GOLD BULLION SECURITIES LIMITED CC 07-PRP	49 500.00	5 217 487.37	3.31
Total Jersey		5 217 487.37	3.31
Total Zertifikate auf Rohstoffe		15 726 753.45	9.98
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	109 000.00	107 592.81	0.07
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	1 400 000.00	1 443 750.00	0.92
Total EUR		1 551 342.81	0.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	200 000.00	164 093.52	0.10
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.87500% 13-15.07.23	1 000 000.00	858 825.04	0.55
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 400 000.00	1 216 370.65	0.77
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.48500% 16-19.09.23	1 000 000.00	806 165.97	0.51
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.25000% 13-15.04.23	1 000 000.00	842 545.17	0.53
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	500 000.00	418 108.24	0.27
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	200 000.00	183 497.48	0.12
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	200 000.00	165 420.91	0.11
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	400 000.00	334 024.15	0.21
USD SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 14-18.02.24	1 000 000.00	931 198.08	0.59
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.90000% 12-22.03.23	1 000 000.00	857 900.15	0.54
Total USD		6 778 149.36	4.30
Total Notes, fester Zins		8 329 492.17	5.29

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 300 000.00	1 426 659.00	0.90
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 000 000.00	1 034 410.00	0.66
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	300 000.00	309 747.00	0.20
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	400 000.00	403 840.00	0.26
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA STEP-UP 11-26.05.21	100 000.00	111 168.00	0.07
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	100 000.00	104 549.00	0.07
EUR COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-22.03.26	1 000 000.00	1 132 780.00	0.72
EUR EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	600 000.00	624 342.00	0.40
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	500 000.00	495 475.00	0.31
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 600 000.00	1 544 016.00	0.98
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	700 000.00	708 540.00	0.45
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	900 000.00	962 010.00	0.61
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	150 000.00	152 098.50	0.10
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	700 000.00	742 525.00	0.47
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	100 000.00	107 741.00	0.07
EUR NEW AREVA HOLDING SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	104 444.00	0.06
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	200 000.00	206 808.00	0.13
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	150 000.00	156 859.50	0.10
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	500 000.00	509 145.00	0.32
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	100 000.00	105 370.00	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	900 000.00	1 025 325.00	0.65
EUR VALLOUREC SA-REG-S 3.25000% 12-02.08.19	100 000.00	102 428.00	0.06
Total EUR		12 070 280.00	7.66
USD			
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.62500% 12-15.03.22	2 500 000.00	2 132 075.87	1.35
Total USD		2 132 075.87	1.35
Total Medium-Term Notes, fester Zins		14 202 355.87	9.01

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	500 000.00	506 095.00	0.32
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	837 224.00	0.53
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	500 000.00	558 905.00	0.36
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 200 000.00	1 377 000.00	0.87
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	2 000 000.00	2 062 940.00	1.31
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	400 000.00	423 140.00	0.27
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 700 000.00	1 815 430.00	1.15
EUR CBR FASHION FINANCE BV-REG-S 5.12500% 17-01.10.22	150 000.00	128 245.50	0.08
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	300 000.00	303 921.00	0.19
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 000 000.00	1 027 110.00	0.65
EUR CODERE FINANCE 2 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	100 000.00	96 456.00	0.06
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	200 000.00	210 900.00	0.13
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	1 000 000.00	1 033 330.00	0.66
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	2 750 000.00	3 103 017.50	1.97
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	2 400 000.00	2 490 984.00	1.58
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 000 000.00	1 020 880.00	0.65
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	150 000.00	151 480.50	0.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	6 500 000.00	6 941 870.00	4.41
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	800 000.00	796 712.00	0.51
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	100 000.00	101 865.00	0.07
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	100 000.00	100 588.00	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.87500% 15-01.05.22	100 000.00	101 035.00	0.07
EUR MCKESSON CORP 1.50000% 17-17.11.25	800 000.00	801 824.00	0.51
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	400 000.00	375 356.00	0.24
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	5 000 000.00	5 463 900.00	3.47
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	2 400 000.00	2 429 736.00	1.54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	4 600 000.00	4 615 824.00	2.93
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	146 437.20	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.37500% 16-25.07.20	200 000.00	194 840.00	0.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	100 000.00	85 247.00	0.05
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	100 000.00	94 043.70	0.06
EUR ZIGGO BV-REG-S 3.75000% 15-15.01.25	100 000.00	99 940.00	0.06
Total EUR		39 496 276.40	25.07
USD			
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	1 000 000.00	858 679.46	0.55
Total USD		858 679.46	0.55
Total Anleihen, fester Zins		40 354 955.86	25.62
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	6 500 000.00	6 399 250.00	4.06
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	4 500 000.00	4 556 655.00	2.90
Total EUR		10 955 905.00	6.96
Total Anleihen, Nullcoupon		10 955 905.00	6.96
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	7 300 000.00	8 376 710.17	5.32
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	100 000.00	102 369.00	0.06
Total EUR		8 479 079.17	5.38
Total Anleihen, variabler Zins		8 479 079.17	5.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		134 416 190.24	85.32
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	1 000 000.00	837 578.15	0.53
Total USD		837 578.15	0.53
Total Notes, fester Zins		837 578.15	0.53
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		837 578.15	0.53
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.18	19 490.00	15 713.54	0.01
Total Niederlande		15 713.54	0.01
Total Anrechte		15 713.54	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		15 713.54	0.01
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	53 000.00	4 884 696.41	3.10
Total Irland		4 884 696.41	3.10
Luxemburg			
EUR BANTLEON OPPORTUNITIES - BANTLEON DIVIDEND IA	66 000.00	6 361 740.00	4.04
Total Luxemburg		6 361 740.00	4.04
Total Investment Fonds, open end		11 246 436.41	7.14
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		11 246 436.41	7.14
Total des Wertpapierbestandes		146 515 918.34	93.00

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 07.06.18	18.00	33 480.00	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	66.00	-3 090.31	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.18	85.00	-4 549.18	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.09.18	-110.00	-7 350.23	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			18 490.28	0.01

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	-975.00	-891 250.00	-0.57
EUR	DAX INDEX FUTURE 15.06.18	-10.00	-113 762.50	-0.07
JPY	NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 07.06.18	39.00	135 055.35	0.09
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			-869 957.15	-0.55

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

-851 466.87 **-0.54**

Total Derivative Instrumente

-851 466.87 **-0.54**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	26 178 806.31	USD	31 000 000.00	13.7.2018	-284 288.22	-0.18
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-284 288.22	-0.18

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

11 713 089.06* **7.43**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-128 107.86 **-0.08**

Andere Aktiva und Passiva

576 760.66 **0.37**

Total des Nettovermögens

157 541 905.11 **100.00**

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 560 000 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Dividend

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		37 160 497.98	34 610 925.99	38 971 018.99
Klasse IA	LU1210052392			
Anteile im Umlauf		276 548.1530	234 685.0000	311 307.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.39	100.97	93.50
Klasse IT	LU1210052046			
Anteile im Umlauf		102 000.0000	104 500.0000	104 500.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.51	104.44	94.38
Klasse PA¹	LU1210052715			
Anteile im Umlauf		491.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.89	103.04	-

¹ Erste NAV-Berechnung 13.7.2017

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	33.58
Grossbritannien	11.41
Hongkong	9.40
Schweiz	5.40
Japan	5.29
Kanada	5.09
Australien	5.04
Singapur	4.34
Frankreich	3.89
Finnland	3.08
Deutschland	2.85
Schweden	2.46
Neuseeland	1.85
Niederlande	1.63
Spanien	1.07
Irland	0.98
Norwegen	0.73
Österreich	0.65
Portugal	0.49
Südafrika	0.41
Luxemburg	0.38
Macau	0.25
Total	100.27

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	97.10
Banken	3.17
Total	100.27

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	37 986 689.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-726 863.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	37 259 826.16
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	2 059 634.27*
Forderungen aus Dividenden	102 386.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 102 501.87
Total Aktiva	38 319 345.33
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-1 121 056.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-37 165.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-625.97
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-37 791.34
Total Passiva	-1 158 847.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37 160 497.98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	297.59
Dividenden	719 630.17
Total Erträge	719 927.76
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-111 573.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 814.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-200.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 439.92
Total Aufwendungen	-115 027.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	604 900.02
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-18 453.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	527 237.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	76 038.45
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	584 822.87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 189 722.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-567 499.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 467 515.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 035 015.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-845 292.51

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber State Street Bankguthaben in Höhe von EUR 1 145 317.54 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 610 925.99
Zeichnungen	8 820 559.73
Rücknahmen	-4 772 643.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	4 047 916.50
Ausbezahlte Dividende	-653 052.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	604 900.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	584 822.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 035 015.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-845 292.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37 160 497.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	234 685.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79 910.1530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 047.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	276 548.1530
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	104 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 000.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	102 000.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	481.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	491.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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	17 900.00	163 282.08	0.44
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	54 561.00	151 582.02	0.41
AUD BRAMBLES LTD NPV	28 908.00	170 405.55	0.46
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	13 359.00	114 558.37	0.31
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	2 407.00	94 105.67	0.26
AUD FORTESCUE METALS G NPV	10 379.00	30 860.94	0.08
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	48 728.00	112 232.68	0.30
AUD LEND LEASE GROUP NPV	16 563.00	203 675.26	0.55
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 894.00	101 073.48	0.27
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	14 743.00	227 529.67	0.61
AUD TELSTRA CORP NPV	117 114.00	212 593.75	0.57
AUD WESFARMERS LTD NPV	9 807.00	290 772.07	0.78
Total Australien		1 872 671.54	5.04
Österreich			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	3 476.00	148 425.20	0.40
EUR VOESTALPINE AG NPV	2 018.00	92 747.28	0.25
Total Österreich		241 172.48	0.65
Kanada			
CAD 1ST CAP REALTY INC COM NPV	35 000.00	497 768.79	1.34
CAD BCE INC COM NEW	13 733.00	497 412.15	1.34
CAD CAMECO CORP COM	9 300.00	86 994.70	0.23
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	4 664.00	111 175.79	0.30
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	17 285.00	302 111.39	0.81
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	1 400.00	42 611.07	0.12
Total Kanada		1 538 073.89	4.14
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	6 482.00	245 084.42	0.66
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	6 231.00	125 803.89	0.34
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	3 276.00	138 935.16	0.37
EUR METSO OYJ NPV	2 549.00	75 577.85	0.20
EUR NOKIA OYJ NPV	18 664.00	94 999.76	0.26
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	2 608.00	86 950.72	0.23
EUR ORION CORP SER'B'NPV	4 005.00	103 489.20	0.28
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	4 131.00	128 184.93	0.35
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	7 712.00	144 137.28	0.39
Total Finnland		1 143 163.21	3.08
Frankreich			
EUR BIC EUR3.82	2 064.00	168 216.00	0.45
EUR BOUYGUES EUR1	3 898.00	154 828.56	0.42
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	4 593.00	73 533.93	0.20
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	3 229.00	193 740.00	0.52
EUR SANOFI EUR2	2 194.00	145 023.40	0.39
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 855.00	136 676.40	0.37
EUR TOTAL EUR2.5	3 117.00	161 772.30	0.44
EUR VINCI EUR2.50	2 806.00	235 984.60	0.63
Total Frankreich		1 269 775.19	3.42
Hongkong			
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	22 000.00	211 126.16	0.57
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	37 324.00	242 066.79	0.65
HKD CLP HOLDINGS HKD5	64 756.00	580 579.40	1.56
HKD HANG LUNG PROP HKD1	67 000.00	131 315.44	0.35
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	27 400.00	153 799.79	0.41
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	239 000.00	255 456.18	0.69
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	53 000.00	263 180.68	0.71
HKD MTR CORP HKD1	72 020.00	349 724.41	0.94
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	81 748.00	129 181.16	0.35
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	40 126.00	238 222.45	0.64
HKD SINO LAND CO HKD1	104 000.00	149 051.40	0.40
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	13 000.00	178 753.26	0.48
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	71 400.00	233 493.09	0.63
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	131 500.00	117 032.41	0.32
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	45 000.00	124 196.70	0.33
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	54 314.00	137 683.95	0.37
Total Hongkong		3 494 863.27	9.40
Irland			
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	2 284.00	153 236.98	0.41
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	1 400.00	69 960.82	0.19
Total Irland		223 197.80	0.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	3 300.00	113 519.26	0.31
JPY CANON INC NPV	6 908.00	201 906.65	0.54
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 100.00	155 534.43	0.42
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	5 000.00	82 124.52	0.22
JPY ITOCHU CORP NPV	6 500.00	104 063.27	0.28
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	3 500.00	118 655.50	0.32
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	4 100.00	94 074.68	0.25
JPY JSR CORP NPV	6 500.00	107 584.31	0.29
JPY KDDI CORP NPV	6 400.00	149 404.15	0.40
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	9 000.00	69 606.16	0.19
JPY LAWSON INC NPV	3 934.00	222 747.95	0.60
JPY NTT DOCOMO NPV	7 332.00	162 463.92	0.44
JPY SEKISUI HOUSE NPV	8 027.00	123 146.29	0.33
JPY SUBARU CORPORATION NPV	2 400.00	64 643.11	0.17
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	5 500.00	79 159.02	0.21
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	3 400.00	117 873.40	0.32
Total Japan		1 966 506.62	5.29
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	18 400.00	94 599.09	0.25
Total Macau		94 599.09	0.25
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	9 625.00	190 247.75	0.51
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 069.00	107 339.72	0.29
EUR VOPAK(KON) EURO.50	3 251.00	135 469.17	0.37
Total Niederlande		433 056.64	1.17
Neuseeland			
NZD AUCKLAND INTL NPV	47 316.00	189 102.44	0.51
NZD FLETCHER BUILDING NPV	42 815.00	171 113.81	0.46
NZD MERCURY NZ LTD NPV	88 589.00	167 975.77	0.45
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	72 397.00	161 204.17	0.43
Total Neuseeland		689 396.19	1.85
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	33 926.00	270 543.23	0.73
Total Norwegen		270 543.23	0.73
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	5 663.00	89 362.14	0.24
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	7 001.00	94 653.52	0.25
Total Portugal		184 015.66	0.49
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	153 668.00	237 854.16	0.64
SGD SATS LTD NPV	87 700.00	297 401.93	0.80
SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20	231 100.00	399 266.15	1.07
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	97 100.00	214 529.96	0.58
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	120 896.00	254 680.71	0.69
SGD STARHUB LTD NPV	162 474.00	208 700.81	0.56
Total Singapur		1 612 433.72	4.34
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	6 396.00	151 340.40	0.41
Total Südafrika		151 340.40	0.41
Spanien			
EUR ENDESA SA EUR1.2	9 753.00	185 843.42	0.50
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	12 643.00	211 138.10	0.57
Total Spanien		396 981.52	1.07
Schweden			
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 797.00	81 955.27	0.22
SEK ICA GRUPPEN AB	6 057.00	158 547.91	0.43
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	8 215.00	131 664.30	0.36
SEK SKF AB SER'B'NPV	5 533.00	93 371.95	0.25
SEK SWEDISH MATCH NPV	7 917.00	324 552.76	0.87
Total Schweden		790 092.19	2.13
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 320.00	144 928.65	0.39
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60	21 175.00	199 446.64	0.54
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	30 673.00	224 324.43	0.60
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	15 166.00	94 966.23	0.26
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	53 649.00	125 624.31	0.34
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	8 086.00	252 979.09	0.68
GBP EASYJET ORD GBP0.27285714	6 418.00	125 450.36	0.34
GBP G4S ORD GBP0.25	37 491.00	116 180.33	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
GBP IMI ORD GBPO.2857	8 652.00	113 832.93	0.31
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	5 856.00	180 366.28	0.49
GBP ITV ORD GBPO.10	78 710.00	146 788.86	0.40
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	54 544.00	191 034.52	0.51
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	39 338.00	133 775.11	0.36
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	19 683.00	109 481.19	0.29
GBP NEXT ORD GBPO.10	2 295.00	152 889.73	0.41
GBP PEARSON ORD GBPO.25	7 688.00	78 916.13	0.21
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	3 328.00	107 619.84	0.29
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	1 694.00	82 518.63	0.22
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBPO.01 (WI)	49 813.00	293 925.18	0.79
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	9 219.00	183 836.14	0.49
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	13 410.00	210 232.90	0.57
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	37 135.00	85 405.82	0.23
GBP TRAVIS PERKINS ORD GBPO.10	9 670.00	148 117.84	0.40
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	4 167.00	200 007.12	0.54
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	86 642.00	193 006.45	0.52
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	15 941.00	224 583.88	0.60
Total Grossbritannien		4 120 238.59	11.09
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	7 796.00	278 205.59	0.75
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	5 454.00	265 784.16	0.71
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4 300.00	163 964.69	0.44
USD AT&T INC COM USD1	10 389.00	291 384.05	0.78
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 570.00	94 098.60	0.25
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	3 694.00	89 387.64	0.24
USD CA INC COM USD0.10	7 403.00	226 695.96	0.61
USD CARDINAL HEALTH INC COM	3 700.00	167 149.19	0.45
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	5 513.00	203 429.11	0.55
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	12 554.00	466 268.26	1.25
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	4 570.00	300 390.18	0.81
USD CUMMINS INC COM	1 175.00	147 202.58	0.40
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	3 012.00	230 766.54	0.62
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	2 497.00	139 315.94	0.37
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 630.00	189 926.20	0.51
USD EMERSON ELEC CO COM	3 172.00	195 714.79	0.53
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	6 100.00	300 154.14	0.81
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 844.00	269 783.42	0.73
USD GAP INC DEL COM	2 846.00	70 779.32	0.19
USD GENERAL MILS INC COM	6 967.00	257 381.53	0.69
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	2 708.00	213 818.32	0.58
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 800.00	104 923.14	0.28
USD HANESBRANDS INC COM	5 300.00	84 891.28	0.23
USD HP INC COM USD0.01	5 617.00	107 188.56	0.29
USD INTEL CORP COM USD0.001	4 308.00	206 561.41	0.56
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	11 500.00	223 909.58	0.60
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	1 700.00	208 787.08	0.56
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 989.00	415 543.02	1.12
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	3 519.00	319 460.05	0.86
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	1 598.00	93 451.18	0.25
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	1 587.00	109 685.79	0.29
USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01	6 375.00	230 680.30	0.62
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 198.00	117 483.95	0.32
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 403.00	96 110.79	0.26
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	3 200.00	161 756.73	0.44
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	2 422.00	337 505.31	0.91
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	5 480.00	281 821.83	0.76
USD MOSAIC CO COM USD0.01	3 872.00	93 494.84	0.25
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	5 000.00	106 695.37	0.29
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	2 646.00	376 580.77	1.01
USD NORDSTROM INC COM NPV	1 854.00	78 231.22	0.21
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	8 534.00	257 875.62	0.69
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	5 600.00	343 595.26	0.92
USD PACKAGING CORP AMER COM	1 378.00	140 523.37	0.38
USD PAYCHEX INC COM	4 670.00	265 260.02	0.71
USD PFIZER INC COM USD0.05	9 324.00	289 455.50	0.78
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV "WI"	3 328.00	230 187.26	0.62
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	1 800.00	184 735.41	0.50
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	4 225.00	290 410.76	0.78
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	5 774.00	372 370.17	1.00
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	5 830.00	264 527.62	0.71
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	1 926.00	96 843.18	0.26
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2 836.00	259 458.89	0.70
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	3 108.00	117 655.70	0.32
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 319.00	209 986.59	0.56
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 543.00	162 385.39	0.44
USD VF CORP COM NPV	2 700.00	190 075.35	0.51
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	5 549.00	302 955.09	0.82
USD WESTERN UN CO COM	10 802.00	185 575.80	0.50
Total Vereinigte Staaten		12 480 239.39	33.58
Total Inhaberaktien		32 972 360.62	88.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	3 522.00	170 429.58	0.46
Total Niederlande		170 429.58	0.46
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 037.00	193 091.53	0.52
Total Schweiz		193 091.53	0.52
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	2 500.00	121 052.02	0.32
Total Grossbritannien		121 052.02	0.32
Total Weitere Aktien		484 573.13	1.30
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR SCHAEFFLER AG NPV	9 692.00	124 445.28	0.34
Total Deutschland		124 445.28	0.34
Total Vorzugsaktien		124 445.28	0.34
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	1 531.00	173 156.10	0.47
Total Frankreich		173 156.10	0.47
Deutschland			
EUR BASF SE NPV	1 618.00	139 050.92	0.38
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 228.00	140 623.28	0.38
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	4 945.00	149 536.80	0.40
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	5 232.00	131 532.48	0.35
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 407.00	159 328.68	0.43
GBP TUI AG NPV (REGD)	10 760.00	212 597.30	0.57
Total Deutschland		932 669.46	2.51
Schweden			
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	9 127.00	122 274.72	0.33
Total Schweden		122 274.72	0.33
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	7 896.00	155 887.88	0.42
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	2 059.00	106 919.24	0.29
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	2 571.00	134 832.21	0.36
CHF GIVAUDAN AG CHF10	103.00	198 420.05	0.53
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	1 953.00	254 641.80	0.68
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	4 412.00	288 915.22	0.78
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	2 739.00	177 596.98	0.48
CHF SGS LTD CHF1 (REGD)	91.00	201 986.60	0.54
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	769.00	295 612.47	0.80
Total Schweiz		1 814 812.45	4.88
Total Namensaktien		3 042 912.73	8.19
Depository Receipts			
Irland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	9 847.00	141 141.89	0.38
Total Irland		141 141.89	0.38
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	9 731.00	142 899.74	0.38
Total Luxemburg		142 899.74	0.38
Total Depository Receipts		284 041.63	0.76
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		36 908 333.39	99.32

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Kanada			
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	11 537.00	351 492.77	0.95
Total Kanada		351 492.77	0.95
Total Inhaberaktien		351 492.77	0.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		351 492.77	0.95
Total des Wertpapierbestandes		37 259 826.16	100.27
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 4 522 350.89	GBP 3 970 000.00	5.6.2018	-15 531.85 -0.04
EUR 1 855 681.48	CHF 2 220 000.00	5.6.2018	-75 972.41 -0.21
EUR 1 831 270.36	CAD 2 840 000.00	5.6.2018	-67 565.11 -0.18
EUR 1 969 595.92	AUD 3 160 000.00	5.6.2018	-86 264.34 -0.23
EUR 12 451 036.53	USD 15 070 000.00	5.6.2018	-525 390.06 -1.41
EUR 1 628 937.93	SGD 2 610 000.00	5.6.2018	-47 252.00 -0.13
EUR 611 017.87	NZD 1 050 000.00	5.6.2018	-19 972.60 -0.06
EUR 1 922 116.16	JPY 254 000 000.00	5.6.2018	-86 494.21 -0.23
EUR 3 485 770.76	HKD 33 090 000.00	5.6.2018	-145 327.70 -0.39
EUR 264 000.54	NOK 2 560 000.00	5.6.2018	-4 888.49 -0.01
EUR 905 137.61	SEK 9 570 000.00	5.6.2018	-27 843.10 -0.08
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-1 102 501.87 -2.97
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		2 059 634.27*	5.54
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-1 121 056.01	-3.02
Andere Aktiva und Passiva		64 595.43	0.18
Total des Nettovermögens		37 160 497.98	100.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber State Street Bankguthaben in Höhe von EUR 1 145 317.54 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Dividend AR

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		62 920 851.35	73 521 374.58	124 027 404.99
Klasse DT	LU1290101341			
Anteile im Umlauf		105.6600	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.01	108.84	100.17
Klasse IA	LU1210056971			
Anteile im Umlauf		631 525.5080	696 225.1930	1 280 588.2710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.14	98.41	91.21
Klasse IT	LU1210056625			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	61 193.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.42	101.21	91.77
Klasse PA	LU1210057516			
Anteile im Umlauf		48 134.0000	47 581.0000	13 277.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		91.02	97.65	90.52
Klasse PT	LU1210057359			
Anteile im Umlauf		3 593.0000	3 618.0000	4 553.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.13	99.24	90.51

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	34.39
Grossbritannien	11.63
Hongkong	9.64
Schweiz	5.51
Japan	5.36
Australien	5.24
Kanada	5.19
Singapur	4.40
Frankreich	3.92
Finnland	3.24
Deutschland	2.84
Schweden	2.52
Neuseeland	1.88
Niederlande	1.66
Spanien	1.06
Irland	0.97
Norwegen	0.75
Österreich	0.66
Portugal	0.48
Luxemburg	0.41
Südafrika	0.40
Macau	0.26
Total	102.41

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	99.10
Banken	3.31
Total	102.41

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	64 833 435.76
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-393 704.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	64 439 731.59
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	3 598 660.45*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	427 278.94
Forderungen aus Dividenden	183 645.12
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	33 900.69
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 991 544.95
Total Aktiva	66 691 671.84
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-3 633 749.94
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-51 887.74
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-83 783.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 398.82
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-85 182.81
Total Passiva	-3 770 820.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62 920 851.35

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	518.73
Dividenden	1 314 834.13
Total Erträge	1 315 352.86
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-260 078.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 289.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-974.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-5 818.79
Total Aufwendungen	-271 162.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 044 190.55
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	17 228.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 282 686.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 943 379.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-661 627.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 293.96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 060 484.51
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-833 363.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	33 900.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 841 129.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 640 592.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 580 108.11

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von EUR 249 730.89, Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 1 403 659.84 und State Street Bankguthaben in Höhe von EUR 525 296.01 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73 521 374.58
Zeichnungen	3 103 306.26
Rücknahmen	-9 107 087.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-6 003 781.65
Ausbezahlte Dividende	-2 016 633.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 044 190.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 293.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 640 592.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 580 108.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62 920 851.35

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	95.6600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	105.6600
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	696 225.1930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	31 660.7080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-96 360.3930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	631 525.5080
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	47 581.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	820.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-267.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	48 134.0000
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 618.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 593.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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	32 285.00	294 500.67	0.47
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	85 212.00	236 736.99	0.38
AUD BRAMBLES LTD NPV	51 490.00	303 520.88	0.48
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	20 036.00	171 816.12	0.27
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	4 685.00	183 167.86	0.29
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 220.00	51 201.99	0.08
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	80 566.00	185 563.50	0.30
AUD LEND LEASE GROUP NPV	30 189.00	371 234.23	0.59
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	3 583.00	191 207.12	0.30
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	25 868.00	399 222.51	0.64
AUD TELSTRA CORP NPV	210 112.00	381 410.41	0.61
AUD WESFARMERS LTD NPV	17 700.00	524 795.11	0.83
Total Australien		3 294 377.39	5.24
Österreich			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	5 915.00	252 570.50	0.40
EUR VOESTALPINE AG NPV	3 555.00	163 387.80	0.26
Total Österreich		415 958.30	0.66
Kanada			
CAD 1ST CAP REALTY INC COM NPV	62 900.00	894 561.63	1.42
CAD BCE INC COM NEW	23 632.00	855 956.01	1.36
CAD CAMECO CORP COM	15 700.00	146 862.02	0.24
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	7 190.00	171 388.06	0.27
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	29 952.00	523 508.26	0.83
Total Kanada		2 592 275.98	4.12
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	11 703.00	442 490.43	0.70
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	12 141.00	245 126.79	0.39
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	5 503.00	233 382.23	0.37
EUR METSO OYJ NPV	4 319.00	128 058.35	0.20
EUR NOKIA OYJ NPV	36 320.00	184 868.80	0.29
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	4 634.00	154 497.56	0.25
EUR ORION CORP SER'B/NPV	7 187.00	185 712.08	0.30
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 057.00	218 978.71	0.35
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B/EUR3.50	13 281.00	248 221.89	0.39
Total Finnland		2 041 336.84	3.24
Frankreich			
EUR BIC EUR3.82	3 359.00	273 758.50	0.44
EUR BOUYGUES EUR1	6 339.00	251 785.08	0.40
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	9 337.00	149 485.37	0.24
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	5 452.00	327 120.00	0.52
EUR SANOFI EUR2	3 468.00	229 234.80	0.36
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 194.00	235 333.92	0.37
EUR TOTAL EUR2.5	5 678.00	294 688.20	0.47
EUR VINCI EUR2.50	4 807.00	404 268.70	0.64
Total Frankreich		2 165 674.57	3.44
Hongkong			
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	38 000.00	364 672.46	0.58
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	64 676.00	419 459.64	0.67
HKD CLP HOLDINGS HKD5	111 244.00	997 374.37	1.58
HKD HANG LUNG PROP HKD1	107 000.00	209 712.73	0.33
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	48 100.00	269 991.61	0.43
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	431 000.00	460 676.20	0.73
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	96 000.00	476 704.63	0.76
HKD MTR CORP HKD1	124 480.00	604 466.74	0.96
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	139 252.00	220 051.07	0.35
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	66 374.00	394 053.15	0.63
HKD SINO LAND CO HKD1	188 000.00	269 439.07	0.43
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	22 000.00	302 505.52	0.48
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	129 200.00	422 511.30	0.67
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	238 500.00	212 260.31	0.34
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	78 000.00	215 274.28	0.34
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	90 186.00	228 618.12	0.36
Total Hongkong		6 067 771.20	9.64
Irland			
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 867.00	259 442.82	0.41
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	2 400.00	119 932.83	0.19
Total Irland		379 375.65	0.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 900.00	168 558.89	0.27
JPY CANON INC NPV	11 292.00	330 041.97	0.53
JPY DAITO TRUST CONST NPV	2 100.00	296 929.36	0.47
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	8 900.00	146 181.64	0.23
JPY ITOCHU CORP NPV	12 600.00	201 722.65	0.32
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	7 100.00	240 701.15	0.38
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	6 600.00	151 437.30	0.24
JPY JSR CORP NPV	10 600.00	175 445.18	0.28
JPY KDDI CORP NPV	10 300.00	240 447.31	0.38
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	17 400.00	134 571.92	0.21
JPY LAWSON INC NPV	6 766.00	383 099.29	0.61
JPY NTT DOCOMO NPV	11 568.00	256 326.05	0.41
JPY SEKISUI HOUSE NPV	11 373.00	174 478.98	0.28
JPY SUBARU CORPORATION NPV	5 100.00	137 366.60	0.22
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	8 000.00	115 140.39	0.18
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	6 300.00	218 412.47	0.35
Total Japan		3 370 861.15	5.36
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	31 200.00	160 407.16	0.26
Total Macau		160 407.16	0.26
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	16 939.00	334 816.27	0.53
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	3 621.00	187 857.48	0.30
EUR VOPAK(KON) EURO.50	5 165.00	215 225.55	0.34
Total Niederlande		737 899.30	1.17
Neuseeland			
NZD AUCKLAND INTL NPV	80 451.00	321 529.31	0.51
NZD FLETCHER BUILDING NPV	72 823.00	291 043.35	0.46
NZD MERCURY NZ LTD NPV	161 918.00	307 016.68	0.49
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	119 470.00	266 020.16	0.42
Total Neuseeland		1 185 609.50	1.88
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	59 112.00	471 389.25	0.75
Total Norwegen		471 389.25	0.75
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	9 239.00	145 791.42	0.23
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	11 310.00	152 911.20	0.25
Total Portugal		298 702.62	0.48
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	266 732.00	412 859.65	0.65
SGD SATS LTD NPV	144 400.00	489 678.90	0.78
SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20	403 500.00	697 117.67	1.11
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	180 600.00	399 012.46	0.64
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	199 604.00	420 487.76	0.67
SGD STARHUB LTD NPV	269 526.00	346 211.06	0.55
Total Singapur		2 765 367.50	4.40
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	10 723.00	253 724.69	0.40
Total Südafrika		253 724.69	0.40
Spanien			
EUR ENDESA SA EUR1.2	16 531.00	314 998.21	0.50
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	21 102.00	352 403.40	0.56
Total Spanien		667 401.61	1.06
Schweden			
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 630.00	143 103.35	0.23
SEK ICA GRUPPEN AB	9 691.00	253 671.43	0.40
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	16 165.00	259 081.37	0.41
SEK SKF AB SER'B'NPV	11 074.00	186 878.89	0.30
SEK SWEDISH MATCH NPV	13 220.00	541 946.13	0.86
Total Schweden		1 384 681.17	2.20
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 848.00	240 381.65	0.38
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60	34 542.00	325 349.98	0.52
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	50 342.00	368 172.03	0.59
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	27 200.00	170 320.54	0.27
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	83 341.00	195 150.99	0.31
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	13 849.00	433 280.65	0.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
GBP EASYJET ORD GBP0.27285714	10 437.00	204 008.32	0.32
GBP G4S ORD GBP0.25	59 473.00	184 300.05	0.29
GBP IMI ORD GBP0.2857	16 479.00	216 811.47	0.34
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	9 529.00	293 495.61	0.47
GBP ITV ORD GBP0.10	133 023.00	248 078.94	0.39
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	90 327.00	316 360.63	0.50
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	72 933.00	248 020.25	0.39
GBP MEGGITT ORD GBP0.05	34 795.00	193 537.46	0.31
GBP NEXT ORD GBP0.10	3 730.00	248 487.45	0.40
GBP PEARSON ORD GBP0.25	16 205.00	166 341.82	0.26
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	5 622.00	181 802.51	0.29
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 713.00	132 156.46	0.21
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	89 261.00	526 690.92	0.84
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	16 877.00	336 544.36	0.54
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	24 466.00	383 561.38	0.61
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	79 834.00	183 608.15	0.29
GBP TRAVIS PERKINS ORD GBP0.10	16 803.00	257 375.80	0.41
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 100.00	340 784.87	0.54
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	142 587.00	317 631.30	0.51
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	29 041.00	409 142.49	0.65
Total Grossbritannien		7 121 396.08	11.32
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	13 738.00	490 249.92	0.78
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	9 040.00	440 537.01	0.70
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	7 100.00	270 732.40	0.43
USD AT&T INC COM USD1	18 549.00	520 250.53	0.83
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	2 763.00	165 601.55	0.26
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	7 136.00	172 677.37	0.27
USD CA INC COM USD0.10	13 308.00	407 519.90	0.65
USD CARDINAL HEALTH INC COM	6 200.00	280 087.84	0.45
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	10 001.00	369 035.82	0.59
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	21 474.00	797 566.09	1.27
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	7 554.00	496 531.17	0.79
USD CUMMINS INC COM	2 042.00	255 819.30	0.41
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	5 251.00	402 309.12	0.64
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	4 121.00	229 924.30	0.37
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	4 284.00	309 370.28	0.49
USD EMERSON ELEC CO COM	5 447.00	336 084.00	0.53
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	10 100.00	496 976.53	0.79
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	7 176.00	503 633.15	0.80
USD GAP INC DEL COM	5 022.00	124 895.90	0.20
USD GENERAL MILS INC COM	12 680.00	468 436.60	0.74
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	4 516.00	356 574.42	0.57
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	3 400.00	198 188.16	0.31
USD HANESBRANDS INC COM	10 400.00	166 579.12	0.26
USD HP INC COM USD0.01	9 937.00	189 626.63	0.30
USD INTEL CORP COM USD0.001	7 613.00	365 030.65	0.58
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	20 500.00	399 143.16	0.63
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	2 869.00	352 358.91	0.56
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	6 904.00	719 205.06	1.14
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	6 373.00	578 550.41	0.92
USD KOHLER CORPORATION COM USD0.01	2 643.00	154 562.87	0.25
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	2 516.00	173 893.79	0.28
USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01	11 178.00	404 477.55	0.64
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 205.00	216 237.16	0.34
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 918.00	131 390.23	0.21
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	5 195.00	262 601.94	0.42
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	4 130.00	575 514.83	0.91
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	9 289.00	477 708.57	0.76
USD MOSAIC CO COM USD0.01	6 461.00	156 009.85	0.25
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	8 100.00	172 846.50	0.27
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	4 778.00	680 008.66	1.08
USD NORDSTROM INC COM NPV	3 148.00	132 832.72	0.21
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	13 911.00	420 354.78	0.67
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	9 700.00	595 156.08	0.95
USD PACKAGING CORP AMER COM	2 628.00	267 993.77	0.43
USD PAYCHEX INC COM	8 259.00	469 118.31	0.75
USD PFIZER INC COM USD0.05	16 560.00	514 090.85	0.82
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	5 854.00	404 902.72	0.64
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	3 300.00	338 681.59	0.54
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	7 662.00	526 657.34	0.84
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	10 040.00	647 488.14	1.03
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	9 910.00	449 651.58	0.71
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	3 120.00	156 879.91	0.25
USD SEMPRIS ENERGY COM NPV	4 772.00	436 578.93	0.69
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	5 898.00	223 273.27	0.35
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	5 774.00	365 309.61	0.58
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 668.00	280 780.43	0.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD VF CORP COM NPV	4 600.00	323 832.08	0.51
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	9 229.00	503 869.62	0.80
USD WESTERN UN CO COM	18 281.00	314 063.25	0.50
Total Vereinigte Staaten		21 640 262.23	34.39
Total Inhaberaktien		57 014 472.19	90.61
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	6 344.00	306 986.16	0.49
Total Niederlande		306 986.16	0.49
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 806.00	336 280.92	0.54
Total Schweiz		336 280.92	0.54
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	4 074.00	197 266.37	0.31
Total Grossbritannien		197 266.37	0.31
Total Weitere Aktien		840 533.45	1.34
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR SCHAEFFLER AG NPV	15 533.00	199 443.72	0.32
Total Deutschland		199 443.72	0.32
Total Vorzugsaktien		199 443.72	0.32
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 683.00	303 447.30	0.48
Total Frankreich		303 447.30	0.48
Deutschland			
EUR BASF SE NPV	2 736.00	235 131.84	0.37
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	6 869.00	228 462.94	0.36
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	8 985.00	271 706.40	0.43
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	8 606.00	216 354.84	0.34
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 478.00	280 608.72	0.45
GBP TUI AG NPV (REGD)	17 962.00	354 895.23	0.57
Total Deutschland		1 587 159.97	2.52
Schweden			
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	14 997.00	200 915.30	0.32
Total Schweden		200 915.30	0.32
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	12 680.00	250 336.66	0.40
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	3 717.00	193 015.45	0.31
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 044.00	212 081.46	0.34
CHF GIVALDAN AG CHF10	180.00	346 753.48	0.55
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	3 383.00	441 092.27	0.70
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	7 681.00	502 982.28	0.80
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	4 571.00	296 384.01	0.47
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	152.00	337 384.21	0.54
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	1 416.00	544 326.74	0.86
Total Schweiz		3 124 356.56	4.97
Total Namensaktien		5 215 879.13	8.29
Depository Receipts			
Irland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	16 262.00	233 091.23	0.37
Total Irland		233 091.23	0.37
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	17 646.00	259 131.51	0.41
Total Luxemburg		259 131.51	0.41
Total Depository Receipts		492 222.74	0.78
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		63 762 551.23	101.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Kanada			
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	22 227.00	677 180.36	1.07
Total Kanada		677 180.36	1.07
Total Inhaberaktien		677 180.36	1.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		677 180.36	1.07
Total des Wertpapierbestandes		64 439 731.59	102.41

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.06.18	-74.00	22 090.00	0.03
EUR DAX INDEX FUTURE 15.06.18	-2.00	2 168.75	0.00
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.06.18	-5.00	4 689.86	0.01
JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 07.06.18	-6.00	4 329.63	0.01
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.06.18	-15.00	-17 987.08	-0.03
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 14.06.18	-2.00	722.13	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 28.06.18	-4.00	17 887.40	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		33 900.69	0.05

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

33 900.69 0.05

Total Derivative Instrumente

33 900.69 0.05

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 22 179 576.95	USD	26 860 000.00	5.6.2018	-948 944.49	-1.51
EUR 2 889 269.83	SGD	4 630 000.00	5.6.2018	-84 201.20	-0.13
EUR 1 081 690.93	NZD	1 860 000.00	5.6.2018	-36 063.62	-0.06
EUR 3 419 677.16	JPY	452 000 000.00	5.6.2018	-154 700.34	-0.25
EUR 6 202 034.92	HKD	58 900 000.00	5.6.2018	-261 298.40	-0.42
EUR 8 034 788.59	GBP	7 060 000.00	5.6.2018	-35 098.60	-0.06
EUR 3 301 745.24	CHF	3 950 000.00	5.6.2018	-135 206.50	-0.20
EUR 3 251 467.18	CAD	5 050 000.00	5.6.2018	-124 983.21	-0.20
EUR 3 507 375.14	AUD	5 630 000.00	5.6.2018	-155 439.19	-0.25
EUR 1 607 882.37	SEK	16 980 000.00	5.6.2018	-47 500.34	-0.08
EUR 462 446.74	NOK	4 480 000.00	5.6.2018	-8 109.06	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				-1 991 544.95	-3.17

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel

4 025 939.39*

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-3 685 637.68

Andere Aktiva und Passiva

98 462.31

Total des Nettovermögens

62 920 851.35 100.00

* Zum 31. Mai 2018 wurden gegenüber Merrill Lynch Bankguthaben in Höhe von EUR 249 730.89, Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 1 403 659.84 und State Street Bankguthaben in Höhe von EUR 525 296.01 als Sicherheit eingesetzt.

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		319 613 628.99	289 599 112.14	219 281 611.66
Klasse IA	LU0371477885			
Anteile im Umlauf		3 673 026.8550	3 260 806.8550	2 435 720.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		87.02	88.81	90.03

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	15.33
Frankreich	13.53
Österreich	12.00
Grossbritannien	10.75
Spanien	10.01
Niederlande	8.20
Italien	7.15
Luxemburg	6.95
Irland	4.09
Finnland	2.35
Ungarn	1.57
Schweden	1.25
Supranational	1.10
Norwegen	0.79
Dänemark	0.64
Slowakei	0.33
Total	96.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken	72.91
Staaten und Regierungen	12.40
Unternehmen	8.75
Supranational	1.98
Total	96.04

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	312 058 681.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 103 553.35
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	306 955 128.50
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	12 461 510.16
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	75 554.36
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 121 306.40
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-44 880.00
Total Aktiva	321 568 619.42
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 117.98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 866 457.44
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-82 058.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-5 356.16
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-87 415.01
Total Passiva	-1 954 990.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	319 613 628.99

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 262.28
Zinsen auf Wertpapiere	2 028 826.81
Total Erträge	2 031 089.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-224 490.40
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-15 458.61
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-32 270.39
Total Aufwendungen	-272 219.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 758 869.69
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-1 216 142.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	93 544.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 122 597.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	636 272.13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-1 714 295.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-122 030.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 836 325.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 200 053.01

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	289 599 112.14
Zeichnungen	83 187 243.61
Rücknahmen	-47 230 627.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	35 956 616.07
Ausbezahlte Dividende	-4 742 046.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 758 869.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 122 597.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 836 325.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 200 053.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	319 613 628.99

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 260 806.8550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	953 280.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-541 060.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 673 026.8550

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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 BRENTNAG FINANCE BV-REG-S 5.50000% 11-19.07.18	2 700 000.00	2 718 171.00	0.85
EUR DELHAIZE LE LION / DE LEEUW BV-REG-S 3.12500% 12-27.02.20	1 000 000.00	1 055 730.00	0.33
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 7.50000% 10-03.04.20	1 300 000.00	1 476 722.00	0.46
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 12-17.09.19	6 800 000.00	6 961 432.00	2.18
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.25000% 13-23.04.20	2 000 000.00	2 053 100.00	0.64
EUR MERCIALYS-REG-S 4.12500% 12-26.03.19	1 700 000.00	1 754 757.00	0.55
Total EUR		16 019 912.00	5.01
Total Notes, fester Zins		16 019 912.00	5.01
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR HESSEN, STATE OF 3M EURIBOR+12.5BP 12-25.04.19	2 000 000.00	2 008 200.00	0.63
Total EUR		2 008 200.00	0.63
Total Notes, variabler Zins		2 008 200.00	0.63
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AAREAL BANK AG 1.62500% 14-05.02.19	1 400 000.00	1 414 742.00	0.44
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	1 500 000.00	1 603 200.00	0.50
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.50000% 15-01.04.20	600 000.00	615 096.00	0.19
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 14-10.06.19	1 800 000.00	1 821 510.00	0.57
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	2 000 000.00	2 111 700.00	0.66
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 800 000.00	1 879 002.00	0.59
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 1.00000% 14-05.02.19	2 000 000.00	2 018 080.00	0.63
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.37500% 07-25.04.19	5 000 000.00	5 207 500.00	1.63
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 1.12500% 14-11.03.19	3 000 000.00	3 032 400.00	0.95
EUR DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19	2 000 000.00	2 012 020.00	0.63
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.00000% 14-25.03.19	2 500 000.00	2 526 850.00	0.79
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.25000% 16-04.02.19	2 700 000.00	2 722 248.00	0.85
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 000 000.00	1 004 610.00	0.31
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.62500% 13-29.10.18	3 700 000.00	3 729 119.00	1.17
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.04000% 16-11.12.19	7 500 000.00	7 533 975.00	2.36
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 17-02.06.22	1 000 000.00	1 007 040.00	0.32
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-15.04.19	1 000 000.00	1 022 300.00	0.32
EUR ELISA CORPORATION-REG-S 2.25000% 12-04.10.19	1 200 000.00	1 235 400.00	0.39
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	1 400 000.00	1 518 244.00	0.47
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.25000% 13-31.07.18	3 500 000.00	3 509 520.00	1.10
EUR FCA BANK SPAIN/IRELAND-REG-S 1.37500% 15-17.04.20	1 000 000.00	1 019 910.00	0.32
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 4.25000% 12-15.04.19	1 000 000.00	1 036 500.00	0.32
EUR GECINA SA 4.75000% 12-11.04.19	1 600 000.00	1 664 912.00	0.52
EUR HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	8 000 000.00	8 024 480.00	2.51
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	7 500 000.00	7 560 975.00	2.37
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	3 500 000.00	3 517 885.00	1.10
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 11-05.07.18	600 000.00	602 274.00	0.19
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.10000% 16-12.09.18	1 500 000.00	1 500 945.00	0.47
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.05000% 17-30.07.20	1 000 000.00	1 000 520.00	0.31
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	1 500 000.00	1 537 215.00	0.48
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 13-25.09.18	10 500 000.00	10 561 320.00	3.30
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	3 000 000.00	3 129 570.00	0.98
EUR KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	9 900 000.00	10 023 651.00	3.14
EUR LEASEPLAN CORP NV 2.37500% 13-23.04.19	1 900 000.00	1 938 627.00	0.61
EUR LEASEPLAN CORP NV-REG-S 1.00000% 16-08.04.20	900 000.00	915 426.00	0.29
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21	600 000.00	614 370.00	0.19
EUR MFINANCE FRANCE SA 2.37500% 14-01.04.19	2 300 000.00	2 342 527.00	0.73
EUR NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-REG-S 3.87500% 10-19.10.20	6 000 000.00	6 567 240.00	2.05
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.62500% 11-08.02.21	2 000 000.00	2 251 640.00	0.70
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 16-29.10.20	2 000 000.00	2 017 000.00	0.63
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	1 800 000.00	1 835 820.00	0.57
EUR NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	10 000 000.00	10 059 200.00	3.15
EUR NOVOMATIC AG 4.00000% 13-28.01.19	500 000.00	511 810.00	0.16
EUR POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 2.32400% 14-23.01.19	1 500 000.00	1 521 405.00	0.48
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.87500% 13-08.11.18	1 500 000.00	1 512 720.00	0.47
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 16-10.11.21	3 300 000.00	3 326 235.00	1.04
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.12500% 15-16.12.20	1 500 000.00	1 571 580.00	0.49
EUR RYANAIR DAC-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	1 500 000.00	1 568 625.00	0.49
EUR SAMPO OYJ-REG-S 1.12500% 16-24.05.19	1 000 000.00	1 010 980.00	0.32
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.50000% 15-12.11.20	500 000.00	514 970.00	0.16
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 1.62500% 13-26.11.20	6 000 000.00	6 255 840.00	1.96
EUR SES SA 4.62500% 10-09.03.20	1 500 000.00	1 621 575.00	0.51
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.50000% 13-27.05.19	2 500 000.00	2 560 850.00	0.80
EUR UNIPER SE-REG-S 0.12500% 16-08.12.18	1 000 000.00	1 001 120.00	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR UNITED UTILITIES WATER PLC-REG-S 4.25000% 05-24.01.20	1 450 000.00	1 552 616.50	0.49
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	1 000 000.00	1 019 430.00	0.32
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 1.50000% 14-13.02.19	1 200 000.00	1 213 008.00	0.38
EUR VOLVO TREASURY AB 2.37500% 12-26.11.19	1 000 000.00	1 035 380.00	0.32
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-30.03.20	900 000.00	913 986.00	0.29
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19	4 300 000.00	4 371 552.00	1.37
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	500 000.00	518 635.00	0.16
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 15-19.06.20	3 500 000.00	3 545 465.00	1.11
Total EUR		164 394 345.50	51.43
Total Medium-Term Notes, fester Zins		164 394 345.50	51.43
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR DAIMLER INT FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+30BP 17-11.05.22	1 000 000.00	1 000 400.00	0.31
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FNDING-REG-S 3M EURIBOR+38BP 15-21.01.20	2 400 000.00	2 405 880.00	0.75
EUR GECINA SA-REG-S 3M EURIBOR+38BP 17-30.06.22	500 000.00	499 145.00	0.16
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21	2 000 000.00	2 043 960.00	0.64
EUR JOHN DEERE BANK SA-REG-S 3M EURIBOR+48BP 14-19.03.19	3 200 000.00	3 209 504.00	1.01
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3M EURIBOR+14BP 13-20.08.21	3 500 000.00	3 551 100.00	1.11
Total EUR		12 709 989.00	3.98
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		12 709 989.00	3.98
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18	5 500 000.00	5 550 930.00	1.74
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 0.50000% 17-01.06.21	1 000 000.00	999 590.00	0.31
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	1 700 000.00	1 786 122.00	0.56
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 1.50000% 16-03.05.22	500 000.00	516 660.00	0.16
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 1.25000% 15-20.01.22	3 500 000.00	3 575 005.00	1.12
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.62500% 15-03.11.20	2 000 000.00	2 027 320.00	0.63
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 2.12500% 14-08.10.19	1 000 000.00	1 029 860.00	0.32
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 0.75000% 15-29.09.20	5 000 000.00	5 078 350.00	1.59
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	2 000 000.00	2 032 380.00	0.64
EUR BANKIA SA-REG-S 3.12500% 14-21.01.19	2 000 000.00	2 042 380.00	0.64
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 800 000.00	1 848 798.00	0.58
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20	2 000 000.00	2 150 420.00	0.67
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.12500% 15-18.06.18	2 000 000.00	2 000 140.00	0.63
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.37500% 15-29.10.20	3 000 000.00	3 040 080.00	0.95
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.05000% 15-17.12.18	2 800 000.00	2 807 448.00	0.88
EUR EUTELSTAT SA 5.00000% 11-14.01.19	1 000 000.00	1 031 020.00	0.32
EUR FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT-REG-S 0.03100% 17-17.06.20	7 500 000.00	7 494 000.00	2.34
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	500 000.00	506 590.00	0.16
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 08-11.06.18	5 000 000.00	5 005 750.00	1.57
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-27.07.21	2 600 000.00	2 611 622.00	0.82
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.05000% 16-15.10.19	10 000 000.00	9 876 400.00	3.09
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	8 000 000.00	7 872 880.00	2.46
EUR NORDLB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.25000% 17-23.08.21	3 500 000.00	3 514 770.00	1.10
EUR O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21	1 000 000.00	1 056 290.00	0.33
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	5 200 000.00	5 252 468.00	1.64
EUR PUBLICIS GROUPE SA-REG-S 1.12500% 14-16.12.21	500 000.00	514 075.00	0.16
EUR PZU FINANCE AB-REG-S 1.37500% 14-03.07.19	1 000 000.00	1 013 330.00	0.32
EUR SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 1.00000% 16-25.02.19	2 500 000.00	2 518 325.00	0.79
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	400 000.00	417 072.00	0.13
EUR SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA-REG-S 1.87500% 14-26.11.21	1 500 000.00	1 574 040.00	0.49
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19	7 300 000.00	7 317 228.00	2.29
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	4 000 000.00	3 992 160.00	1.25
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	2 500 000.00	2 685 325.00	0.84
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 000 000.00	1 065 380.00	0.33
EUR STRABAG SE 3.00000% 13-21.05.20	1 000 000.00	1 053 600.00	0.33
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	1 500 000.00	1 509 060.00	0.47
EUR VONOVIA FINANCE BV 3.12500% 13-25.07.19	700 000.00	725 333.00	0.23
EUR WENDEL SA-REG-S 1.87500% 15-10.04.20	700 000.00	718 781.00	0.23
Total EUR		105 810 982.00	33.11
Total Anleihen, fester Zins		105 810 982.00	33.11
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 17-15.12.22	6 000 000.00	6 011 700.00	1.88
Total EUR		6 011 700.00	1.88
Total Anleihen, Nullcoupon		6 011 700.00	1.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
		306 955 128.50	96.04
Total des Wertpapierbestandes			
		306 955 128.50	96.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-22.00	-44 880.00	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-44 880.00	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-44 880.00	-0.01
Total Derivative Instrumente		-44 880.00	-0.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		12 537 064.52	3.92
Andere Aktiva und Passiva		166 315.97	0.05
Total des Nettovermögens		319 613 628.99	100.00

1 – Allgemeine Informationen

Der Fonds wurde gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 15. Februar 2008 als Publikumsfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) für unbestimmte Zeit errichtet. Er ist als Umbrellafonds ausgestaltet. Seit dem 1. Juli 2011 untersteht er Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (nachfolgend »Gesetz vom 17. Dezember 2010«).

Der BANTLEON OPPORTUNITIES und seine 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, in Deutschland und in Österreich zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR sind ebenfalls zum öffentlichen Vertrieb in Italien und in Spanien zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR sind darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

2 – Verwaltung des Fonds

Der Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES 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 Geschäftsführung des Fonds bzw. der Teilfonds verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Teilfonds alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsaufgaben und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen der Teilfonds verbundenen Rechte entsprechend dem Verwaltungsreglement ausüben.

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- a) Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festgelegt.
- c) Aktien, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- f) Sämtliche Kommissionen und Kosten mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages werden an jedem Bewertungstag vom Fondsinventar abgegrenzt und vom jeweiligen Anteilswert abgezogen.
- g) Die börsennotierten Derivate auf Zinsen, Aktien, und Währungen werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet.
- h) Credit-Default-Swaps sowie Total-Return-Swaps werden zum aktuellen Wert unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.

- i) Zinstauschvereinbarungen werden zum aktuellen Wert (Barwert) unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- j) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäss den vom Aufsichtsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

4 – Ausschüttungen

Die Ausschüttungen erfolgen mindestens jährlich am Ende des Fondsjahres.

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

Die Besteuerungsgrundlagen für in Deutschland steuerpflichtige Anleger können kostenlos beim Anlagemanager und der Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Im Internet erfolgt die Bekanntmachung im elektronischen Bundesanzeiger sowie auf der Homepage des Anlagemanagers unter www.bantleon.com.

5 – Kapitalsteuer («Abonnementsabgabe»)

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

6 – Kosten und Gebühren

6.1 Pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Pauschale Kommission
Bantleon Opportunities S DT	1.20% p.a.
Bantleon Opportunities S FA	0.80% p.a.
Bantleon Opportunities S IA	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S IT	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged)	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S PA	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged)	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT USD (hedged)	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S RT	0.80% p.a.
Bantleon Opportunities L DT	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities L FA	1.30% p.a.
Bantleon Opportunities L IA	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities L IT	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities L PA	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L PT	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged)	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L RT	1.30% p.a.
Bantleon Opportunities XL DT*	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities XL IA*	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities XL IT*	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World DT	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities World IA	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World IT	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World PA	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities World PT	1.50% p.a.
Bantleon Family & Friends DT	1.90% p.a.
Bantleon Family & Friends FA	1.30% p.a.
Bantleon Family & Friends IA	1.03% p.a.
Bantleon Family & Friends IT	1.03% p.a.
Bantleon Family & Friends PA	1.50% p.a.
Bantleon Family & Friends PT	1.50% p.a.
Bantleon Dividend IA	0.60% p.a.
Bantleon Dividend IT	0.60% p.a.
Bantleon Dividend PA	1.20% p.a.
Bantleon Dividend AR DT	1.50% p.a.
Bantleon Dividend AR IA	0.70% p.a.
Bantleon Dividend AR IT	0.70% p.a.
Bantleon Dividend AR PA	1.50% p.a.
Bantleon Dividend AR PT	1.50% p.a.
Bantleon Cash IA	0.15% p.a.

* bis 30. Januar 2018

Per 1. Januar 2018 wurden die Kommissionssätze für die Anteilklassen Bantleon Opportunities World »PA« und »PT« sowie für die Anteilklassen Bantleon Family & Friends »PA« und »PT« auf 1,50% reduziert.

Alle weiteren Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Die pauschale Kommission beinhaltet insbesondere die Kosten der

- Verwahrstelle
- Verwaltungs- und Transferstelle
- Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Anmeldung und Registrierung bei den Aufsichtsbehörden
- Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
- Erstellung und Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte
- Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen
- Verkaufsunterlagen und Prospekte
- Buchführung
- börsentäglichen Ermittlung des Anteilspreises und dessen Veröffentlichung
- Rechtsberatung der Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Erstellung und Hinterlegung des Verwaltungsreglements
- Börsennotierung.

6.2 Vertriebsgebühr als pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Vertriebsgebühr als pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Vertriebsgebühr als pauschale Kommission
Bantleon Opportunities S DT	0.30% p.a.
Bantleon Opportunities L DT	0.40% p.a.
Bantleon Opportunities XL DT*	0.40% p.a.
Bantleon Opportunities World DT	0.40% p.a.
Bantleon Family & Friends DT	0.40% p.a.
Bantleon Dividend AR DT	0.60% p.a.

* bis 30. Januar 2018

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 Performanceabhängige Vergütung

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

Bantleon Opportunities XL

10% der den Vergleichsmassstab (3-Monats-Euribor), jedoch mindestens 0.00% übersteigende Anteilwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Bantleon Dividend AR

10% der den Vergleichsmassstab (3% p.a.) übersteigenden Anteilwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Es gilt das High-Watermark-Prinzip. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung der Teilfonds werden dem Anteilswert zwischenzeitliche Ausschüttungen rechnerisch wieder zugeschlagen (BVI-Methode). Die Performancegebühr wird daher nur fällig und eine entsprechende Rückstellung zugunsten der Kapitalverwaltungsgesellschaft nur dann gebildet, wenn der Nettoinventarwert eines Fondsanteils an einem Bewertungstag innerhalb der Bewertungsperiode einen neuen Höchststand erreicht hat und über dem Vergleichsmassstab liegt. Die Bewertungsperiode entspricht dem Zeitraum seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres, in dem die Kapitalverwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr erhalten hat. Im ersten Geschäftsjahr beginnt die Bewertungsperiode an dem Tag, für den der erste Nettoinventarwert ermittelt wird.

Sollte in einem Geschäftsjahr der Nettoinventarwert über dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung liegen (der sich aus dem Nettoinventarwert des Vorjahres zuzüglich des Vergleichsmassstabes ergibt), wird die High-Watermark zu Beginn des nächsten Geschäftsjahres auf den Nettoinventarwert des Vorjahres zurückgesetzt (reset), d.h. die Performance-messung beginnt im nächsten Jahr wieder bei Null. Liegt der Nettoinventarwert 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-Watermark), ist eine Rückstellung bzw. Zahlung der erfolgsabhängigen Vergütung wieder möglich. Im ersten Geschäftsjahr des Teilfonds wird der Vergleichsmassstab entsprechend pro rata temporis herangezogen.

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

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Mai 2018 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Opportunities S	91 161 463.94 EUR	163 014 020.00 EUR
Bantleon Opportunities L	98 101 184.06 EUR	31 723 270.00 EUR
Bantleon Opportunities World	11 626 560.00 EUR	- EUR
Bantleon Family & Friends	18 988 213.29 EUR	19 984 130.22 EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	2 910 600.00 EUR

	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (verkauft)
Bantleon Opportunities S	- EUR	- EUR
Bantleon Opportunities L	- EUR	- EUR
Bantleon Opportunities World	- EUR	- EUR
Bantleon Family & Friends	3 404 743.90 EUR	36 662 375.00 EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	6 735 200.59 EUR
Bantleon Cash	- EUR	- 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 der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

Anteilklasse	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Opportunities S DT	1.55%
Bantleon Opportunities S FA	0.85%
Bantleon Opportunities S IA	0.64%
Bantleon Opportunities S IT	0.64%
Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged)	0.64%
Bantleon Opportunities S PA	1.05%
Bantleon Opportunities S PT	1.05%
Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged)	1.05%
Bantleon Opportunities S PT USD (hedged)	1.05%
Bantleon Opportunities S RT	0.85%
Bantleon Opportunities L DT	2.35%
Bantleon Opportunities L FA	1.35%
Bantleon Opportunities L IA	1.04%
Bantleon Opportunities L IT	1.04%
Bantleon Opportunities L PA	1.55%
Bantleon Opportunities L PT	1.55%
Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged)	1.55%
Bantleon Opportunities L RT	1.35%
Bantleon Opportunities World DT	2.35%
Bantleon Opportunities World IA	1.04%
Bantleon Opportunities World IT	1.04%
Bantleon Opportunities World PA	1.55%
Bantleon Opportunities 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%
Bantleon Cash IA	0.16%

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

9 – Liquidation

Der Teilfonds Bantleon Opportunities XL wurde zum 30. Januar 2018 liquidiert.

10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 in diesem Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.