

# Halbjahresbericht 2017/2018

**Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)**

**R.C.S. Luxemburg N° B 210 538**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2018**

BANTLEON SELECT SICAV  
Bantleon Income Protect  
Bantleon Select Global Technology  
Bantleon Select High Yield  
Bantleon Select Small Cap (liquidiert zum 22. Januar 2018)

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



# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
<b>BANTLEON SELECT SICAV</b>		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	5	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	6	
Bantleon Income Protect	6	FA LU1597151080 FT LU1597151247
Bantleon Select Global Technology	11	IA LU1597150272 IT LU1597150439 PA LU1597150603 PT LU1597150868
Bantleon Select High Yield	16	IA LU1474210520 IT LU1474210447
Bantleon Select Small Cap (liquidiert zum 22. Januar 2018)	20	IA LU1474212815 IT LU1474212732 PA LU1474213037 PT LU1474212906
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	22	
Anhang	26	

## **Verkaufsrestriktionen**

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

## Investmentgesellschaft

BANTLEON SELECT SICAV  
2C, rue Albert Borschette  
L-1246 Luxemburg

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Marcel Rösch (Vorsitzender)  
Stephan Kuhnke  
Simon Staehelin

## Abschlussprüfer der Fonds der Investmentgesellschaft

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG  
Aegidientorplatz 2a  
D-30159 Hannover

## Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)  
Werner A. Schubiger  
Werner Kellner

## Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert  
Marcel Rösch

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

## Anlagemanager

BANTLEON BANK AG  
Bahnhofstrasse 2  
CH-6300 Zug

## Verwahrstelle

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

## Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

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

## Hauptvertriebsstelle und Informationsstelle

BANTLEON AG  
Aegidientorplatz 2a  
D-30159 Hannover

## Zahlstellen

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

*Zahlstelle Deutschland:*

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

*Zahlstelle, Informationsstelle und steuerlicher  
Vertreter in Österreich:*

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

*Zahlstelle Schweiz:*

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

*Vertreter und Hauptvertriebsstelle in der Schweiz:*

BANTLEON BANK AG  
Bahnhofstrasse 2  
CH-6300 Zug

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

# Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018  
BANTLEON SELECT SICAV

Bantleon Select High Yield, Bantleon Select Global Technology und Bantleon Income Protect sind Teilfonds des BANTLEON SELECT SICAV. Während sich die Teilfonds Bantleon Select High Yield und Bantleon Income Protect vorwiegend an juristische Personen und institutionelle Anleger richten, besteht bei dem Teilfonds Bantleon Select Global Technology auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

Anlagemanager des BANTLEON SELECT SICAV ist die auf institutionelle Investments mit Fokus auf Kapitalerhalt spezialisierte BANTLEON BANK AG. Die Verwaltung obliegt der BANTLEON AG, einer Tochtergesellschaft der BANTLEON BANK AG. Verwahrstelle ist die UBS Europe SE, Luxembourg Branch.

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

Anlageziel des Bantleon Select Global Technology ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des

Anlagevermögens. Bantleon Select Global Technology ist ein Aktienfonds, der schwerpunktmässig in Aktien von Unternehmen investiert, die ihre Umsatzerlöse oder ihr Jahresergebnis überwiegend im Technologiesektor oder in technologienahen Bereichen erzielen. Ausgewählt werden vorwiegend Aktien solcher Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in einem Staat haben, der von MSCI als »Developed Markets« qualifiziert ist.

Anlageziel des Bantleon Income Protect ist es, einen regelmässigen Ertrag bei gleichzeitig geringer Volatilität des Anteilspreises zu erreichen. Bantleon Income Protect kombiniert unterschiedliche Anlageklassen und Managementmethoden. Diese Methoden sind möglichst niedrig miteinander korreliert. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens werden direkt oder über Fonds in ein renditestarkes Anleiheportfolio investiert. Dieses wird ergänzt um mehrere Absolute-Return-Fonds, wobei sowohl die Auswahl und Gewichtung der Einzelfonds als auch der Anteil des Aktienportfolios jährlich angepasst wird. Der Aktienanteil ist dabei auf maximal 15% (aktiv) bzw. 20% (passiv) des Teilfondsvermögens begrenzt. Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend in Euro abgesichert.

Der Teilfonds Bantleon Select Small Cap wurde am 22. Januar 2018 liquidiert.

# BANTLEON SELECT SICAV

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

## Konsolidierte Nettovermögensaufstellung\*

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2018</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	41 899 581.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	565 142.96
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)</b>	<b>42 464 724.75</b>
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 791 752.50
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	216 692.29
Forderungen aus Zeichnungen	87 430.75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	79 330.82
Forderungen aus Dividenden	36 521.24
Sonstige Forderungen	10 524.02
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-88 785.33
<b>Total Aktiva</b>	<b>44 598 191.04</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	-1 148 400.48
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-61 725.76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 546.77
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren	-10 412.23
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-73 684.76</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 222 085.24</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>43 376 105.80</b>

## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung\*

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	934.66
Zinsen auf Wertpapiere	159 046.57
Dividenden	269 567.47
<b>Total Erträge</b>	<b>429 548.70</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-154 710.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 315.94
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-27 915.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 858.82
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-188 800.84</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>240 747.86</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	64 627.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	71 949.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	27 404.72
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	30 072.74
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 560.37
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>189 493.61</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>430 241.47</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-103 309.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-59 021.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-5 320.42
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-167 651.74</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>262 589.73</b>

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

# Bantleon Income Protect

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		9 784 639.69	10 089 473.14
<b>Klasse FA<sup>1</sup></b>	<b>LU1597151080</b>		
Aktien im Umlauf		100 010.0000	100 010.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.83	100.87
<b>Klasse FT<sup>1</sup></b>	<b>LU1597151247</b>		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.16	100.88

<sup>1</sup> Erste NAV-Berechnung 9.6.2017

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Luxemburg	30.48
Frankreich	13.37
Deutschland	11.41
Italien	6.35
Belgien	4.11
Niederlande	3.76
Irland	3.04
Österreich	2.76
Spanien	2.55
Grossbritannien	2.18
Vereinigte Staaten	2.10
Mexiko	2.10
Ungarn	1.08
Australien	1.06
Portugal	1.04
Finnland	1.02
<b>Total</b>	<b>88.41</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	40.08
Staaten und Regierungen	24.82
Banken	23.51
<b>Total</b>	<b>88.41</b>



## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2018</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	8 810 879.86
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-160 144.21
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)</b>	<b>8 650 735.65</b>
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 205 727.07
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	216 692.29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	31 739.97
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-88 785.33
<b>Total Aktiva</b>	<b>10 016 109.65</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	-216 702.37
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-11 709.46
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-578.03
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren	-2 480.10
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-14 767.59</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-231 469.96</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9 784 639.69</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Zinsen auf Wertpapiere	38 477.21
Dividenden	88 060.24
<b>Total Erträge</b>	<b>126 537.45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-32 290.74
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 718.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-7 443.23
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-160.75
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-41 612.82</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>84 924.63</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-25 586.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	228.47
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-25 358.41</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>59 566.22</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-242 711.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-89 085.33
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-331 796.41</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-272 230.19</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10 089 473.14
Ausbezahlte Dividende	-32 603.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	84 924.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-25 358.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-331 796.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-272 230.19
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9 784 639.69</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
<b>Klasse</b>	<b>FA</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100 010.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>100 010.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>FT</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10.0000</b>

## 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
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	50 000.00	59 714.00	0.61
EUR EXOR NV-REG-S 2.12500% 15-02.12.22	100 000.00	105 290.00	1.08
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.75000% 14-18.11.22	100 000.00	102 873.00	1.05
<b>Total EUR</b>		<b>267 877.00</b>	<b>2.74</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>267 877.00</b>	<b>2.74</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	100 000.00	103 234.00	1.06
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	100 000.00	109 743.00	1.12
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	100 000.00	103 441.00	1.06
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	100 000.00	103 249.00	1.06
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	100 000.00	103 186.00	1.05
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	50 000.00	57 700.00	0.59
EUR COMMERZBANK AG 0.12500% 16-15.12.26	50 000.00	47 623.50	0.49
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	100 000.00	115 311.00	1.18
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	100 000.00	100 798.00	1.03
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	100 000.00	102 232.00	1.04
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE-REG-S 0.75000% 16-25.01.23	50 000.00	51 276.00	0.52
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.00000% 17-18.10.27	100 000.00	100 633.00	1.03
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	100 000.00	99 095.00	1.01
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	100 000.00	101 627.00	1.04
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	100 000.00	99 069.00	1.01
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	100 000.00	96 501.00	0.99
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	50 000.00	50 255.50	0.51
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 3.00000% 12-09.05.22	100 000.00	111 086.00	1.14
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	100 000.00	108 258.00	1.11
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	100 000.00	104 319.00	1.07
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	100 000.00	101 142.00	1.03
EUR MFINANCE FRANCE SA-REG-S 1.39800% 16-26.09.20	50 000.00	51 086.00	0.52
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	100 000.00	101 829.00	1.04
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	50 000.00	51 311.50	0.52
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.37500% 17-20.01.25	60 000.00	60 079.80	0.61
<b>Total EUR</b>		<b>2 234 085.30</b>	<b>22.83</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>2 234 085.30</b>	<b>22.83</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.12500% 16-12.04.23	100 000.00	106 073.00	1.08
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	50 000.00	54 674.50	0.56
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	100 000.00	101 923.00	1.04
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	120 000.00	138 552.00	1.42
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	100 000.00	106 790.00	1.09
EUR BUNDESLAENDER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLD 1.75000% 13-31.01.23	50 000.00	54 004.50	0.55
EUR CARMILA SA-REG-S 2.37500% 15-18.09.23	100 000.00	106 488.00	1.09
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	100 000.00	101 720.00	1.04
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	100 000.00	103 333.00	1.06
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	150 000.00	163 620.00	1.67
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	50 000.00	55 056.50	0.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	100 000.00	98 047.00	1.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	50 000.00	51 895.50	0.53
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	60 000.00	61 252.80	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	150 000.00	166 198.50	1.70
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	30 000.00	31 046.70	0.32
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	100 000.00	95 499.00	0.98
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	300 000.00	291 591.00	2.98
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	150 000.00	136 086.00	1.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	100 000.00	98 411.00	1.00
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	100 000.00	105 744.00	1.08
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	50 000.00	54 816.50	0.56
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	100 000.00	99 089.00	1.01
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	100 000.00	99 999.00	1.02
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	250 000.00	249 510.00	2.55
<b>Total EUR</b>		<b>2 731 420.50</b>	<b>27.91</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>2 731 420.50</b>	<b>27.91</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 15-25.05.20	100 000.00	100 955.00	1.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	100 000.00	100 864.00	1.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	200 000.00	203 124.00	2.08
<b>Total EUR</b>		<b>404 943.00</b>	<b>4.14</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>404 943.00</b>	<b>4.14</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	110 000.00	126 224.40	1.29
<b>Total EUR</b>		<b>126 224.40</b>	<b>1.29</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>126 224.40</b>	<b>1.29</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>5 764 550.20</b>	<b>58.91</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Luxemburg</b>			
EUR BANTLEON DIVIDEND AR-IA	4 760.00	438 586.40	4.48
EUR BANTLEON OPPORTUNITIES - BANTLEON OPPORTUNITIES S IA	11 000.00	1 214 510.00	12.42
EUR BANTLEON OPPORTUNITIES - BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD IA	11 645.00	1 233 089.05	12.60
<b>Total Luxemburg</b>		<b>2 886 185.45</b>	<b>29.50</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>2 886 185.45</b>	<b>29.50</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>2 886 185.45</b>	<b>29.50</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>8 650 735.65</b>	<b>88.41</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US LONG BOND FUTURE 19.09.18	-53.00	-88 785.33	-0.91
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-88 785.33</b>	<b>-0.91</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-88 785.33</b>	<b>-0.91</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-88 785.33</b>	<b>-0.91</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 422 419.36</b>	<b>14.54</b>
<b>Andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-216 702.37</b>	<b>-2.21</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>16 972.38</b>	<b>0.17</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>9 784 639.69</b>	<b>100.00</b>

# Bantleon Select Global Technology

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		29 090 437.47	11 164 743.58
<b>Klasse IA<sup>1</sup></b>	<b>LU1597150272</b>		
Aktien im Umlauf		152 795.0000	50 957.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.42	105.83
<b>Klasse IT<sup>1</sup></b>	<b>LU1597150439</b>		
Aktien im Umlauf		59 964.0000	4 064.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.48	105.83
<b>Klasse PA<sup>1</sup></b>	<b>LU1597150603</b>		
Aktien im Umlauf		52 875.2560	50 214.2370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.79	105.49
<b>Klasse PT<sup>1</sup></b>	<b>LU1597150868</b>		
Aktien im Umlauf		3 372.8720	420.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.77	105.49

<sup>1</sup> Erste NAV-Berechnung 9.6.2017

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	38.68
Deutschland	30.40
Frankreich	13.16
Schweiz	4.18
Japan	3.80
Niederlande	3.62
Grossbritannien	2.40
Schweden	2.05
Kanada	1.72
Belgien	1.31
<b>Total</b>	<b>101.32</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	98.47
Banken	2.85
<b>Total</b>	<b>101.32</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2018</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	28 724 954.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	749 014.70
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)</b>	<b>29 473 969.36</b>
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	467 902.07
Forderungen aus Zeichnungen	87 430.75
Forderungen aus Dividenden	36 521.24
Sonstige Forderungen	10 524.02
<b>Total Aktiva</b>	<b>30 076 347.44</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	-931 594.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-46 621.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-893.31
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren	-6 800.37
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-54 315.04</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-985 909.97</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 090 437.47</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	787.85
Dividenden	180 713.63
<b>Total Erträge</b>	<b>181 501.48</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-105 621.40
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 323.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-14 824.08
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 331.50
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-124 100.35</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>57 401.13</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	138 126.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	130 906.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 251.56
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	26 237.74
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	254.38
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>296 776.90</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>354 178.03</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	237 444.02
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>237 444.02</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>591 622.05</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11 164 743.58
Zeichnungen	22 805 126.79
Rücknahmen	-5 467 670.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	17 337 456.12
Ausbezahlte Dividende	-3 384.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	57 401.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	296 776.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	237 444.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	591 622.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 090 437.47</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
<b>Klasse</b>	<b>IA</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50 957.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	151 871.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 033.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>152 795.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>IT</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 064.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	56 920.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 020.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>59 964.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>PA</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50 214.2370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 829.0190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-168.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52 875.2560</b>
<b>Klasse</b>	<b>PT</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	420.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 986.8720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3 372.8720</b>

## 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
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR UMICORE NPV	7 715.00	380 272.35	1.31
<b>Total Belgien</b>		<b>380 272.35</b>	<b>1.31</b>
<b>Kanada</b>			
USD SIERRA WIRELESS INC COM	32 700.00	501 235.74	1.72
<b>Total Kanada</b>		<b>501 235.74</b>	<b>1.72</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR ALTEN NPV	8 477.00	723 511.95	2.49
EUR ALTRAN TECHNOLOGIE EURO.50	14 681.00	188 210.42	0.65
EUR ATOS SE EUR1	4 840.00	550 550.00	1.89
EUR CAPGEMINI EUR8	4 962.00	562 442.70	1.93
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	5 018.00	575 062.80	1.98
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	6 207.00	457 331.76	1.57
<b>Total Frankreich</b>		<b>3 057 109.63</b>	<b>10.51</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR AUMANN AG NPV	18 525.00	1 122 615.00	3.86
EUR BASLER AG NPV	3 182.00	573 396.40	1.97
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	13 437.00	788 751.90	2.71
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	2 945.00	644 955.00	2.22
EUR DUERR AG ORD NPV	7 234.00	630 226.08	2.17
EUR HELLA GMBH & CO.KG NPV	16 234.00	875 012.60	3.01
EUR SAP AG ORD NPV	7 753.00	745 683.54	2.56
EUR VOLTABOX AG NPV (REGD)	14 374.00	332 039.40	1.14
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 712 679.92</b>	<b>19.64</b>
<b>Japan</b>			
JPY FANUC CORP NPV	3 300.00	604 261.69	2.08
JPY YASKAWA ELEC. CORP NPV	14 600.00	501 082.14	1.72
<b>Total Japan</b>		<b>1 105 343.83</b>	<b>3.80</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	23 417.00	835 635.65	2.87
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2 000.00	199 061.36	0.68
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 034 697.01</b>	<b>3.55</b>
<b>Schweden</b>			
SEK HEXAGON AB SER'B' NPV	12 822.00	596 881.08	2.05
<b>Total Schweden</b>		<b>596 881.08</b>	<b>2.05</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	17 961.00	697 432.44	2.40
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>697 432.44</b>	<b>2.40</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD 3 D SYSTEMS INC. COM USD0.001	50 400.00	541 650.81	1.86
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	6 800.00	548 040.47	1.88
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	600.00	556 712.16	1.91
USD APPLE INC COM NPV	3 200.00	516 684.61	1.78
USD ATHENAHEALTH INC COM STK USD0.01	5 700.00	745 356.30	2.56
USD COGNEX CORP COM	15 600.00	623 462.65	2.14
USD CORNING INC COM USD0.50	16 300.00	369 864.37	1.27
USD INTEL CORP COM USD0.001	9 300.00	445 919.48	1.53
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	1 900.00	752 080.95	2.59
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	3 400.00	333 807.53	1.15
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 250.00	217 255.11	0.75
USD LUMENTUM HLDGS INC USD0.001	6 800.00	350 759.96	1.21
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	6 200.00	458 573.09	1.58
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	6 700.00	570 906.35	1.96
USD NUANCE COMMUNICATI COM USD0.001	13 600.00	159 510.87	0.55
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	1 800.00	392 148.12	1.35
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	4 000.00	201 128.09	0.69
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	3 000.00	459 797.63	1.58
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	2 200.00	527 962.11	1.81
USD STRYKER CORP COM USD0.10	3 300.00	497 507.86	1.71
USD TABULA RASA HEALTH COM USD0.0001	8 800.00	409 517.33	1.41
USD TERADYNE INC COM USD0.125	12 000.00	398 570.51	1.37
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 300.00	417 812.70	1.44
USD TRIMBLE INC COM NPV	11 000.00	323 771.80	1.11
USD XILINX INC COM USD0.01	7 400.00	433 453.61	1.49
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>11 252 254.47</b>	<b>38.68</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>24 337 906.47</b>	<b>83.66</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
<b>Namensaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR VOLUNTIS SA EURO.10 (PROMESSES)	60 000.00	770 400.00	2.65
<b>Total Frankreich</b>		<b>770 400.00</b>	<b>2.65</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	30 002.00	715 247.68	2.46
EUR N FON AG NPV (REG)	49 859.00	601 000.39	2.07
EUR OSRAM LICHT AG NPV	16 135.00	829 661.70	2.85
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 111.00	352 289.64	1.21
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	11 631.00	632 726.40	2.17
<b>Total Deutschland</b>		<b>3 130 925.81</b>	<b>10.76</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	37 404.00	738 453.66	2.54
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	5 900.00	477 334.77	1.64
<b>Total Schweiz</b>		<b>1 215 788.43</b>	<b>4.18</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>5 117 114.24</b>	<b>17.59</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>29 455 020.71</b>	<b>101.25</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Anrechte</b>			
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 01.06.18	23 417.00	18 948.65	0.07
<b>Total Niederlande</b>		<b>18 948.65</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>18 948.65</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>18 948.65</b>	<b>0.07</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>29 473 969.36</b>	<b>101.32</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel</b>		<b>467 902.07</b>	<b>1.61</b>
<b>Andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-931 594.93</b>	<b>-3.20</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>80 160.97</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>29 090 437.47</b>	<b>100.00</b>

# Bantleon Select High Yield

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		4 501 028.64	8 607 439.35
<b>Klasse IA<sup>1</sup></b>	<b>LU1474210520</b>		
Aktien im Umlauf		2 485.0000	31 335.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.36	105.84
<b>Klasse IT<sup>1</sup></b>	<b>LU1474210447</b>		
Aktien im Umlauf		40 500.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.92	105.82

<sup>1</sup> Erste NAV-Berechnung 14.12.2016

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	18.77
Deutschland	17.40
Luxemburg	16.24
Grossbritannien	11.65
Niederlande	11.19
Vereinigte Staaten	6.91
Irland	4.61
Italien	2.53
Bulgarien	2.41
Mexiko	2.24
Finnland	2.23
Österreich	0.24
<b>Total</b>	<b>96.42</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	45.08
Banken	36.01
Staaten und Regierungen	15.33
<b>Total</b>	<b>96.42</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.5.2018</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 363 747.27
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-23 727.53
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)</b>	<b>4 340 019.74</b>
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	118 123.36
Zinsforderungen aus Wertpapieren	47 590.85
<b>Total Aktiva</b>	<b>4 505 733.95</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten	-103.18
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-3 394.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-75.43
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren	-1 131.76
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-4 602.13</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-4 705.31</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4 501 028.64</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	15.57
Zinsen auf Wertpapiere	120 569.36
<b>Total Erträge</b>	<b>120 584.93</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-15 554.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-257.58
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-5 235.13
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-165.34
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-21 212.70</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>99 372.23</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-42 328.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 188.70
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	3 835.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-413.14
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-45 095.71</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>54 276.52</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-124 201.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	740.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-123 461.65</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-69 185.13</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	<b>EUR</b>
	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8 607 439.35
Rücknahmen	-3 923 467.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 923 467.00
Ausbezahlte Dividende	-113 758.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	99 372.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-45 095.71
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-123 461.65
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-69 185.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4 501 028.64</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	<b>1.12.2017-31.5.2018</b>
<b>Klasse</b>	<b>IA</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	31 335.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 850.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 485.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>IT</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 500.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40 500.0000</b>

## 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
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	100 000.00	112 030.00	2.49
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 5.12500% 16-15.06.21	100 000.00	101 515.00	2.25
EUR HORNBACH BAUMARKT AG-REG-S 3.87500% 13-15.02.20	10 000.00	10 547.08	0.23
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	100 000.00	107 380.00	2.39
EUR LEVI STRAUSS & CO 3.37500% 17-15.03.27	100 000.00	100 736.00	2.24
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.87500% 14-23.07.21	100 000.00	74 328.60	1.65
EUR SPCM SA-REG-S 2.87500% 15-15.06.23	100 000.00	100 813.00	2.24
EUR THOMAS COOK GROUP PLC-REG-S 6.25000% 16-15.06.22	100 000.00	106 170.00	2.36
EUR WIENERBERGER AG 4.00000% 13-17.04.20	10 000.00	10 638.84	0.24
<b>Total EUR</b>		<b>724 158.52</b>	<b>16.09</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>724 158.52</b>	<b>16.09</b>
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.87500% 14-27.09.21	100 000.00	107 603.60	2.39
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-22.03.21	100 000.00	109 685.00	2.44
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	100 000.00	104 800.00	2.33
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	100 000.00	101 488.00	2.26
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.37500% 09-06.11.19	50 000.00	52 658.70	1.17
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 17-15.03.24	100 000.00	100 536.00	2.23
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	100 000.00	103 206.00	2.29
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	100 000.00	105 452.40	2.34
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	100 000.00	100 463.39	2.23
EUR TELECOM ITALIA SPA 5.25000% 10-10.02.22	100 000.00	114 078.80	2.54
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	100 000.00	105 412.74	2.34
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.50000% 15-25.02.25	50 000.00	52 185.00	1.16
EUR VALLOUREC SA-REG-S 3.25000% 12-02.08.19	100 000.00	102 555.57	2.28
<b>Total EUR</b>		<b>1 260 125.20</b>	<b>28.00</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>		<b>1 260 125.20</b>	<b>28.00</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BILFINGER SE-REG-S 2.37500% 12-07.12.19	10 000.00	10 254.41	0.23
EUR BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 4.87500% 16-02.08.21	100 000.00	108 280.40	2.41
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	100 000.00	108 621.78	2.41
EUR DEA FINANCE SA-REG-S 7.50000% 16-15.10.22	100 000.00	107 222.80	2.38
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 1.12500% 14-12.09.19	10 000.00	10 141.02	0.23
EUR ELIS SA-REG-S 3.00000% 15-30.04.22	100 000.00	101 500.00	2.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	680 000.00	690 068.08	15.33
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	100 000.00	102 486.40	2.28
EUR GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 3.75000% 15-15.12.23	100 000.00	102 635.00	2.28
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	100 000.00	102 000.00	2.27
EUR K+S AG-REG-S 3.12500% 13-06.12.18	10 000.00	10 120.20	0.22
EUR LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 3.62500% 18-01.04.26	100 000.00	98 356.60	2.19
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	100 000.00	100 925.00	2.24
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	100 000.00	101 500.00	2.25
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	100 000.00	98 466.63	2.19
EUR RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	100 000.00	105 492.00	2.34
EUR SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.37500% 17-01.02.24	100 000.00	102 000.00	2.27
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	100 000.00	97 434.16	2.16
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	100 000.00	99 883.54	2.22
<b>Total EUR</b>		<b>2 257 388.02</b>	<b>50.15</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>2 257 388.02</b>	<b>50.15</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	100 000.00	98 348.00	2.18
<b>Total EUR</b>		<b>98 348.00</b>	<b>2.18</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>98 348.00</b>	<b>2.18</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>4 340 019.74</b>	<b>96.42</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>4 340 019.74</b>	<b>96.42</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel</b>		<b>118 123.36</b>	<b>2.62</b>
<b>Andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-103.18</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>42 988.72</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>4 501 028.64</b>	<b>100.00</b>

# Bantleon Select Small Cap

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

## Wichtigste Daten

Datum	ISIN	18.1.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		2 063 080.98	2 050 724.52
<b>Klasse IA<sup>1</sup></b>	<b>LU1474212815</b>		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.55	102.51
<b>Klasse IT<sup>1</sup></b>	<b>LU1474212732</b>		
Aktien im Umlauf		20 000.0000	20 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.92	102.38
<b>Klasse PA<sup>1</sup></b>	<b>LU1474213037</b>		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.11	101.83
<b>Klasse PT<sup>1</sup></b>	<b>LU1474212906</b>		
Aktien im Umlauf		10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.24	101.78

<sup>1</sup> Erste NAV-Berechnung 14.12.2016

## Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien des Bantleon Select Small Cap per 18. 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
	<b>1.12.2017-18.1.2018</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	131.24
Dividenden	793.60
<b>Total Erträge</b>	<b>924.84</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 243.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-16.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-413.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-201.23
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 874.97</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-950.13</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-5 583.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-52 997.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	26 153.16
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 401.61
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-36 829.17</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>-37 779.30</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	26 159.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	29 323.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-5 320.42
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>50 162.30</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>12 383.00</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2017-18.1.2018</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 050 724.52
Rücknahmen	-2 063 080.98
<b>Total Rücknahmen</b>	<b>-2 063 080.98</b>
Ausbezahlte Dividende	-26.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-950.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-36 829.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	50 162.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 383.00
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.12.2017-18.1.2018
<b>Klasse</b>	<b>IA</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>IT</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 000.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>PA</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>PT</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.0000</b>

## 1 – Allgemeine Informationen

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

Die BANTLEON SELECT SICAV und ihre Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates. Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland, in der Schweiz und in Österreich zugelassen.

## 2 – Verwaltung der Investmentgesellschaft

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsleitung der Investmentgesellschaft verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Investmentgesellschaft alle Geschäftsleitungs- und Verwaltungsmassnahmen und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Gesellschaftsvermögen verbundenen Rechte ausüben. Sie handelt bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben unabhängig von der Verwahrstelle und ausschliesslich im Interesse der Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erfüllt ihre Verpflichtungen mit der Sorgfalt eines bezahlten Bevollmächtigten. (Verkaufsprospekt S. 7)

## 3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der

eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität massgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.



- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswahrung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswahrung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- i) Für die Teilfonds soll bei der Bewertung von Futureskontrakten, welche zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, auf den Stichtag abgestellt werden, der bestmöglich den Stichtag widerspiegelt, welcher für die Bewertung der Verkehrswerte der abzusichernden Zielfonds massgeblich ist. Die Festlegung des Stichtags erfolgt durch den Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft pauschal und einheitlich für alle Futures. Bei der Auswahl wird berücksichtigt, mit welchem Stichtag sich langfristig die höchste Korrelation zwischen den Bewertungen der Futures und den entsprechenden Zielfonds ergeben sollte. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
- j) Bei der Bewertung von Genussscheinen oder vergleichbaren nachrangigen Finanzinstrumenten mit dem Bezugswert (Underlying) Single-Hedgefonds wird der letzte verfügbare Kurs des Underlyings zugrunde gelegt, soweit dieser eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Unter Umständen werden Genussscheine nur zu bestimmten Terminen bewertet, so dass der Rücknahmepreis des jeweiligen Genussscheins möglicherweise nicht mit dem aktuellen tatsächlichen Anteilwert in den täglich berechneten Netto-Inventarwert der Investmentgesellschaft einfließt. Die Investmentgesellschaft behält sich im Interesse der Anleger vor, zwischen zwei Bewertungstagen des Genussscheins indikative Anteilwerte des Genussscheins heranzuziehen, wenn diese marktgerechter gegenüber dem letztverfügbaren Anteilwert des Genussscheins erscheinen.

#### 4 – Ausschüttungen

Die Ausschüttungen erfolgen mindestens jährlich am Ende des Fondsjahres.

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

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](http://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 Aktien der Klassen mit Namensbestandteil »IA« und »IT« (institutionelle Anleger) und 0.05% p.a. für Aktien der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und »PT« (Privatanleger) sowie »FA« und »FT« entrichten. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

#### 6 – Kosten und Gebühren

##### 6.1 Verwaltungsgebuhr

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Verwaltungsgebuhr belastet:

Teilfonds	Verwaltungsgebuhr
Bantleon Income Protect FA	1.00% p.a.
Bantleon Income Protect FT	1.00% p.a.
Bantleon Select Global Technology IA (institutionelle Anleger)	0.90% p.a.
Bantleon Select Global Technology IT (institutionelle Anleger)	0.90% p.a.
Bantleon Select Global Technology PA (Privatanleger)	1.50% p.a.
Bantleon Select Global Technology PT (Privatanleger)	1.50% p.a.
Bantleon Select High Yield IA (institutionelle Anleger)	0.45% p.a.
Bantleon Select High Yield IT (institutionelle Anleger)	0.45% p.a.
Bantleon Select Small Cap IA (institutionelle Anleger)*	0.45% p.a.
Bantleon Select Small Cap IT (institutionelle Anleger)*	0.45% p.a.
Bantleon Select Small Cap PA (Privatanleger)*	1.05% p.a.
Bantleon Select Small Cap PT (Privatanleger)*	1.05% p.a.

\* (bis 18.1.2018)

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

## 6.2 Kostenpauschale

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Kostenpauschale belastet:

Teilfonds	Kostenpauschale (Alle Aktienklassen)
Bantleon Income Protect	0.15% p.a.
Bantleon Select Global Technology	0.15% p.a.
Bantleon Select High Yield	0.15% p.a.
Bantleon Select Small Cap*	0.15% p.a.

\* (bis 18.1.2018)

In der Kostenpauschale sind insbesondere die folgenden Kosten enthalten:

- Vergütung der Verwahrstelle;
- Vergütung der Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle;
- Verwaltungsgebühren, die für die Investmentgesellschaft bzw. einen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente der Investmentgesellschaft;
- Kosten der für Dienstleistungen des Abschlussprüfung;
- Kosten der Erstellung, Hinterlegung, Veröffentlichung, Druck und Versand sämtlicher Dokumente für die Investmentgesellschaft, insbesondere des Verkaufsprospektes (samt Anhängen), der Satzung (samt Anhang), »der wesentlichen Informationen für den Anleger«, der Jahres- und Halbjahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern, in denen die Aktien der Investmentgesellschaft bzw. eines Teilfonds vertrieben werden sollen;
- Kosten der Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen;

- Kosten im Zusammenhang mit Marketingmaterialien;
- Kosten der Buchführung;
- Kosten für die Bekanntmachung und Bescheinigung der Besteuerungsgrundlagen;
- Kosten der Veröffentlichung des Aktienpreises;
- Kosten für Datenversorgung und -pflege;
- Kosten für Berichts- und Meldewesen;
- Kosten für die Rechtsberatung;
- Kosten im Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung;
- Kosten der Zahlstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;
- etwaige Honorare und Auslagen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft;
- Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft bzw. einzelner Teilfonds und die Erstaussgabe von Aktien;
- angemessene Kosten für das Risikocontrolling.

Diese Kostenpauschalen behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

## 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

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

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Income Protect	- EUR	6 579 359.53 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.

<b>Anteilklasse</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
Bantleon Income Protect FA	1.20%
Bantleon Income Protect FT	1.20%
Bantleon Select Global Technology IA	1.06%
Bantleon Select Global Technology IT	1.06%
Bantleon Select Global Technology PA	1.70%
Bantleon Select Global Technology PT	1.70%
Bantleon Select High Yield IA	0.61%
Bantleon Select High Yield IT	0.61%

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

## 9 – Liquidation

Der Teilfonds Bantleon Select Small Cap wurde zum 22. Januar 2018 liquidiert.

## 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

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

## **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

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