



# BILKU 1

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017  
für das Geschäftsjahr  
vom 01. April 2017 bis 31. März 2018

R.C.S. Luxembourg K1043

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts





# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1

### Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b>	3
<b>BILKU 1 EPOS Fonds</b>	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	13
Umsätze	14
Informationen zu den Anteilklassen	17
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	18
<b>BILKU 1 OPAL Fonds</b>	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	22
Devisenkurse	29
Umsätze	30
Informationen zu den Anteilklassen	32
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	33
<b>BILKU 1 Fonds konsolidiert</b>	
Vermögensübersicht	34
<b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht</b>	36

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1

### Management und Verwaltung

#### Verwaltungsgesellschaft

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

#### Verwaltungsrat

##### Vorsitzender

Dr. Volker van Rühl  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

##### Mitglieder

Katja Lammert  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

*seit dem 1. April 2017*

Jörg Schwanitz  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Geschäftsführung

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

*seit dem 1. August 2017*

Alexandra Beining  
Geschäftsführerin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Jörg Schwanitz  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Zentraladministration

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

#### Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Verwahrstelle und Hauptzahl- und Transferstelle

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

#### Fondsmanager

ELAN Capital - Partners GmbH  
Amcon Center  
Seifgrundstr. 2  
D-061348 Bad Homburg v.d.H.

#### Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

#### Réviseur d'Entreprises Agréé des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers  
Société cooperative  
Cabinet de révision agréé  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

#### Steuerlicher Vertreter in Österreich

*bis zum 31. Dezember 2016*  
KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft  
Porzellangasse 51  
A-1090 Wien

#### Rechtsberater

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

# Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.293.666,92</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	21.926.903,50	80,45
Automobile	2.616.753,00	9,60
Banken	1.084.443,00	3,98
Bau	346.080,00	1,27
Chemie	4.285.244,00	15,72
Finanzdienstleister	126.980,00	0,46
Gesundheit / Pharma	1.709.645,00	6,27
Immobilien	200.508,00	0,74
Industrie	3.146.927,50	11,55
Medien	144.202,50	0,53
Privater Konsum u. Haushalt	1.422.726,00	5,22
Reise u. Freizeit	234.200,00	0,86
Technologie	2.066.024,00	7,58
Telekommunikation	1.361.623,50	5,00
Versicherungen	2.308.675,00	8,47
Versorger	872.872,00	3,20
2. Anleihen	3.007.500,00	11,03
öffentliche Anleihen	2.003.030,00	7,35
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.004.470,00	3,68
3. Derivate	-836.569,50	-3,07

# Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2017

4. Forderungen	2.176.860,27	7,99
5. Bankguthaben	1.018.972,65	3,74
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.732,57</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.254.934,35</b>	<b>100,00</b>

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 266.339,36 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 25.115,36 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 93,31 EUR (gerundet) pro Anteil, 166.848,00 Anteile auf die Klasse InstAL1 mit einem Inventarwert von 111,81 EUR (gerundet) pro Anteil, 55.081,00 Anteile auf die Klasse InstAL2 mit einem Inventarwert von 72,70 (gerundet) pro Anteil und 19.295,00 Anteile auf die Klasse TL mit einem Inventarwert von 116,72 EUR (gerundet) pro Anteil.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.934.403,50</b>	<b>91,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.934.403,50</b>	<b>91,48</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.926.903,50</b>	<b>80,45</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000A1EWWW0		STK	3.000		3.100	EUR 188,250	564.750,00	2,07
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0008404005		STK	9.000	9.000	3.000	EUR 186,850	1.681.650,00	6,17
BASF SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000BASF111		STK	18.200	3.000	4.700	EUR 89,120	1.621.984,00	5,95
Bayer AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000BAY0017		STK	17.400		100	EUR 112,900	1.964.460,00	7,21
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 <sup>3)</sup>	DE0005190003		STK	8.400	4.300	4.900	EUR 84,420	709.128,00	2,60
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005200000		STK	3.400		600	EUR 90,840	308.856,00	1,13
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000CBK1001		STK	40.000		5.000	EUR 11,340	453.600,00	1,66
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005439004		STK	2.100	500	300	EUR 214,000	449.400,00	1,65
Daimler AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007100000		STK	11.500		9.000	EUR 66,650	766.475,00	2,81
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005140008		STK	43.900	7.500		EUR 14,370	630.843,00	2,31
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005810055		STK	1.400	1.400		EUR 90,700	126.980,00	0,47
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0008232125		STK	10.000		15.000	EUR 23,420	234.200,00	0,86
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005552004		STK	17.500	7.600	24.600	EUR 37,685	659.487,50	2,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005557508		STK	86.700		800	EUR 15,705	1.361.623,50	5,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000ENAG999		STK	50.300	24.500	33.700	EUR 9,360	470.808,00	1,73
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005785802		STK	8.700	1.800		EUR 82,670	719.229,00	2,64
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005785604		STK	7.400	1.900	3.000	EUR 68,090	503.866,00	1,85
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006047004		STK	4.000	1.500		EUR 86,520	346.080,00	1,27
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. <sup>3)</sup>	DE0006048432		STK	4.800		200	EUR 114,400	549.120,00	2,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006231004		STK	29.000			EUR 21,020	609.580,00	2,24
Linde AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006483001		STK	4.000			EUR 174,700	698.800,00	2,56
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006599905		STK	5.000			EUR 97,310	486.550,00	1,79
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0008430026		STK	3.500	4.500	3.700	EUR 179,150	627.025,00	2,30
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000PSM7770		STK	5.100	900	6.800	EUR 28,275	144.202,50	0,53
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007037129		STK	20.800	4.800	4.000	EUR 19,330	402.064,00	1,48

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007164600		STK	15.800	13.200	9.600	EUR	92,180	1.456.444,00	5,34
Siemens AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007236101		STK	16.800	5.300	2.000	EUR	118,050	1.983.240,00	7,28
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007500001		STK	20.000			EUR	25,210	504.200,00	1,85
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. <sup>3)</sup>	DE0007664039		STK	5.000	2.500	2.500	EUR	138,350	691.750,00	2,54
Vonovia SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000A1ML7J1		STK	5.600	3.000	9.400	EUR	35,805	200.508,00	0,74
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.007.500,00</b>	<b>11,03</b>	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.164 v.2012(17)	DE0001141646		EUR	1.000			%	100,039	1.000.390,00	3,67
5,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 2012(17)	IE00B8DLLB38		EUR	1.000			%	100,264	1.002.640,00	3,68
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2018)	DE000A1R07W1		EUR	1.000			%	100,447	1.004.470,00	3,68
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>24.934.403,50</b>	<b>91,48</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-836.569,50</b>	<b>-3,07</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-808.632,00</b>	<b>-2,97</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-808.632,00</b>	<b>-2,97</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-808.632,00</b>	<b>-2,97</b>	
CALL adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 190,00		0,00	STK	Anzahl -10			EUR	2,420	-2.420,00	-0,01
CALL adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 195,00		0,00	STK	Anzahl -10			EUR	0,920	-920,00	-0,00
CALL adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 200,00		0,00	STK	Anzahl -10			EUR	0,290	-290,00	-0,00
CALL Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 180,00		0,00	STK	Anzahl -10			EUR	7,450	-7.450,00	-0,03
CALL Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 185,00		0,00	STK	Anzahl -50			EUR	3,360	-16.800,00	-0,06
CALL Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 190,00		0,00	STK	Anzahl -30			EUR	0,970	-2.910,00	-0,01
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 17.11.17 88,00		0,00	STK	Anzahl -24			EUR	2,740	-6.576,00	-0,02
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 17.11.17 90,00		0,00	STK	Anzahl -30			EUR	1,670	-5.010,00	-0,02
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 82,00		0,00	STK	Anzahl -30			EUR	7,210	-21.630,00	-0,08
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -74			EUR	5,270	-38.998,00	-0,14
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -24			EUR	3,430	-8.232,00	-0,03
CALL Bayer AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 115,00		0,00	STK	Anzahl -43			EUR	2,170	-9.331,00	-0,03
CALL Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 105,00		0,00	STK	Anzahl -11			EUR	8,060	-8.866,00	-0,03
CALL Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 110,00		0,00	STK	Anzahl -60			EUR	3,610	-21.660,00	-0,08
CALL Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 115,00		0,00	STK	Anzahl -60			EUR	0,860	-5.160,00	-0,02
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 17.11.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR	2,470	-4.940,00	-0,02
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 17.11.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR	1,550	-3.100,00	-0,01



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017					
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 20.10.17 78,00		0,00	STK	Anzahl -24		EUR	6,550	-15.720,00	-0,06
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 20.10.17 82,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	2,980	-5.960,00	-0,02
CALL Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	0,730	-1.095,00	-0,00
CALL Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 88,00		0,00	STK	Anzahl -4		EUR	3,080	-1.232,00	-0,00
CALL Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 92,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	0,550	-825,00	-0,00
CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 11,50		0,00	STK	Anzahl -70		EUR	0,420	-2.940,00	-0,01
CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 12,00		0,00	STK	Anzahl -105		EUR	0,240	-2.520,00	-0,01
CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 10,50		0,00	STK	Anzahl -75		EUR	0,900	-6.750,00	-0,02
CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 11,00		0,00	STK	Anzahl -150		EUR	0,490	-7.350,00	-0,03
CALL Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 200,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	15,770	-11.039,00	-0,04
CALL Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 195,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	19,150	-19.150,00	-0,07
CALL Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 215,00		0,00	STK	Anzahl -4		EUR	3,100	-1.240,00	-0,00
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 68,00		0,00	STK	Anzahl -55		EUR	1,080	-5.940,00	-0,02
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 62,00		0,00	STK	Anzahl -35		EUR	4,810	-16.835,00	-0,06
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 64,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	3,010	-7.525,00	-0,03
CALL Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 13,50		0,00	STK	Anzahl -125		EUR	1,160	-14.500,00	-0,05
CALL Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 15,00		0,00	STK	Anzahl -164		EUR	0,330	-5.412,00	-0,02
CALL Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 14,50		0,00	STK	Anzahl -150		EUR	0,290	-4.350,00	-0,02
CALL Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 96,00		0,00	STK	Anzahl -14		EUR	0,940	-1.316,00	-0,00
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 17.11.17 23,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	1,180	-2.950,00	-0,01
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 17.11.17 24,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,690	-1.725,00	-0,01
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	3,450	-8.625,00	-0,03
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	2,500	-6.250,00	-0,02
CALL Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 35,00		0,00	STK	Anzahl -30		EUR	2,890	-8.670,00	-0,03
CALL Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 38,00		0,00	STK	Anzahl -60		EUR	0,760	-4.560,00	-0,02
CALL Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 34,00		0,00	STK	Anzahl -49		EUR	3,710	-18.179,00	-0,07
CALL Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 36,00		0,00	STK	Anzahl -36		EUR	1,790	-6.444,00	-0,02
CALL Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 15,50		0,00	STK	Anzahl -175		EUR	0,530	-9.275,00	-0,03
CALL Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 16,00		0,00	STK	Anzahl -292		EUR	0,300	-8.760,00	-0,03
CALL Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 14,50		0,00	STK	Anzahl -200		EUR	1,230	-24.600,00	-0,09
CALL Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 15,00		0,00	STK	Anzahl -200		EUR	0,780	-15.600,00	-0,06
CALL E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 10,00		0,00	STK	Anzahl -200		EUR	0,020	-400,00	-0,00
CALL E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 9,00		0,00	STK	Anzahl -103		EUR	0,420	-4.326,00	-0,02
CALL E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 9,50		0,00	STK	Anzahl -200		EUR	0,110	-2.200,00	-0,01
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -29		EUR	1,600	-4.640,00	-0,02
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 80,00		0,00	STK	Anzahl -13		EUR	3,100	-4.030,00	-0,01
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 82,00		0,00	STK	Anzahl -45		EUR	1,710	-7.695,00	-0,03
CALL Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 68,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	1,850	-4.625,00	-0,02
CALL Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 72,00		0,00	STK	Anzahl -24		EUR	0,160	-384,00	-0,00
CALL Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 74,00		0,00	STK	Anzahl -24		EUR	0,080	-192,00	-0,00
CALL HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	3,100	-6.200,00	-0,02
CALL HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 87,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	1,190	-2.380,00	-0,01
CALL Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 17.11.17 125,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	0,170	-170,00	-0,00

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017					
CALL Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 20.10.17 115,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	1,200	-2.400,00	-0,01
CALL Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 20.10.17 120,00		0,00	STK	Anzahl -18		EUR	0,110	-198,00	-0,00
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -100		EUR	0,750	-7.500,00	-0,03
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 22,00		0,00	STK	Anzahl -55		EUR	0,370	-2.035,00	-0,01
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 19,00		0,00	STK	Anzahl -40		EUR	2,030	-8.120,00	-0,03
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl -95		EUR	1,100	-10.450,00	-0,04
CALL Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 160,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	16,310	-24.465,00	-0,09
CALL Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 180,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	4,410	-2.646,00	-0,01
CALL Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 165,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	10,350	-6.210,00	-0,02
CALL Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 170,00		0,00	STK	Anzahl -13		EUR	6,410	-8.333,00	-0,03
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 105,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	0,520	-312,00	-0,00
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 98,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	2,380	-2.380,00	-0,01
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -14		EUR	3,880	-5.432,00	-0,02
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 96,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	2,460	-4.920,00	-0,02
CALL Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 17.11.17 170,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	10,330	-15.495,00	-0,06
CALL Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 17.11.17 180,00		0,00	STK	Anzahl -16		EUR	3,450	-5.520,00	-0,02
CALL Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 175,00		0,00	STK	Anzahl -4		EUR	5,150	-2.060,00	-0,01
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 28,00		0,00	STK	Anzahl -16		EUR	0,710	-1.136,00	-0,00
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 33,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	0,010	-15,00	-0,00
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 34,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	0,010	-20,00	-0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl -45		EUR	0,220	-990,00	-0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 20,50		0,00	STK	Anzahl -54		EUR	0,110	-594,00	-0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 21,50		0,00	STK	Anzahl -35		EUR	0,030	-105,00	-0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 22,00		0,00	STK	Anzahl -45		EUR	0,020	-90,00	-0,00
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 96,00		0,00	STK	Anzahl -18		EUR	0,690	-1.242,00	-0,00
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 88,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	4,550	-11.375,00	-0,04
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 90,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	2,910	-7.275,00	-0,03
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 92,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	1,600	-8.000,00	-0,03
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -40		EUR	0,760	-3.040,00	-0,01
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 113,00		0,00	STK	Anzahl -47		EUR	5,490	-25.803,00	-0,09
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 115,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	3,860	-19.300,00	-0,07
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 118,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	1,870	-9.350,00	-0,03
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 122,00		0,00	STK	Anzahl -21		EUR	0,510	-1.071,00	-0,00
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 24,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	1,410	-3.525,00	-0,01
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 25,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	0,730	-3.650,00	-0,01
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 26,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	0,330	-1.650,00	-0,01
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 27,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	0,140	-700,00	-0,00
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 28,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,060	-150,00	-0,00
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 17.11.17 145,00		0,00	STK	Anzahl -8		EUR	2,100	-1.680,00	-0,01
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 125,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	13,690	-9.583,00	-0,04
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 135,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	4,950	-7.425,00	-0,03
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 140,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	2,190	-4.380,00	-0,02
CALL Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 35,00		0,00	STK	Anzahl -28		EUR	0,980	-2.744,00	-0,01

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CALL Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 36,00		0,00	STK	Anzahl -28		EUR	0,360	-1.008,00	-0,00
PUT adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 185,00		0,00	STK	Anzahl -9		EUR	1,980	-1.782,00	-0,01
PUT adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 200,00		0,00	STK	Anzahl -8		EUR	12,080	-9.664,00	-0,04
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 170,00		0,00	STK	Anzahl -5		EUR	0,220	-110,00	-0,00
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 190,00		0,00	STK	Anzahl -12		EUR	4,150	-4.980,00	-0,02
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 76,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,050	-125,00	-0,00
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -40		EUR	0,170	-680,00	-0,00
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -27		EUR	0,320	-864,00	-0,00
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 88,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,750	-1.875,00	-0,01
PUT Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 100,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,070	-175,00	-0,00
PUT Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 105,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,170	-425,00	-0,00
PUT Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 20.10.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	1,220	-732,00	-0,00
PUT Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 200,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	0,370	-222,00	-0,00
PUT Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 210,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	1,930	-1.158,00	-0,00
PUT Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 66,00		0,00	STK	Anzahl -110		EUR	0,890	-9.790,00	-0,04
PUT Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 14,00		0,00	STK	Anzahl -100		EUR	0,220	-2.200,00	-0,01
PUT Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 100,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	9,380	-9.380,00	-0,03
PUT Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 96,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	5,660	-11.320,00	-0,04
PUT Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 72,00		0,00	STK	Anzahl -40		EUR	4,090	-16.360,00	-0,06
PUT HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 90,00		0,00	STK	Anzahl -9		EUR	3,810	-3.429,00	-0,01
PUT Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 165,00		0,00	STK	Anzahl -9		EUR	0,670	-603,00	-0,00
PUT Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 185,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	6,370	-6.370,00	-0,02
PUT ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 28,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	0,440	-660,00	-0,00
PUT RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -21		EUR	1,740	-3.654,00	-0,01
PUT SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 92,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	1,440	-2.160,00	-0,01
PUT SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -15		EUR	2,600	-3.900,00	-0,01
PUT Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 110,00		0,00	STK	Anzahl -35		EUR	0,210	-735,00	-0,00
PUT Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 118,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	1,830	-1.830,00	-0,01
PUT thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 27,00		0,00	STK	Anzahl -100		EUR	1,930	-19.300,00	-0,07
PUT Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 125,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	0,370	-370,00	-0,00
PUT Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 37,00		0,00	STK	Anzahl -30		EUR	1,290	-3.870,00	-0,01
PUT Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 38,00		0,00	STK	Anzahl -30		EUR	2,220	-6.660,00	-0,02
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>		<b>-27.937,50</b>	<b>-0,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>		<b>-27.937,50</b>	<b>-0,10</b>
FUTURE DAX Performance-Index 15.12.17		0,00	STK	Anzahl -6				-27.937,50	-0,10

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.018.972,65</b>	<b>3,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>177.084,38</b>	<b>0,65</b>
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A. Guthaben in Fondswährung							EUR	177.084,38	0,65
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>841.888,27</b>	<b>3,09</b>
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg Guthaben in Fondswährung							EUR	841.888,27	3,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.176.860,27</b>	<b>7,99</b>
Zinsansprüche							EUR	61.229,46	0,22
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung							EUR	27.937,50	0,10
Einschüsse (Initial Margin)							EUR	2.087.693,31	7,66
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-38.732,57</b>	<b>-0,14</b>
Verwaltungsvergütung							EUR	-4.055,90	-0,01
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-814,70	0,00
Reportingkosten							EUR	-5.901,61	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							EUR	-7.568,69	-0,03
Verwahrstellenvergütung							EUR	-1.253,60	-0,01
Fondsmanagement Vergütung							EUR	-7.751,23	-0,03
Taxe d'Abonnement							EUR	-1.141,10	0,00
Übrige Spesen							EUR	-1.792,80	-0,01
Vertriebsfolgeprovision							EUR	-4.618,13	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.834,81	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.254.934,35</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BILKU 1 EPOS Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile							STK	25.115,357	
Ausgabepreis							EUR	97,05	
Rücknahmepreis							EUR	93,31	
Inventarwert							EUR	2.343.602,29	
Anteilwert							EUR	93,31	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>BILKU 1 EPOS Fonds InstAL1</b>									
Anzahl Anteile							STK	166.848,000	
Ausgabepreis							EUR	114,04	
Rücknahmepreis							EUR	111,81	
Inventarwert							EUR	18.655.042,03	
Anteilwert							EUR	111,81	
<b>BILKU 1 EPOS Fonds InstAL2</b>									
Anzahl Anteile							STK	55.081,000	
Ausgabepreis							EUR	74,15	
Rücknahmepreis							EUR	72,70	
Inventarwert							EUR	4.004.197,98	
Anteilwert							EUR	72,70	
<b>BILKU 1 EPOS Fonds TL</b>									
Anzahl Anteile							STK	19.295,000	
Ausgabepreis							EUR	121,39	
Rücknahmepreis							EUR	116,72	
Inventarwert							EUR	2.252.092,05	
Anteilwert							EUR	116,72	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 13.584.842,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2015(19)	EU000A1G0DF9	EUR		1.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK		36.400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.15(17)	DE0001104602	EUR		1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Lufthansa AG Dividendenanspruch Barauszahlungen	DE000A2E42S2	STK	12.500	12.500	
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	86.700	86.700	
E.ON SE Technische Wahldividendenanteile	DE000ENAG1J9	STK	47.800	47.800	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

12.728,14

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., COMMERZBANK AG, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, E.ON SE NA O.N., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HEIDELBERGCEMENT AG O.N., HENKEL AG+CO.KGAA VZO, INFINEON TECH.AG NA O.N., LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., MERCK KGAA O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RWE AG ST O.N., SAP SE O.N., SIEMENS AG NA, THYSSENKRUPP AG O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., VONOVIA SE NA O.N.)

EUR

1.163,76

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): BASF SE NA O.N.)

EUR

4,78



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., E.ON SE NA O.N., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HEIDELBERGCEMENT AG O.N., LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RWE AG ST O.N., SAP SE O.N., SIEMENS AG NA, THYSSENKRUPP AG O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N.,		EUR			567,86

### Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

	BILKU 1 EPOS Fonds AL	BILKU 1 EPOS Fonds InstAL1	BILKU 1 EPOS Fonds InstAL2	BILKU 1 EPOS Fonds TL
ISIN	LU0255487018	LU0255487448	LU0255487364	LU0348700047
Auflegungsdatum	03.07.2006	14.07.2006	01.09.2006	01.04.2008
Erstausgabepreis	100,00	100,00	100,00	100,00
Mindestanlage	keine	500.000,00	250.000,00	keine
Auflösungsdatum	-	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen	2.343.602,29	18.655.042,03	4.004.197,98	2.252.092,05
Umlaufende Anteile	25.115,36	166.848,00	55.081,00	19.295,00
Anteilwert	93,31	111,81	72,70	116,72
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 1,50% p.a.	max. 0,75%, derzeit 0,55% p.a.	max. 0,75%, derzeit 0,75% p.a.	max. 1,50%, derzeit 1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%	2,00%	2,00%	4,00%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	<b>01.04.2017</b>	<b>01.04.2016</b>	<b>01.04.2015</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	26.593,357	35.194,357	41.730,357
Ausgegebene Anteile Klasse AL	22,000	1.184,000	13.725,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	1.500,000	9.785,000	20.261,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse AL	<u>25.115,357</u>	<u>26.593,357</u>	<u>35.194,357</u>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL1	207.243,000	195.238,000	184.898,000
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL1	0,000	77.280,000	131.595,000
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL1	40.395,000	65.275,000	121.255,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse InstAL1	<u>166.848,000</u>	<u>207.243,000</u>	<u>195.238,000</u>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL2	55.081,000	246.232,000	255.082,000
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL2	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL2	0,000	191.151,000	8.850,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse InstAL2	<u>55.081,000</u>	<u>55.081,000</u>	<u>246.232,000</u>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL	18.891,000	19.185,000	18.993,000
Ausgegebene Anteile Klasse TL	1.013,000	125,000	954,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TL	609,000	419,000	762,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TL	<u>19.295,000</u>	<u>18.891,000</u>	<u>19.185,000</u>

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 EPOS Fonds

Teilfondsvermögen	27.254.934,35	31.712.586,54	42.092.832,20
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	93,31	92,87	86,82
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	97,05	96,58	90,29
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	0,47	0,70	0,80
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL1	111,81	111,30	103,38
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL1	114,04	113,53	105,45
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL1	0,21	0,46	0,78
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL2	72,70	72,42	68,16
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL2	74,15	73,87	69,52
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL2	0,00	0,10	0,28
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL	116,72	115,88	108,02
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL	121,39	120,52	112,34
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL	0,00	0,28	0,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.173.571,34</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	9.194.327,50	82,55
Automobile	1.516.931,00	13,62
Banken	618.633,00	5,56
Bau	337.428,00	3,03
Chemie	814.630,00	7,31
Finanzdienstleister	335.590,00	3,01
Gesundheit / Pharma	933.835,50	8,39
Immobilien	358.050,00	3,22
Industrie	886.482,50	7,96
Medien	214.890,00	1,93
Privater Konsum u. Haushalt	734.356,00	6,59
Reise u. Freizeit	529.292,00	4,75
Technologie	590.220,00	5,30
Telekommunikation	340.798,50	3,06
Versicherungen	566.145,00	5,08
Versorger	417.046,00	3,74
2. Anleihen	502.235,00	4,51
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	502.235,00	4,51
3. Derivate	2.867,00	0,03

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensübersicht zum 30. September 2017

4. Forderungen	582.050,66	5,23
5. Bankguthaben	892.091,18	8,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-35.240,76</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.138.330,58</b>	<b>100,00</b>

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 114.558,00 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 97,23 (gerundet) pro Anteil.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.696.562,50</b>	<b>87,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.696.562,50</b>	<b>87,06</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9.194.327,50</b>	<b>82,55</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000A1EWWW0		STK	800	1.200	400	EUR 188,250	150.600,00	1,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0008404005		STK	1.400	1.400	800	EUR 186,850	261.590,00	2,35
BASF SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000BASF111		STK	3.000	400		EUR 89,120	267.360,00	2,40
Bayer AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000BAY0017		STK	3.300	3.200	1.200	EUR 112,900	372.570,00	3,34
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 <sup>3)</sup>	DE0005190003		STK	4.300	3.200	3.100	EUR 84,420	363.006,00	3,26
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005200000		STK	2.900	1.800		EUR 90,840	263.436,00	2,37
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000CBK1001		STK	23.000	30.000	7.000	EUR 11,340	260.820,00	2,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005439004		STK	1.500	700		EUR 214,000	321.000,00	2,88
Daimler AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007100000		STK	7.100	3.800		EUR 66,650	473.215,00	4,25
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005140008		STK	24.900	16.700		EUR 14,370	357.813,00	3,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005810055		STK	3.700	3.700		EUR 90,700	335.590,00	3,01
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0008232125		STK	22.600		2.400	EUR 23,420	529.292,00	4,75
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005552004		STK	10.900	8.000	5.100	EUR 37,685	410.766,50	3,69
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005557508		STK	21.700	12.700	3.900	EUR 15,705	340.798,50	3,06
E.ON SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000ENAG999		STK	30.100	30.100		EUR 9,360	281.736,00	2,53
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005785802		STK	5.500	4.000	3.000	EUR 82,670	454.685,00	4,08
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0005785604		STK	3.750	3.300	1.500	EUR 68,090	255.337,50	2,29
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006047004		STK	3.900	2.100		EUR 86,520	337.428,00	3,03
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. <sup>3)</sup>	DE0006048432		STK	2.800	2.800		EUR 114,400	320.320,00	2,88
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006231004		STK	15.800			EUR 21,020	332.116,00	2,98
Linde AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006483001		STK	1.000	1.100	500	EUR 174,700	174.700,00	1,57
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0006599905		STK	2.300	400		EUR 97,310	223.813,00	2,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0008430026		STK	1.700	1.600	700	EUR 179,150	304.555,00	2,73
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000PSM7770		STK	7.600	3.300		EUR 28,275	214.890,00	1,93
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007037129		STK	7.000		1.500	EUR 19,330	135.310,00	1,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007164600		STK	2.800	2.600	1.650	EUR 92,180	258.104,00	2,32
Siemens AG Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007236101		STK	2.300	900		EUR 118,050	271.515,00	2,44
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE0007500001		STK	8.100	10.000	5.900	EUR 25,210	204.201,00	1,83
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. <sup>3)</sup>	DE0007664039		STK	2.600	2.300	300	EUR 138,350	359.710,00	3,23

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vonovia SE Namens-Aktien o.N. <sup>3)</sup>	DE000A1ML7J1		STK	10.000	10.000		EUR 35,805	358.050,00	3,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>502.235,00</b>	<b>4,51</b>
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2018)	DE000A1R07W1		EUR	500	500		% 100,447	502.235,00	4,51
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>9.696.562,50</b>	<b>87,06</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.867,00</b>	<b>0,03</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.867,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>2.867,00</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.867,00</b>	<b>0,03</b>
CALL adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 195,00		0,00	STK	Anzahl -3			EUR 0,920	-276,00	0,00
CALL adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 200,00		0,00	STK	Anzahl -4			EUR 0,290	-116,00	0,00
CALL Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 180,00		0,00	STK	Anzahl -7			EUR 7,450	-5.215,00	-0,05
CALL Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 185,00		0,00	STK	Anzahl -6			EUR 3,360	-2.016,00	-0,02
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 3,430	-6.860,00	-0,06
CALL BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 88,00		0,00	STK	Anzahl -8			EUR 1,850	-1.480,00	-0,01
CALL Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 110,00		0,00	STK	Anzahl -12			EUR 3,610	-4.332,00	-0,04
CALL Bayer AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 114,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 1,210	-2.420,00	-0,02
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 20.10.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 1,620	-3.240,00	-0,03
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 20.10.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -10			EUR 0,730	-730,00	-0,01
CALL Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 92,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 0,550	-1.100,00	-0,01
CALL Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -7			EUR 0,160	-112,00	0,00
CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 11,50		0,00	STK	Anzahl -130			EUR 0,210	-2.730,00	-0,02
CALL Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 11,60		0,00	STK	Anzahl -100			EUR 0,170	-1.700,00	-0,02
CALL Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 220,00		0,00	STK	Anzahl -5			EUR 4,000	-2.000,00	-0,02
CALL Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 205,00		0,00	STK	Anzahl -5			EUR 9,810	-4.905,00	-0,04
CALL Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 210,00		0,00	STK	Anzahl -5			EUR 5,890	-2.945,00	-0,03
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 64,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 3,010	-6.020,00	-0,05
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 66,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 1,520	-3.040,00	-0,03
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 68,00		0,00	STK	Anzahl -20			EUR 0,590	-1.180,00	-0,01
CALL Daimler AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 69,00		0,00	STK	Anzahl -10			EUR 0,340	-340,00	0,00
CALL Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 15,00		0,00	STK	Anzahl -69			EUR 0,330	-2.277,00	-0,02
CALL Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 14,20		0,00	STK	Anzahl -60			EUR 0,450	-2.700,00	-0,02
CALL Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 14,50		0,00	STK	Anzahl -105			EUR 0,290	-3.045,00	-0,03



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017					
CALL Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 92,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	1,370	-959,00	-0,01
CALL Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	0,710	-497,00	0,00
CALL Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 95,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	0,490	-294,00	0,00
CALL Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 97,00		0,00	STK	Anzahl -11		EUR	0,240	-264,00	0,00
CALL Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 98,00		0,00	STK	Anzahl -5		EUR	0,150	-75,00	0,00
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	3,450	-17.250,00	-0,15
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -52		EUR	2,500	-13.000,00	-0,12
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 23,00		0,00	STK	Anzahl -50		EUR	0,860	-4.300,00	-0,04
CALL Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 23,50		0,00	STK	Anzahl -62		EUR	0,580	-3.596,00	-0,03
CALL Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 36,00		0,00	STK	Anzahl -51		EUR	1,790	-9.129,00	-0,08
CALL Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 37,50		0,00	STK	Anzahl -51		EUR	0,640	-3.264,00	-0,03
CALL E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 9,20		0,00	STK	Anzahl -90		EUR	0,270	-2.430,00	-0,02
CALL E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 9,40		0,00	STK	Anzahl -90		EUR	0,160	-1.440,00	-0,01
CALL E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 9,50		0,00	STK	Anzahl -90		EUR	0,110	-990,00	-0,01
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 80,00		0,00	STK	Anzahl -9		EUR	3,100	-2.790,00	-0,03
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 82,00		0,00	STK	Anzahl -18		EUR	1,710	-3.078,00	-0,03
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 84,00		0,00	STK	Anzahl -18		EUR	0,800	-1.440,00	-0,01
CALL Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 85,00		0,00	STK	Anzahl -9		EUR	0,520	-468,00	0,00
CALL Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 69,00		0,00	STK	Anzahl -11		EUR	0,700	-770,00	-0,01
CALL Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 70,00		0,00	STK	Anzahl -10		EUR	0,420	-420,00	0,00
CALL HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -18		EUR	1,720	-3.096,00	-0,03
CALL HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 87,00		0,00	STK	Anzahl -11		EUR	1,190	-1.309,00	-0,01
CALL HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 88,00		0,00	STK	Anzahl -8		EUR	0,780	-624,00	-0,01
CALL Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 20.10.17 115,00		0,00	STK	Anzahl -20		EUR	1,200	-2.400,00	-0,02
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 19,00		0,00	STK	Anzahl -55		EUR	2,030	-11.165,00	-0,10
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl -75		EUR	1,100	-8.250,00	-0,07
CALL Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,410	-1.025,00	-0,01
CALL Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 170,00		0,00	STK	Anzahl -2		EUR	9,100	-1.820,00	-0,02
CALL Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 165,00		0,00	STK	Anzahl -8		EUR	10,350	-8.280,00	-0,07
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 100,00		0,00	STK	Anzahl -4		EUR	0,710	-284,00	0,00
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 102,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	0,330	-198,00	0,00
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 96,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	2,460	-1.476,00	-0,01
CALL Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 98,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	1,400	-840,00	-0,01
CALL Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 176,00		0,00	STK	Anzahl -5		EUR	4,360	-2.180,00	-0,02
CALL Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 180,00		0,00	STK	Anzahl -5		EUR	1,970	-985,00	-0,01
CALL Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 182,00		0,00	STK	Anzahl -5		EUR	1,160	-580,00	-0,01
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 27,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	1,470	-882,00	-0,01
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 28,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	0,710	-426,00	0,00
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 28,50		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,440	-1.100,00	-0,01
CALL ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 29,00		0,00	STK	Anzahl -19		EUR	0,260	-494,00	0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 19,50		0,00	STK	Anzahl -13		EUR	0,390	-507,00	0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl -23		EUR	0,220	-506,00	0,00
CALL RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -12		EUR	0,050	-60,00	0,00

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017					
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 94,00		0,00	STK	Anzahl -8		EUR	0,760	-608,00	-0,01
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 95,00		0,00	STK	Anzahl -12		EUR	0,520	-624,00	-0,01
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 115,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	3,860	-2.702,00	-0,02
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 118,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	1,870	-1.309,00	-0,01
CALL Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 120,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	1,010	-707,00	-0,01
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 26,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,330	-825,00	-0,01
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 26,50		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,210	-525,00	0,00
CALL thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 27,00		0,00	STK	Anzahl -25		EUR	0,140	-350,00	0,00
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 135,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	4,950	-3.465,00	-0,03
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 140,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	2,190	-1.533,00	-0,01
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 144,00		0,00	STK	Anzahl -4		EUR	0,960	-384,00	0,00
CALL Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 20.10.17 145,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	0,780	-546,00	0,00
CALL Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 36,00		0,00	STK	Anzahl -80		EUR	0,360	-2.880,00	-0,03
PUT adidas AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 180,00		0,00	STK	Anzahl 22		EUR	4,320	9.504,00	0,09
PUT adidas AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 195,00		0,00	STK	Anzahl -8		EUR	7,700	-6.160,00	-0,06
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 15.12.17 170,00		0,00	STK	Anzahl 23		EUR	1,170	2.691,00	0,02
PUT Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. 20.10.17 184,00		0,00	STK	Anzahl -3		EUR	1,260	-378,00	0,00
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 76,00		0,00	STK	Anzahl 15		EUR	0,260	390,00	0,00
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 80,00		0,00	STK	Anzahl 36		EUR	0,500	1.800,00	0,02
PUT BASF SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 86,00		0,00	STK	Anzahl -6		EUR	0,320	-192,00	0,00
PUT Bayer AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 110,00		0,00	STK	Anzahl 41		EUR	2,710	11.111,00	0,10
PUT Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 15.12.17 80,00		0,00	STK	Anzahl 24		EUR	1,250	3.000,00	0,03
PUT Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 15.12.17 82,00		0,00	STK	Anzahl 26		EUR	1,840	4.784,00	0,04
PUT Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 88,00		0,00	STK	Anzahl 45		EUR	1,330	5.985,00	0,05
PUT Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 90,00		0,00	STK	Anzahl -7		EUR	0,710	-497,00	0,00
PUT Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 10,00		0,00	STK	Anzahl 400		EUR	0,170	6.800,00	0,06
PUT Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. 17.11.17 11,50		0,00	STK	Anzahl -114		EUR	0,580	-6.612,00	-0,06
PUT Continental AG Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 200,00		0,00	STK	Anzahl 21		EUR	3,110	6.531,00	0,06
PUT Daimler AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 60,00		0,00	STK	Anzahl 67		EUR	0,440	2.948,00	0,03
PUT Daimler AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 62,00		0,00	STK	Anzahl 22		EUR	0,700	1.540,00	0,01
PUT Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 14,00		0,00	STK	Anzahl 300		EUR	0,600	18.000,00	0,16
PUT Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 88,00		0,00	STK	Anzahl 23		EUR	2,410	5.543,00	0,05
PUT Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 92,00		0,00	STK	Anzahl 22		EUR	4,220	9.284,00	0,08
PUT Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 92,00		0,00	STK	Anzahl -9		EUR	2,670	-2.403,00	-0,02
PUT Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. 15.12.17 20,00		0,00	STK	Anzahl 256		EUR	0,220	5.632,00	0,05
PUT Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 34,00		0,00	STK	Anzahl 120		EUR	0,240	2.880,00	0,03
PUT Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 15,00		0,00	STK	Anzahl 270		EUR	0,260	7.020,00	0,06
PUT E.ON SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 8,00		0,00	STK	Anzahl 230		EUR	0,060	1.380,00	0,01
PUT E.ON SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 9,00		0,00	STK	Anzahl 240		EUR	0,270	6.480,00	0,06
PUT E.ON SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 9,50		0,00	STK	Anzahl -45		EUR	0,250	-1.125,00	-0,01
PUT Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 76,00		0,00	STK	Anzahl 71		EUR	0,700	4.970,00	0,04
PUT Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 66,00		0,00	STK	Anzahl 21		EUR	1,450	3.045,00	0,03
PUT Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 72,00		0,00	STK	Anzahl 36		EUR	4,830	17.388,00	0,16

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw.		Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Anzahl						
PUT Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 69,00		0,00	STK	Anzahl	-10		EUR	1,620	-1.620,00	-0,01
PUT HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 84,00		0,00	STK	Anzahl	47		EUR	2,050	9.635,00	0,09
PUT Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 15.12.17 100,00		0,00	STK	Anzahl	9		EUR	0,350	315,00	0,00
PUT Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 15.12.17 105,00		0,00	STK	Anzahl	9		EUR	0,750	675,00	0,01
PUT Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 15.12.17 110,00		0,00	STK	Anzahl	24		EUR	1,670	4.008,00	0,04
PUT Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N 20.10.17 112,00		0,00	STK	Anzahl	-5		EUR	0,660	-330,00	0,00
PUT Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 18,00		0,00	STK	Anzahl	300		EUR	0,120	3.600,00	0,03
PUT Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 17.11.17 19,50		0,00	STK	Anzahl	-14		EUR	0,230	-322,00	0,00
PUT Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 21,00		0,00	STK	Anzahl	-52		EUR	0,400	-2.080,00	-0,02
PUT Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 160,00		0,00	STK	Anzahl	25		EUR	2,670	6.675,00	0,06
PUT Linde AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 175,00		0,00	STK	Anzahl	-11		EUR	3,900	-4.290,00	-0,04
PUT Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 90,00		0,00	STK	Anzahl	45		EUR	1,020	4.590,00	0,04
PUT Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 95,00		0,00	STK	Anzahl	-12		EUR	0,850	-1.020,00	-0,01
PUT Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 15.12.17 170,00		0,00	STK	Anzahl	5		EUR	2,010	1.005,00	0,01
PUT Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. 15.12.17 180,00		0,00	STK	Anzahl	15		EUR	5,410	8.115,00	0,07
PUT ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 26,00		0,00	STK	Anzahl	49		EUR	0,430	2.107,00	0,02
PUT ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 28,00		0,00	STK	Anzahl	60		EUR	1,070	6.420,00	0,06
PUT ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 34,00		0,00	STK	Anzahl	11		EUR	5,800	6.380,00	0,06
PUT ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 28,00		0,00	STK	Anzahl	-25		EUR	0,440	-1.100,00	-0,01
PUT ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. 20.10.17 34,00		0,00	STK	Anzahl	-7		EUR	5,740	-4.018,00	-0,04
PUT RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 15.12.17 18,00		0,00	STK	Anzahl	250		EUR	0,470	11.750,00	0,11
PUT RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 19,80		0,00	STK	Anzahl	-46		EUR	0,760	-3.496,00	-0,03
PUT RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. 20.10.17 20,00		0,00	STK	Anzahl	-60		EUR	0,890	-5.340,00	-0,05
PUT SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 86,00		0,00	STK	Anzahl	10		EUR	0,780	780,00	0,01
PUT SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 90,00		0,00	STK	Anzahl	35		EUR	1,700	5.950,00	0,05
PUT SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 91,00		0,00	STK	Anzahl	-8		EUR	1,020	-816,00	-0,01
PUT Siemens AG Namens-Aktien o.N. 15.12.17 110,00		0,00	STK	Anzahl	36		EUR	1,380	4.968,00	0,04
PUT Siemens AG Namens-Aktien o.N. 20.10.17 116,00		0,00	STK	Anzahl	-5		EUR	1,070	-535,00	0,00
PUT thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 15.12.17 24,00		0,00	STK	Anzahl	170		EUR	0,740	12.580,00	0,11
PUT thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. 20.10.17 25,00		0,00	STK	Anzahl	-60		EUR	0,530	-3.180,00	-0,03
PUT Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. 15.12.17 130,00		0,00	STK	Anzahl	30		EUR	2,800	8.400,00	0,08
PUT Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 32,00		0,00	STK	Anzahl	60		EUR	0,080	480,00	0,00
PUT Vonovia SE Namens-Aktien o.N. 15.12.17 35,00		0,00	STK	Anzahl	60		EUR	0,570	3.420,00	0,03

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>892.091,18</b>	<b>8,00</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>342.133,68</b>	<b>3,07</b>
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung							EUR	342.133,68	3,07
<b>Tagesgelder</b>							<b>EUR</b>	<b>549.957,50</b>	<b>4,93</b>
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung							EUR	549.957,50	4,93
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>582.050,66</b>	<b>5,23</b>
Zinsansprüche							EUR	1.977,74	0,02
Sonstige Forderungen							EUR	3.372,42	0,03
Einschüsse (Initial Margin)							EUR	576.700,50	5,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-35.240,76</b>	<b>-0,32</b>
Anlageberatervergütung							EUR	-2.685,59	-0,02
Verwaltungsvergütung							EUR	-1.972,60	-0,02
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-1.149,55	-0,01
Reportingkosten							EUR	-2.262,49	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							EUR	-7.346,68	-0,07
Verwahrstellenvergütung							EUR	-1.253,59	-0,01
Fondsmanagement Vergütung							EUR	-6.364,44	-0,06
Taxe d'Abonnement							EUR	-1.392,57	-0,01
Übrige Spesen							EUR	-4.975,56	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-5.837,69	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.138.330,58</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>BILKU 1 OPAL Fonds AL</b>									
Anzahl Anteile							STK	114.558,000	
Ausgabepreis							EUR	98,44	
Rücknahmepreis							EUR	97,23	
Inventarwert							EUR	11.138.330,58	
Anteilwert							EUR	97,23	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	---------------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 6.322.077,50

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK		8.200	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Lufthansa AG Dividendenanspruch Barauszahl.	DE000A2E42S2	STK	24.600	24.600	
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	9.700	9.700	

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., BAYER AG NA O.N., COMMERZBANK AG, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., HEIDELBERGCEMENT AG O.N., HENKEL AG+CO.KGAA VZO, INFINEON TECH.AG NA O.N., LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., MERCK KGAA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RWE AG ST O.N., SIEMENS AG NA, THYSSENKRUPP AG O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., VONOVIA SE NA O.N.)

EUR

375,50

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>					
(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., COMMERZBANK AG, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, E.ON SE NA O.N., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HEIDELBERGCEMENT AG O.N., HENKEL AG+CO.KGAA VZO, INFINEON TECH.AG NA O.N., LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., MERCK KGAA O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RWE AG ST O.N., SAP SE O.N., SIEMENS AG NA, THYSSENKRUPP AG O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., VONOVIA SE NA O.N.)		EUR			464,20
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>					
(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., BEIERSDORF AG O.N., COMMERZBANK AG, CONTINENTAL AG O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, E.ON SE NA O.N., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HEIDELBERGCEMENT AG O.N., HENKEL AG+CO.KGAA VZO, INFINEON TECH.AG NA O.N., LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., MERCK KGAA O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RWE AG ST O.N., SAP SE O.N., SIEMENS AG NA, THYSSENKRUPP AG O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N.,		EUR			301,50

### Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Informationen zu den Anteilklassen

#### BILKU 1 OPAL Fonds AL

ISIN	LU1457636733
Auflegungsdatum	03.11.2016
Erstausgabepreis	100,00
Mindestanlage	keine
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	11.138.330,58
Umlaufende Anteile	114.558,00
Anteilwert	97,23
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,30%, derzeit 0,20% p.a.
Ausgabeaufschlag	1,25%

\*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1 OPAL Fonds

### Vergleichende Übersicht seit Auflage

	<b>01.04.2017</b>	<b>03.11.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	70.132,000	0,000
Ausgegebene Anteile Klasse AL	44.777,000	73.132,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	351,000	3.000,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse AL	<u>114.558,000</u>	<u>70.132,000</u>
Teilfondsvermögen	<u>11.138.330,58</u>	<u>6.974.366,76</u>
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	97,23	99,45
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	98,44	100,69
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1

### Vermögensübersicht zum 30. September 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.467.238,26</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	31.121.231,00	81,06
Automobile	4.133.684,00	10,77
Banken	1.703.076,00	4,44
Bau	683.508,00	1,78
Chemie	5.099.874,00	13,28
Finanzdienstleister	462.570,00	1,20
Gesundheit / Pharma	2.643.480,50	6,89
Immobilien	558.558,00	1,45
Industrie	4.033.410,00	10,51
Medien	359.092,50	0,94
Privater Konsum u. Haushalt	2.157.082,00	5,62
Reise u. Freizeit	763.492,00	1,99
Technologie	2.656.244,00	6,92
Telekommunikation	1.702.422,00	4,43
Versicherungen	2.874.820,00	7,49
Versorger	1.289.918,00	3,36
2. Anleihen	3.509.735,00	9,14
öffentliche Anleihen	2.003.030,00	5,22
Sonderkreditinstitute, Supra-Nationale	1.506.705,00	3,92
3. Derivate	-833.702,50	-2,17

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1

### Vermögensübersicht zum 30. September 2017

4. Forderungen	2.758.910,93	7,18
5. Bankguthaben	1.911.063,83	4,98
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-73.973,33</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.393.264,93</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1

### Erläuterungen

Der BILKU 1 Fonds ist ein am 15. Juni 2006 gegründeter Investmentfonds (FCP) nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

#### Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt.

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

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

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

#### Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

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

#### Zeichnung von Anteilen

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

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

## BILKU 1

### Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

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

### Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31.03.2017 gemäß §5 Abs. 1 InvStG wurden im Internet unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) (BILKU 1 Fonds - steuerliche Daten) und im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

### Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05% p.a. für die Klassen AL und TL und 0,01% p.a. für die Klassen InstAL1 und InstAL2 zu entrichten.

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

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 28. September 2017 in Euro umgerechnet.

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

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



Verwaltungsgesellschaft

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

Tel +352 28 26 24 0  
Fax +352 28 26 24 99

[info@bayerninvest.lu](mailto:info@bayerninvest.lu)  
[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)