



BILKU 1

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg K1043

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

„Fonds commun de placement“ gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen



Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
BILKU 1 EPOS Fonds	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Informationen zu den Anteilsklassen	12
BILKU 1 OPAL Fonds	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Informationen zu den Anteilsklassen	18
BILKU 1 - Zusammenfassung	
Vermögensübersicht	19
Anhang zum Jahresbericht	20

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

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

bis 31. Juli 2019
Dr. Volker van Rüth
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

ab 16. August 2019
Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Mitglieder

bis 15. August 2019
Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

ab 16. August 2019
Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsleitung

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 01. Mai 2019
Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle, Hauptzahl- und Transferstelle

European Depositary Bank S.A.*)
3, Rue Gabriel Lippmann **)
L-5365 Munsbach

*) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & Co
Luxembourg S.A.
**) Bis zum 24. März 2019 unter der Adresse 2, Place
François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg

Fondsmanager

ELAN Capital - Partners GmbH
Amcon Center
Seifgrundstr. 2
D-61348 Bad Homburg v.d.H.

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	4.239.829,45	100,45
1. Aktien	3.190.615,30	75,59
Automobile	511.530,00	12,12
Banken	34.645,00	0,82
Bau	39.324,00	0,93
Chemie	586.986,00	13,91
Finanzdienstleister	129.195,00	3,06
Gesundheit / Pharma	104.254,00	2,47
Immobilien	92.460,00	2,19
Industrie	572.124,00	13,56
Privater Konsum u. Haushalt	260.030,00	6,16
Reise u. Freizeit	85.680,00	2,03
Technologie	276.170,20	6,54
Telekommunikation	142.866,60	3,38
Versicherungen	227.060,00	5,38
Versorger	128.290,50	3,04
2. Investmentanteile	378.666,00	8,97
Mischfonds	378.666,00	8,97
3. Derivate	-109.089,75	-2,58
4. Forderungen	243.891,19	5,78
5. Bankguthaben	535.746,71	12,69
II. Verbindlichkeiten	-19.097,11	-0,45
III. Teilfondsvermögen	4.220.732,34	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.569.281,30	84,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.190.615,30	75,59
Aktien							EUR	3.190.615,30	75,59
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	600	1.700	2.400	EUR	285,100	171.060,00	4,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	400	1.800	2.400	EUR	211,850	84.740,00	2,01
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.800	5.400	7.800	EUR	63,540	177.912,00	4,22
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.900	5.800	4.900	EUR	64,680	187.572,00	4,44
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.800	3.100	1.700	EUR	63,890	115.002,00	2,72
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	400	700	1.100	EUR	108,000	43.200,00	1,02
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	200	800	1.300	EUR	117,500	23.500,00	0,56
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.800	1.300	900	EUR	44,790	80.622,00	1,91
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.100	5.000	5.700	EUR	45,380	140.678,00	3,33
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	5.000	2.200	4.200	EUR	6,929	34.645,00	0,82
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	900	2.400	2.300	EUR	143,550	129.195,00	3,06
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	6.000	6.500	2.900	EUR	14,280	85.680,00	2,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	1.800	3.200	4.300	EUR	30,190	54.342,00	1,29
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	9.300	37.100	37.300	EUR	15,362	142.866,60	3,38
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	10.500	10.900	14.400	EUR	8,953	94.006,50	2,23
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.900	3.000	3.100	EUR	43,960	83.524,00	1,98
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	600	2.450	2.750	EUR	65,540	39.324,00	0,93
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	500	1.400	1.900	EUR	91,540	45.770,00	1,08
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	1.700	4.700	7.800	EUR	16,606	28.230,20	0,67
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	800	2.500	2.200	EUR	176,100	140.880,00	3,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	200	1.900	2.700	EUR	103,650	20.730,00	0,49
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	200	200		EUR	243,800	48.760,00	1,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	600	1.800	2.100	EUR	237,200	142.320,00	3,37
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	1.200	7.300	10.500	EUR	28,570	34.284,00	0,81
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.300	4.400	6.100	EUR	107,800	247.940,00	5,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.200	2.400	3.200	EUR	97,360	214.192,00	5,07
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.500	1.900	1.500	EUR	154,900	232.350,00	5,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.000	2.800	4.800	EUR	46,230	92.460,00	2,19
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.700	2.600	2.400	EUR	149,900	254.830,00	6,04
Investmentanteile						EUR		378.666,00	8,97
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		378.666,00	8,97
QanTRADE Adaptive L/S Strat.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DMV40	ANT	4.360		1.340	EUR	86,850	378.666,00	8,97
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		3.569.281,30	84,57
Derivate						EUR		-109.089,75	-2,58
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		-103.221,00	-2,45
Wertpapier-Optionsrechte						EUR		-103.221,00	-2,45
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien						EUR		-103.221,00	-2,45
CALL ADIDAS AG NA O.N. 15.11.19 270,00		STK	-3			EUR	20,460	-6.138,00	-0,15
CALL BASF SE NA O.N. 15.11.19 69,00		STK	-5			EUR	0,400	-200,00	0,00
CALL BASF SE NA O.N. 18.10.19 60,00		STK	-10			EUR	3,900	-3.900,00	-0,09
CALL BASF SE NA O.N. 18.10.19 62,00		STK	-6			EUR	2,310	-1.386,00	-0,03
CALL BASF SE NA O.N. 18.10.19 65,00		STK	-6			EUR	0,730	-438,00	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
CALL BAY.MOTOREN WERKE AG ST 15.11.19 65,00		STK	-8			EUR	1,580	-1.264,00	-0,03
CALL BAY.MOTOREN WERKE AG ST 18.10.19 64,00		STK	-8			EUR	1,290	-1.032,00	-0,02
CALL BAYER AG NA O.N. 15.11.19 70,00		STK	-5			EUR	1,840	-920,00	-0,02
CALL BAYER AG NA O.N. 15.11.19 80,00		STK	-5			EUR	0,430	-215,00	-0,01
CALL BAYER AG NA O.N. 18.10.19 70,00		STK	-17			EUR	0,580	-986,00	-0,02
CALL COVESTRO AG O.N. 15.11.19 44,00		STK	-8			EUR	2,650	-2.120,00	-0,05
CALL COVESTRO AG O.N. 15.11.19 45,00		STK	-7			EUR	2,090	-1.463,00	-0,03
CALL DAIMLER AG NA O.N. 15.11.19 49,00		STK	-7			EUR	0,590	-413,00	-0,01
CALL DAIMLER AG NA O.N. 15.11.19 51,00		STK	-9			EUR	0,280	-252,00	-0,01
CALL DAIMLER AG NA O.N. 18.10.19 45,50		STK	-15			EUR	1,130	-1.695,00	-0,04
CALL DEUTSCHE BANK AG NA O.N. 15.11.19 7,40		STK	-30			EUR	0,200	-600,00	-0,01
CALL DEUTSCHE BOERSE NA O.N. 18.10.19 136,00		STK	-5			EUR	8,090	-4.045,00	-0,10
CALL DEUTSCHE POST AG NA O.N. 15.11.19 30,00		STK	-10			EUR	1,000	-1.000,00	-0,02
CALL DT.TELEKOM AG NA 15.11.19 15,20		STK	-46			EUR	0,390	-1.794,00	-0,04
CALL DT.TELEKOM AG NA 15.11.19 15,40		STK	-30			EUR	0,280	-840,00	-0,02
CALL E.ON SE NA O.N. 15.11.19 8,60		STK	-60			EUR	0,500	-3.000,00	-0,07
CALL E.ON SE NA O.N. 15.11.19 8,80		STK	-30			EUR	0,360	-1.080,00	-0,03
CALL FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. 15.11.19 46,00		STK	-9			EUR	0,690	-621,00	-0,01
CALL FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. 18.10.19 44,00		STK	-10			EUR	0,900	-900,00	-0,02
CALL INFINEON TECH.AG NA O.N. 15.11.19 19,00		STK	-17			EUR	0,140	-238,00	-0,01
CALL LUFTHANSA AG VNA O.N. 18.10.19 15,20		STK	-50			EUR	0,130	-650,00	-0,02
CALL MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. 15.11.19 235,00		STK	-5			EUR	6,480	-3.240,00	-0,08
CALL RWE AG ST O.N. 15.11.19 28,50		STK	-9			EUR	1,150	-1.035,00	-0,02
CALL SAP SE O.N. 15.11.19 106,00		STK	-7			EUR	4,900	-3.430,00	-0,08
CALL SAP SE O.N. 15.11.19 108,00		STK	-5			EUR	3,840	-1.920,00	-0,05
CALL SAP SE O.N. 15.11.19 114,00		STK	-5			EUR	1,680	-840,00	-0,02
CALL SIEMENS AG NA O.N. 18.10.19 96,00		STK	-8			EUR	2,540	-2.032,00	-0,05
CALL SIEMENS AG NA O.N. 18.10.19 99,00		STK	-8			EUR	0,970	-776,00	-0,02
CALL VOLKSWAGEN AG VZO O.N. 18.10.19 154,00		STK	-2			EUR	3,980	-796,00	-0,02
CALL VOLKSWAGEN AG VZO O.N. 18.10.19 156,00		STK	-5			EUR	2,950	-1.475,00	-0,03
CALL VOLKSWAGEN AG VZO O.N. 18.10.19 162,00		STK	-4			EUR	0,980	-392,00	-0,01
CALL VONOVIA SE NA O.N. 15.11.19 45,00		STK	-7			EUR	2,070	-1.449,00	-0,03
CALL VONOVIA SE NA O.N. 18.10.19 44,00		STK	-7			EUR	2,460	-1.722,00	-0,04
CALL WIRECARD AG 18.10.19 144,00		STK	-4			EUR	9,110	-3.644,00	-0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
CALL WIRECARD AG 18.10.19 148,00		STK	-4		EUR	6,420	-2.568,00	-0,06
CALL WIRECARD AG 18.10.19 155,00		STK	-5		EUR	3,110	-1.555,00	-0,04
CALL WIRECARD AG 20.12.19 138,00		STK	-4		EUR	18,610	-7.444,00	-0,18
PUT ALLIANZ SE NA O.N. 18.10.19 220,00		STK	-5		EUR	8,680	-4.340,00	-0,10
PUT CONTINENTAL AG O.N. 18.10.19 116,00		STK	-10		EUR	2,660	-2.660,00	-0,06
PUT DEUTSCHE BANK AG NA O.N. 18.10.19 7,20		STK	-100		EUR	0,410	-4.100,00	-0,10
PUT DEUTSCHE POST AG NA O.N. 18.10.19 30,00		STK	-20		EUR	0,500	-1.000,00	-0,02
PUT FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. 18.10.19 73,00		STK	-13		EUR	11,100	-14.430,00	-0,34
PUT INFINEON TECH.AG NA O.N. 18.10.19 14,80		STK	-30		EUR	0,100	-300,00	-0,01
PUT INFINEON TECH.AG NA O.N. 20.12.19 15,00		STK	-50		EUR	0,510	-2.550,00	-0,06
PUT LUFTHANSA AG VNA O.N. 18.10.19 12,80		STK	-50		EUR	0,070	-350,00	-0,01
PUT RWE AG ST O.N. 15.11.19 29,00		STK	-11		EUR	1,350	-1.485,00	-0,04
PUT WIRECARD AG 18.10.19 125,00		STK	-6		EUR	0,830	-498,00	-0,01
Aktienindex-Derivate					EUR		-5.868,75	-0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		-5.868,75	-0,14
FUTURE DAX Performance-Index 20.12.19		STK	-3				-5.868,75	-0,14
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		535.746,71	12,69
Bankguthaben					EUR		535.746,71	12,69
Guthaben bei European Depository Bank S.A.								
Guthaben in Fondswährung		EUR	232.057,93		EUR	100,000	232.057,93	5,50
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg								
Vorzeitig kündbares Termingeld		EUR	303.688,78		EUR	100,000	303.688,78	7,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	243.891,19	5,78
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	5.868,75					5.868,75	0,14
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	238.022,39					238.022,39	5,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.097,11	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.582,99			EUR		-2.582,99	-0,07
Verwaltungsvergütung		EUR	-912,65			EUR		-912,65	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-482,26			EUR		-482,26	-0,01
Asset Managementvergütung		EUR	-2.152,11			EUR		-2.152,11	-0,05
Reportingkosten		EUR	-3.684,05			EUR		-3.684,05	-0,09
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.338,52			EUR		-6.338,52	-0,15
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.258,76			EUR		-1.258,76	-0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-403,13			EUR		-403,13	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-1.282,64			EUR		-1.282,64	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR	4.220.732,34	100,00 ¹⁾
BILKU 1 EPOS Fonds AL1									
Anzahl Anteile						STK		37.384,898	
Ausgabepreis						EUR		79,91	
Rücknahmepreis						EUR		79,91	
Inventarwert						EUR		2.987.607,29	
Anteilwert						EUR		79,91	
BILKU 1 EPOS Fonds InstAL1									
Anzahl Anteile						STK		12.650,000	
Ausgabepreis						EUR		97,48	
Rücknahmepreis						EUR		97,48	
Inventarwert						EUR		1.233.125,04	
Anteilwert						EUR		97,48	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- 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) Sämtliche Derivate wurden über die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. abgewickelt.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 2.218.336,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.000	4.200	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	27.500	32.900	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 EPOS Fonds

Informationen zu den Anteilklassen

	BILKU 1 EPOS Fonds AL1	BILKU 1 EPOS Fonds InstAL1	BILKU 1 EPOS Fonds InstAL2
ISIN	LU0255487018	LU0255487448	LU0255487364
Auflegungsdatum	03.07.2006	14.07.2006	01.09.2006
Erstausgabepreis	100,00	100,00	100,00
Mindestanlage	keine	500.000,00	250.000,00
Auflösungsdatum	-	-	9. August 2019
Währung	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	2.987.607,29	15.852.918,97	0,00
Umlaufende Anteile	37.384.898,000	1.233.125,040	0,00
Anteilwert	79,91	97,48	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 1,50%, derzeit 1,50% p.a.	max. 0,75%, derzeit 0,55% p.a.	-
Ausgabeaufschlag	4,00%	2,00%	-

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 OPAL Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	1.699.990,88	102,73
1. Aktien	1.158.536,80	70,01
Automobile	262.669,00	15,87
Chemie	184.695,00	11,16
Gesundheit / Pharma	119.068,00	7,19
Industrie	158.092,00	9,55
Privater Konsum u. Haushalt	206.628,00	12,49
Technologie	142.644,80	8,62
Versicherungen	84.740,00	5,12
2. Derivate	15.643,00	0,95
3. Forderungen	9.290,86	0,56
4. Bankguthaben	516.520,22	31,21
II. Verbindlichkeiten	-45.100,95	-2,73
III. Teilfondsvermögen	1.654.889,93	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 OPAL Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		1.158.536,80	70,01
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		1.158.536,80	70,01
Aktien						EUR		1.158.536,80	70,01
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV	STK	500	1.300	1.200	EUR	285,100	142.550,00	8,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	400	1.300	1.900	EUR	211,850	84.740,00	5,12
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.000	7.300	9.000	EUR	64,680	64.680,00	3,91
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	500	2.000	1.500	EUR	63,890	31.945,00	1,93
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	600	1.000	400	EUR	117,500	70.500,00	4,26
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.500	1.500		EUR	44,790	67.185,00	4,06
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	800	1.400	5.600	EUR	45,380	36.304,00	2,19
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	1.000	4.500	3.500	EUR	61,920	61.920,00	3,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.300	5.100	3.800	EUR	43,960	57.148,00	3,45
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	700	700		EUR	91,540	64.078,00	3,87
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	800	4.000	12.200	EUR	16,606	13.284,80	0,80
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	300	300		EUR	176,100	52.830,00	3,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.200	800	3.600	EUR	107,800	129.360,00	7,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	700	700		EUR	97,360	68.152,00	4,12
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	800	1.200	2.300	EUR	154,900	123.920,00	7,49
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	600	600	3.000	EUR	149,900	89.940,00	5,43
Summe Wertpapiervermögen						EUR		1.158.536,80	70,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 OPAL Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Derivate						EUR		15.643,00	0,95
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		15.643,00	0,95
Wertpapier-Optionsrechte						EUR		15.643,00	0,95
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien						EUR		15.643,00	0,95
CALL INFINEON TECH.AG NA O.N. 18.10.19 16,20		STK	-8			EUR	0,790	-632,00	-0,04
CALL VOLKSWAGEN AG VZO O.N. 18.10.19 146,00		STK	-8			EUR	9,880	-7.904,00	-0,48
PUT ADIDAS AG NA O.N. 20.12.19 270,00		STK	7			EUR	8,010	5.607,00	0,34
PUT ALLIANZ SE NA O.N. 18.10.19 205,00		STK	5			EUR	1,010	505,00	0,03
PUT BAY.MOTOREN WERKE AG ST 15.11.19 64,00		STK	6			EUR	2,200	1.320,00	0,08
PUT CONTINENTAL AG O.N. 18.10.19 110,00		STK	12			EUR	1,010	1.212,00	0,07
PUT COVESTRO AG O.N. 18.10.19 41,00		STK	17			EUR	0,300	510,00	0,03
PUT DAIMLER AG NA O.N. 18.10.19 43,00		STK	30			EUR	0,460	1.380,00	0,08
PUT FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. 15.11.19 63,00		STK	12			EUR	2,710	3.252,00	0,20
PUT FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. 18.10.19 44,00		STK	28			EUR	0,950	2.660,00	0,16
PUT SAP SE O.N. 18.10.19 108,00		STK	14			EUR	2,100	2.940,00	0,18
PUT THYSSENKRUPP AG O.N. 18.10.19 9,80		STK	200			EUR	0,010	200,00	0,01
PUT WIRECARD AG 15.11.19 145,00		STK	3			EUR	6,600	1.980,00	0,12
PUT WIRECARD AG 15.11.19 150,00		STK	3			EUR	8,710	2.613,00	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		516.520,22	31,21
Bankguthaben						EUR		516.520,22	31,21
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung						EUR		50.398,32	3,05
Guthaben bei Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg									
Vorzeitig kündbares Termingeld						EUR		466.121,90	28,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 OPAL Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		9.290,86	0,56
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	9.290,86					9.290,86	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-45.100,95	-2,73
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.409,08			EUR		-2.409,08	-0,15
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.972,60			EUR		-1.972,60	-0,12
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-290,00			EUR		-290,00	-0,02
Asset Managementvergütung		EUR	-1.113,56			EUR		-1.113,56	-0,07
Reportingkosten		EUR	-2.505,87			EUR		-2.505,87	-0,15
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.838,57			EUR		-8.838,57	-0,53
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.258,77			EUR		-1.258,77	-0,08
Taxe d'Abonnement		EUR	-206,32			EUR		-206,32	-0,01
Übrige Spesen		EUR	-26.506,18			EUR		-26.506,18	-1,60
Teilfondsvermögen						EUR		1.654.889,93	100,00 ¹⁾
BILKU 1 OPAL Fonds AL									
Anzahl Anteile						STK		18.767,000	
Ausgabepreis						EUR		88,18	
Rücknahmepreis						EUR		88,18	
Inventarwert						EUR		1.654.889,93	
Anteilwert						EUR		88,18	

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) Sämtliche Derivate wurden über die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. abgewickelt.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 137.204,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.000	4.800	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK		15.800	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.000	1.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.000	10.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.000	10.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		20.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		3.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	500	2.000	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	11.000	11.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	7.000	14.000	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

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
Teilfondsvermögen	1.654.889,93
Umlaufende Anteile	18.767,000
Anteilwert	88,18
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung *)	max. 0,30%, derzeit 0,20% p.a.
Ausgabeaufschlag	1,25%

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1 konsolidiert

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	5.939.820,33	101,09
1. Aktien	4.349.152,10	74,02
Automobile	774.199,00	13,18
Banken	34.645,00	0,59
Bau	39.324,00	0,67
Chemie	771.681,00	13,13
Finanzdienstleister	129.195,00	2,20
Gesundheit / Pharma	223.322,00	3,80
Immobilien	92.460,00	1,57
Industrie	730.216,00	12,43
Privater Konsum u. Haushalt	466.658,00	7,94
Reise u. Freizeit	85.680,00	1,46
Technologie	418.815,00	7,13
Telekommunikation	142.866,60	2,43
Versicherungen	311.800,00	5,31
Versorger	128.290,50	2,18
2. Investmentanteile	378.666,00	6,44
Mischfonds	378.666,00	6,44
3. Derivate	-93.446,75	-1,59
4. Forderungen	253.182,05	4,31
5. Bankguthaben	1.052.266,93	17,91
II. Verbindlichkeiten	-64.198,06	-1,09
III. Fondsvermögen	5.875.622,27	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1

Anhang

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 Estandskurse errechnet. Die Estandskurse 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.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sogenanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt

Mitteilungen an die Anteilhaber

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 Anteilhaber, 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.

Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach dem Berichtsstichtag eingetreten sind

Aufgrund des geringen Fondsvolumens im Teilfonds OPAL, wird die Liquidation für das Geschäftsjahr 2018 / 2019 angestrebt.

Zeichnung von Anteilen

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2019

BILKU 1

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 2019

BILKU 1

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

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

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 Klasse AL1 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.

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
www.bayerninvest.lu