

Jahresbericht 2018/2019

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 786

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

BANTLEON OPPORTUNITIES
Bantleon Opportunities S
Bantleon Opportunities L
Bantleon Opportunities World
Bantleon Cash

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

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

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5	
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	7	
BANTLEON OPPORTUNITIES		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung		
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	10	
Bantleon Opportunities S	11	
		DT LU1290100707
		FA LU1210062433
		IA LU0337414139
		IT LU0337413834
		IT CHF (hedged) LU0764660501
		PA LU0337413677
		PT LU0337411200
		PT CHF (hedged) LU0764660840
		PT USD (hedged) LU0834220419
		RT LU1210062789
Bantleon Opportunities L	17	
		DT LU1290100889
		FA LU1210064561
		IA LU0337414642
		IT LU0337414568
		PA LU0337414485
		PT LU0337414303
		PT CHF (hedged) LU0764661574
		RT LU1210064728
Bantleon Opportunities World	23	
		DT LU1290101002
		IA LU0999646697
		IT LU0999646424
		PA LU0999646341
		PT LU0999646184
Bantleon Cash	29	
		IA LU0371477885
Erläuterungen zum Jahresabschluss	34	
Ungeprüfte Informationen	40	

Verkaufsrestriktionen

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zahlstellen

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

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

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

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

Vertriebsstellen

Vertriebsstelle Deutschland:

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Vertriebsstelle Österreich:

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

Vertriebsstelle und Vertreter in der Schweiz:

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Vertrieb in Italien und in Spanien

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

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

Allgemeine Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON OPPORTUNITIES

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

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

Bantleon Opportunities S verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Opportunities L verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

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

Bantleon Cash strebt nach hohen Erträgen aus Geldmarktanlagen und aus Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON OPPORTUNITIES

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

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

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

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

komplett und verwandelten sich später sogar in Zinsspekulationen.

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

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

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

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

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

Ungeachtet des durchaus herausfordernden Kapitalmarktumfelds konnten die Absolute-Return-Fonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L und Bantleon Opportunities World in der Berichtsperiode hohe absolute Ergebnisse erwirtschaften und damit ihre individuellen Ertragsziele übertreffen. Der geldmarktnahe Anleihenfonds Bantleon Cash überzeugte erneut mit einem positiven Gesamtertrag.

Hannover, 31.5.2019

Der Vorstand



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

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

An die Anteilhaber des

BANTLEON OPPORTUNITIES
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BANTLEON OPPORTUNITIES und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Mai 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis zum 31. Mai 2019.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit («Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé» für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des »Réviseur d'Entreprises agréé«, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des »Réviseur d'Entreprises agréé« auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des »Réviseur d'Entreprises agréé« erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelner seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. Juli 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

BANTLEON OPPORTUNITIES

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	786 841 065.35
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 261 687.55
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	793 102 752.90
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	21 462 586.93
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	2 193 557.40
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 641 079.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	382 784.98
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	88 369.97
Total Aktiva	820 871 131.91
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-952 357.10
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-2 489 804.93
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-3 350.90
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-1 050 993.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-23 794.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 074 787.57
Total Passiva	-4 520 300.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	816 350 831.41

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	12 117.27
Zinsen auf Wertpapiere	4 460 343.84
Total Erträge	4 472 461.11
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-3 222 805.61
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-72 912.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-1 261.26
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-80 769.80
Total Aufwendungen	-3 377 749.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 094 711.62
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-683 759.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	6 519 261.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-48 759.68
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	15 795.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	8 032.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 810 570.59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	6 905 282.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	11 527 253.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	523 097.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	67 185.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 117 536.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 022 818.72

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

Bantleon Opportunities S

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		259 702 875.72	281 944 195.07	509 996 884.14
Klasse DT²	LU1290100707			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	98.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		-	-	-
Klasse FA⁴	LU1210062433			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	94.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		-	-	-
Klasse IA	LU0337414139			
Anteile im Umlauf		1 588 522.1440	1 688 301.1440	2 943 811.4440
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.78	107.69	114.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		108.78	107.68	-
Klasse IT	LU0337413834			
Anteile im Umlauf		183 285.6050	187 766.2210	317 188.5490
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		145.05	141.34	147.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		145.05	141.33	-
Klasse IT CHF (hedged)	LU0764660501			
Anteile im Umlauf		23 774.7680	26 509.7680	34 997.6060
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.81	100.36	105.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ³		102.81	100.35	-
Klasse PA	LU0337413677			
Anteile im Umlauf		432 845.5200	515 990.7150	843 275.8690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.81	95.66	100.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		96.81	95.65	-
Klasse PT	LU0337411200			
Anteile im Umlauf		120 404.1190	168 044.9380	274 996.6860
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.07	108.45	113.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		111.07	108.44	-
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764660840			
Anteile im Umlauf		31 625.1470	42 010.1470	90 066.6990
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		98.86	96.71	101.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ³		98.86	96.70	-
Klasse PT USD (hedged)	LU0834220419			
Anteile im Umlauf		797.3040	797.3040	1 274.0710
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.98	102.87	104.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ³		106.98	102.86	-
Klasse RT	LU1210062789			
Anteile im Umlauf		50.0000	50.0000	60.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.07	91.76	95.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		94.07	91.75	-

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

² Für die Periode vom 27.6.2017 bis zum 7.11.2018 war die Anteilklasse DT im Umlauf

³ Siehe Erläuterung 3

⁴ Die Anteilklasse FA war bis zum 7.11.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse DT ²	EUR	-	-	0.6%
Klasse FA ³	EUR	-	-	1.3%
Klasse IA	EUR	-	-4.2%	1.4%
Klasse IT	EUR	-	-4.2%	1.4%
Klasse IT CHF (hedged)	CHF	-	-4.7%	0.9%
Klasse PA	EUR	-	-4.6%	0.9%
Klasse PT	EUR	-	-4.6%	0.9%
Klasse PT CHF (hedged)	CHF	-	-5.1%	0.3%
Klasse PT USD (hedged)	USD	-	-2.0%	2.8%
Klasse RT	EUR	-	-4.4%	1.2%

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

² Für die Periode vom 27.6.2017 bis zum 7.11.2018 war die Anteilklasse DT im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

³ Die Anteilklasse FA waren bis zum 7.11.2018 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	47.85
Frankreich	23.87
Niederlande	6.34
Spanien	5.37
Portugal	5.32
Irland	5.14
Österreich	2.38
Finnland	0.41
Luxemburg	0.39
Vereinigte Staaten	0.07
Total	97.14

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	65.41
Banken	31.73
Total	97.14

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	247 851 453.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 434 622.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	252 286 076.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	6 601 509.83
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	569 990.33
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 029 657.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-131 902.97
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	76 619.35
Total Aktiva	260 431 949.94
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-81 536.47
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-319 662.55
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 278.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-318 347.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-8 249.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-326 596.79
Total Passiva	-729 074.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	259 702 875.72

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 101.01
Zinsen auf Wertpapiere	1 121 356.38
Total Erträge	1 125 457.39
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-971 281.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-25 301.25
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-627.64
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-31 183.90
Total Aufwendungen	-1 028 394.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	97 062.87
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	1 730 063.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 965 881.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-41 502.31
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	2 480.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	19 036.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 675 959.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 773 022.77
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 972 442.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	202 880.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	58 679.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 234 002.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 007 025.30

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	281 944 195.07
Zeichnungen	712 820.47
Rücknahmen	-26 536 574.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 823 753.64
Ausbezahlte Dividende	-3 424 591.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	97 062.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 675 959.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 234 002.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 007 025.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	259 702 875.72

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 688 301.1440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-99 779.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 588 522.1440
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	187 766.2210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 001.8930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 482.5090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	183 285.6050
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	26 509.7680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	400.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 135.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23 774.7680
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	515 990.7150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 992.9980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-87 138.1930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	432 845.5200
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	168 044.9380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	927.5520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 568.3710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	120 404.1190
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	42 010.1470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	582.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 967.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31 625.1470
Klasse	PT USD (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	797.3040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	797.3040
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	3 000 000.00	3 200 078.40	1.23
Total EUR		3 200 078.40	1.23
Total Notes, fester Zins		3 200 078.40	1.23
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	7 000 000.00	7 101 402.00	2.74
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	5 900 000.00	6 031 541.09	2.32
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	5 500 000.00	5 548 297.15	2.14
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	10 500 000.00	11 372 674.95	4.38
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	6 000 000.00	6 190 422.00	2.38
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.37500% 16-22.01.24	5 000 000.00	5 151 750.00	1.98
EUR NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	1 000 000.00	1 013 420.00	0.39
Total EUR		42 409 507.19	16.33
Total Medium-Term Notes, fester Zins		42 409 507.19	16.33
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	4 000 000.00	4 073 640.00	1.57
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 000 000.00	1 013 615.90	0.39
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	5 000 000.00	5 333 700.00	2.05
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23	8 000 000.00	8 240 768.00	3.17
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	6 500 000.00	7 118 150.00	2.74
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	1 900 000.00	2 076 747.50	0.80
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	8 500 000.00	8 876 697.05	3.42
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	8 000 000.00	8 456 800.00	3.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	700 000.00	741 470.38	0.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	4 200 000.00	4 401 532.80	1.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	2 500 000.00	2 671 450.00	1.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	1 700 000.00	1 774 771.10	0.68
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	3 600 000.00	3 748 572.00	1.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	6 000 000.00	6 218 820.00	2.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	7 000 000.00	7 361 067.00	2.83
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	9 000 000.00	9 631 242.00	3.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	2 600 000.00	2 796 716.00	1.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	1 500 000.00	1 607 237.85	0.62
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	10 000 000.00	10 121 300.00	3.90
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	12 700 000.00	13 358 114.00	5.14
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.12500% 17-04.10.24	7 800 000.00	7 958 831.40	3.06
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	3 500 000.00	3 595 252.15	1.38
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-05.11.24	1 000 000.00	1 058 121.90	0.41
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	9 000 000.00	9 123 516.00	3.51
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	6 000 000.00	7 055 164.80	2.72
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	6 000 000.00	6 751 656.00	2.60
EUR SPAIN, KINGDOM OF 6.00000% 98-31.01.29	4 600 000.00	6 909 080.40	2.66
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	6 600 000.00	7 050 172.80	2.72
Total EUR		159 124 207.03	61.27
Total Anleihen, fester Zins		159 124 207.03	61.27
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	10 000 000.00	10 157 300.00	3.91
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	4 000 000.00	4 117 824.00	1.58
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	4 000 000.00	4 048 520.00	1.56
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	2 700 000.00	2 772 408.60	1.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-05.04.24	1 000 000.00	1 027 430.00	0.40
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	11 500 000.00	11 626 966.90	4.48
Total EUR		33 750 449.50	13.00
Total Anleihen, Nullcoupon		33 750 449.50	13.00
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	6 000 000.00	6 822 263.21	2.62
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	5 900 000.00	6 800 595.49	2.62
Total EUR		13 622 858.70	5.24
Total Anleihen, variabler Zins		13 622 858.70	5.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.09.19	50 000.00	44 668.16	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.06.19	50 000.00	44 842.80	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 12-31.07.19	50 000.00	44 752.92	0.02
Total USD		134 263.88	0.05
Total Treasury-Notes, fester Zins		134 263.88	0.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		252 241 364.70	97.12
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-15.08.19	50 000.00	44 711.31	0.02
Total USD		44 711.31	0.02
Total Treasury-Notes, fester Zins		44 711.31	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		44 711.31	0.02
Total des Wertpapierbestandes		252 286 076.01	97.14

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	102.00	236 300.60	0.09
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-285.00	-1 159 440.00	-0.44
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-475.00	-680 850.00	-0.26
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.19	-445.00	-103 275.00	-0.04
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	485.00	292 455.98	0.11
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-1 414 808.42	-0.54

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	750.00	618 750.00	0.24
EUR DAX INDEX FUTURE 21.06.19	81.00	664 155.45	0.25
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		1 282 905.45	0.49

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

-131 902.97 **-0.05**

Total Derivative Instrumente

-131 902.97 **-0.05**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 3 225 000.00	EUR	2 831 053.28	12.7.2019	43 309.73	0.02
CHF 2 450 000.00	EUR	2 150 798.17	12.7.2019	32 826.44	0.01
USD 85 143.00	EUR	75 680.45	12.7.2019	483.18	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				76 619.35	0.03

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel

7 171 500.16 **2.76**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-401 199.02 **-0.15**

Andere Aktiva und Passiva

701 782.19 **0.27**

Total des Nettovermögens

259 702 875.72 **100.00**

Bantleon Opportunities L

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		189 463 978.85	217 701 839.78	430 031 646.02
Klasse DT²	LU1290100889			
Anteile im Umlauf		-	1 014.5710	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	90.20	98.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		-	90.19	-
Klasse FA⁴	LU1210064561			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	92.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		-	-	-
Klasse IA	LU0337414642			
Anteile im Umlauf		292 682.2810	337 370.2810	726 045.2810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		123.70	121.33	133.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		123.70	121.32	-
Klasse IT	LU0337414568			
Anteile im Umlauf		378 144.4390	421 587.5970	775 372.8810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		170.64	163.74	176.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		170.64	163.72	-
Klasse PA	LU0337414485			
Anteile im Umlauf		510 255.3260	612 834.7160	1 003 841.4200
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.81	92.76	102.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		94.81	92.75	-
Klasse PT	LU0337414303			
Anteile im Umlauf		347 555.2520	454 381.9390	764 861.5650
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.98	109.65	118.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		113.98	109.64	-
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764661574			
Anteile im Umlauf		9 177.4570	12 698.4570	30 945.4570
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.75	87.47	95.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ³		90.75	87.46	-
Klasse RT⁴	LU1210064728			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	93.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ³		-	-	-

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

² Die Anteilklasse DT war bis zum 13.5.2019 im Umlauf

³ Siehe Erläuterung 3

⁴ Die Anteilklassen FA und RT waren bis zum 7.11.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse DT ²	EUR	-	-8.5%	2.5%
Klasse FA ³	EUR	-	-	3.6%
Klasse IA	EUR	-	-7.2%	3.8%
Klasse IT	EUR	-	-7.2%	3.8%
Klasse PA	EUR	-	-7.7%	3.1%
Klasse PT	EUR	-	-7.7%	3.1%
Klasse PT CHF (hedged)	CHF	-	-8.1%	2.5%
Klasse RT ³	EUR	-	-	3.5%

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

² Die Anteilklasse DT war bis zum 13.5.2019 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

³ Die Anteilklassen FA und RT waren bis zum 7.11.2018 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	56.58
Frankreich	21.91
Spanien	5.36
Portugal	5.28
Irland	5.27
Niederlande	2.57
Vereinigte Staaten	0.10
Total	97.07

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	71.46
Banken	25.61
Total	97.07

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	180 769 064.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 137 474.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	183 906 538.89
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	5 920 805.45
Zinsforderungen aus Wertpapieren	594 512.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 674 059.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	11 750.62
Total Aktiva	192 107 666.76
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-57 996.18
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-2 170 142.38
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-919.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-405 501.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-9 128.84
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-414 630.20
Total Passiva	-2 643 687.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	189 463 978.85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 418.41
Zinsen auf Wertpapiere	799 581.52
Total Erträge	803 999.93
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-1 248 357.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-27 275.81
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-558.62
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-23 319.93
Total Aufwendungen	-1 299 511.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-495 511.89
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	422 735.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	3 477 535.10
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-7 257.37
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	5 299.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 793.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 896 519.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 401 007.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	2 978 655.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 479 588.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	8 506.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 466 749.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 867 757.37

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217 701 839.78
Zeichnungen	8 986 208.47
Rücknahmen	-43 321 282.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-34 335 073.76
Ausbezahlte Dividende	-1 770 544.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-495 511.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 896 519.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 466 749.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 867 757.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	189 463 978.85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 014.5710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 014.5710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	337 370.2810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 706.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	292 682.2810
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	421 587.5970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 984.2460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-81 427.4040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	378 144.4390
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	612 834.7160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 755.7960
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-109 335.1860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	510 255.3260
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	454 381.9390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 558.2420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-124 384.9290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	347 555.2520
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	12 698.4570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	425.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 946.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9 177.4570

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	7 000 000.00	7 466 849.60	3.94
Total EUR		7 466 849.60	3.94
Total Notes, fester Zins		7 466 849.60	3.94
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	3 000 000.00	3 077 969.40	1.63
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	4 500 000.00	4 874 003.55	2.57
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 0.25000% 17-15.07.24	7 000 000.00	7 166 474.00	3.78
Total EUR		15 118 446.95	7.98
Total Medium-Term Notes, fester Zins		15 118 446.95	7.98
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR BERLIN, STATE OF 4.25000% 07-25.04.22	7 500 000.00	8 506 833.75	4.49
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.20000% 15-27.04.23	7 000 000.00	7 109 280.50	3.75
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	4 200 000.00	4 480 308.00	2.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	4 900 000.00	5 545 085.00	2.93
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	9 200 000.00	9 607 719.16	5.07
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	4 000 000.00	4 228 400.00	2.23
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	3 500 000.00	3 667 944.00	1.94
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	4 000 000.00	4 274 320.00	2.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	2 400 000.00	2 505 559.20	1.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	1 000 000.00	1 041 270.00	0.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	9 000 000.00	9 631 242.00	5.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	12 000 000.00	12 145 560.00	6.41
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	9 500 000.00	9 992 290.00	5.27
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 15-04.07.22	8 000 000.00	8 261 872.00	4.36
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	2 500 000.00	2 568 037.25	1.36
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	6 000 000.00	6 082 344.00	3.21
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	4 200 000.00	4 938 615.36	2.61
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	4 500 000.00	5 063 742.00	2.67
EUR SPAIN, KINGDOM OF 6.00000% 98-31.01.29	3 200 000.00	4 806 316.80	2.54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	5 000 000.00	5 341 040.00	2.82
Total EUR		119 797 779.02	63.23
Total Anleihen, fester Zins		119 797 779.02	63.23
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	1 000 000.00	1 026 818.00	0.54
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-12.03.21	5 000 000.00	5 058 488.00	2.67
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	10 000 000.00	10 157 300.00	5.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	1 000 000.00	1 012 130.00	0.53
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-12.06.20	5 000 000.00	5 031 027.50	2.66
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	9 000 000.00	9 099 365.40	4.80
Total EUR		31 385 128.90	16.56
Total Anleihen, Nullcoupon		31 385 128.90	16.56
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	4 400 000.00	5 002 993.02	2.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	4 300 000.00	4 956 366.21	2.62
Total EUR		9 959 359.23	5.26
Total Anleihen, variabler Zins		9 959 359.23	5.26
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.09.19	50 000.00	44 668.16	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.06.19	50 000.00	44 842.80	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 12-31.07.19	50 000.00	44 752.92	0.02
Total USD		134 263.88	0.07
Total Treasury-Notes, fester Zins		134 263.88	0.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		183 861 827.58	97.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-15.08.19	50 000.00	44 711.31	0.03
Total USD		44 711.31	0.03
Total Treasury-Notes, fester Zins		44 711.31	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		44 711.31	0.03
Total des Wertpapierbestandes		183 906 538.89	97.07

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	78.00	185 651.70	0.10
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-150.00	-499 980.00	-0.26
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-237.00	-231 220.00	-0.12
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.19	-184.00	-26 670.00	-0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	428.00	249 069.69	0.13
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	77.00	66 406.24	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-256 742.37	-0.14

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	1 100.00	907 504.40	0.48
EUR DAX INDEX FUTURE 21.06.19	122.00	1 023 297.57	0.54
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		1 930 801.97	1.02

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

1 674 059.60

0.88

Total Derivative Instrumente

1 674 059.60

0.88

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 900 000.00 EUR 790 397.20 12.7.2019		11 750.62	0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		11 750.62	0.01

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel

5 920 805.45

3.13

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-2 228 138.56

-1.18

Andere Aktiva und Passiva

178 962.85

0.09

Total des Nettovermögens

189 463 978.85

100.00

Bantleon Opportunities World

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		149 199 665.69	171 610 515.12	234 316 606.42
Klasse DT	LU1290101002			
Anteile im Umlauf		984.5040	1 904.3380	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.92	99.41	108.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		100.92	99.38	-
Klasse IA	LU0999646697			
Anteile im Umlauf		1 045 838.0000	1 254 392.0000	1 346 567.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.78	102.79	112.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		102.78	102.76	-
Klasse IT	LU0999646424			
Anteile im Umlauf		332 559.3130	334 650.3640	615 717.2910
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.66	111.24	119.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		113.66	111.21	-
Klasse PA	LU0999646341			
Anteile im Umlauf		25 533.7680	37 492.1200	34 281.2440
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.40	101.15	111.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.40	101.12	-
Klasse PT	LU0999646184			
Anteile im Umlauf		11 244.7210	13 666.4450	49 569.3500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.92	106.87	115.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		108.92	106.84	-

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

² Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse DT	EUR	-	-8.0%	8.9%
Klasse IA	EUR	-	-6.8%	10.2%
Klasse IT	EUR	-	-6.8%	10.2%
Klasse PA	EUR	-	-7.3%	9.2%
Klasse PT	EUR	-	-7.3%	9.2%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	19.88	Staaten und Regierungen	47.51
Frankreich	17.51	Banken	37.47
Italien	12.15	Unternehmen	12.95
Niederlande	9.22	Total	97.93
Spanien	7.29		
Österreich	5.80		
Belgien	5.52		
Vereinigte Staaten	5.13		
Finnland	2.59		
Grossbritannien	2.57		
Irland	2.49		
Portugal	2.40		
Australien	2.08		
Luxemburg	1.21		
Estland	0.85		
Schweden	0.47		
Mexiko	0.41		
Ungarn	0.36		
Total	97.93		

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	144 394 465.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 709 890.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	146 104 356.00
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	2 984 186.81
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	1 623 567.07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	728 677.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 159 371.65
Total Aktiva	150 281 415.66
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-812 824.45
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-430.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-265 732.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 762.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-268 495.49
Total Passiva	-1 081 749.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	149 199 665.69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 597.85
Zinsen auf Wertpapiere	869 469.77
Total Erträge	873 067.62
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-812 374.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-8 310.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-75.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-11 785.90
Total Aufwendungen	-832 545.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	40 521.71
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	47 735.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 075 844.97
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	4 547.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-9 210.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 118 917.45
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 159 439.16
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	3 421 101.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 159 371.65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 261 730.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 421 169.21

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	171 610 515.12
Zeichnungen	87 888.49
Rücknahmen	-23 097 146.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 009 258.23
Ausbezahlte Dividende	-2 822 760.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	40 521.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 118 917.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 261 730.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 421 169.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	149 199 665.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 904.3380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-919.8340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	984.5040
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 254 392.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-208 554.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 045 838.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	334 650.3640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19.8510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 110.9020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	332 559.3130
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	37 492.1200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	635.5460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 593.8980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 533.7680
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	13 666.4450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	198.8290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 620.5530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11 244.7210

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	NASDAQ INC 1.75000% 16-19.05.23	400 000.00	421 392.00	0.28
EUR	SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 15-15.05.25	500 000.00	515 670.00	0.35
EUR	XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	1 400 000.00	1 479 730.00	0.99
Total EUR			2 416 792.00	1.62

Total Notes, fester Zins			2 416 792.00	1.62
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	1 000 000.00	1 040 170.00	0.70
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 000 000.00	1 085 440.00	0.73
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 500 000.00	1 590 885.00	1.07
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	300 000.00	319 362.00	0.21
EUR	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	500 000.00	513 000.00	0.34
EUR	BAT CAPITAL CORP-REG-S 1.12500% 17-16.11.23	800 000.00	811 896.00	0.54
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	500 000.00	510 895.00	0.34
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	500 000.00	520 915.00	0.35
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	500 000.00	506 620.00	0.34
EUR	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.25000% 16-02.09.21	500 000.00	506 225.00	0.34
EUR	BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	500 000.00	546 415.00	0.37
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24	600 000.00	670 074.00	0.45
EUR	COMMERZBANK AG 0.12500% 16-15.12.26	1 000 000.00	1 002 070.00	0.67
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	700 000.00	783 853.00	0.53
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.32500% 17-12.09.23	500 000.00	510 465.00	0.34
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	1 000 000.00	1 014 760.00	0.68
EUR	DE VOLKSBANK NV-REG-S 0.50000% 19-30.01.26	1 000 000.00	1 026 920.00	0.69
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.37500% 13-29.05.28	1 000 000.00	1 186 180.00	0.80
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	1 000 000.00	1 010 020.00	0.68
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	2 000 000.00	2 034 900.00	1.36
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	1 000 000.00	1 026 470.00	0.69
EUR	DZ HYP AG-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	1 300 000.00	1 330 888.00	0.89
EUR	EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 000 000.00	1 035 440.00	0.69
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 000 000.00	1 022 990.00	0.69
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	1 300 000.00	1 341 288.00	0.90
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	600 000.00	595 338.00	0.40
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 300 000.00	1 304 277.00	0.87
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	500 000.00	517 345.00	0.35
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	1 000 000.00	1 026 760.00	0.69
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	700 000.00	715 624.00	0.48
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 16-27.04.23	1 000 000.00	1 017 430.00	0.68
EUR	HYPONOE GRUPPE BANK AG 3.00000% 12-09.05.22	500 000.00	546 690.00	0.37
EUR	HYPONOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.37500% 17-04.04.23	1 900 000.00	1 936 822.00	1.30
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 625 160.00	1.09
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.12500% 15-28.04.21	500 000.00	504 225.00	0.34
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 600 000.00	1 631 344.00	1.09
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.75000% 18-08.03.26	500 000.00	521 985.00	0.35
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	500 000.00	506 405.00	0.34
EUR	LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	850 000.00	885 122.00	0.59
EUR	MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA-REG-S 2.00000% 19-29.01.24	1 000 000.00	1 024 100.00	0.69
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	800 000.00	823 672.00	0.55
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.37500% 19-07.03.24	500 000.00	506 995.00	0.34
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 800 000.00	1 832 652.00	1.23
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	600 000.00	609 984.00	0.41
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER-REG-S 0.87500% 19-30.01.29	1 000 000.00	1 047 620.00	0.70
EUR	RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 17-12.01.22	1 000 000.00	1 006 720.00	0.67
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	1 000 000.00	1 024 060.00	0.69
EUR	UNICREDIT BANK AG-REG-S 0.62500% 18-20.11.25	500 000.00	519 250.00	0.35
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.62500% 19-20.03.29	500 000.00	511 620.00	0.34
EUR	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.00000% 19-25.09.25	1 000 000.00	1 035 680.00	0.69
EUR	VOLKSBANK WIEN AG-REG-S 0.37500% 19-04.03.26	1 000 000.00	1 017 910.00	0.68
Total EUR			47 242 931.00	31.67

Total Medium-Term Notes, fester Zins			47 242 931.00	31.67
---	--	--	----------------------	--------------

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	1 500 000.00	1 550 340.00	1.04
EUR	ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	1 500 000.00	1 528 830.00	1.02
EUR	AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 000 000.00	1 014 400.00	0.68
EUR	ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.12500% 16-12.04.23	1 300 000.00	1 371 786.00	0.92

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	1 000 000.00	1 036 900.00	0.70
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	838 168.00	0.56
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	2 000 000.00	2 217 800.00	1.49
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25	500 000.00	547 070.00	0.37
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 700 000.00	1 890 536.00	1.27
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	500 000.00	574 720.00	0.39
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	800 000.00	847 736.00	0.57
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	700 000.00	729 218.00	0.49
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 600 000.00	1 757 984.00	1.18
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.62500% 15-26.01.23	800 000.00	824 904.00	0.55
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.37500% 17-11.05.24	500 000.00	512 065.00	0.34
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.75000% 18-29.05.26	1 000 000.00	1 045 030.00	0.70
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 18-11.04.23	500 000.00	508 515.00	0.34
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.37500% 19-09.04.27	1 000 000.00	1 014 830.00	0.68
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 020 680.00	0.68
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S 2.38400% 15-22.09.23	1 200 000.00	1 262 040.00	0.85
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	1 200 000.00	1 297 944.00	0.87
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 527 870.00	1.02
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	700 000.00	696 542.00	0.47
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 12-25.04.22	3 000 000.00	3 313 860.00	2.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	2 000 000.00	2 230 140.00	1.49
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	800 000.00	836 464.00	0.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	2 000 000.00	2 050 720.00	1.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	2 000 000.00	2 164 040.00	1.45
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	1 500 000.00	1 587 900.00	1.06
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	400 000.00	422 328.00	0.28
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 500 000.00	1 565 610.00	1.05
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	1 800 000.00	1 946 790.00	1.31
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	1 800 000.00	2 003 598.00	1.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	2 500 000.00	2 651 525.00	1.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	1 500 000.00	1 599 510.00	1.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	1 500 000.00	1 575 450.00	1.06
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	1 500 000.00	1 607 175.00	1.08
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	1 500 000.00	1 570 425.00	1.05
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	1 000 000.00	1 070 240.00	0.72
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE-REG-S 1.37500% 17-27.09.25	1 500 000.00	1 519 905.00	1.02
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	500 000.00	510 815.00	0.34
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	300 000.00	326 256.00	0.22
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	2 000 000.00	2 004 260.00	1.34
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 15-01.12.25	2 200 000.00	2 182 202.00	1.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	2 700 000.00	2 640 708.00	1.77
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	3 200 000.00	3 180 224.00	2.13
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	2 000 000.00	1 917 760.00	1.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	1 400 000.00	1 368 920.00	0.92
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.90000% 17-01.08.22	1 000 000.00	985 840.00	0.66
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	1 500 000.00	1 457 910.00	0.98
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	500 000.00	537 910.00	0.36
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	499 485.00	0.33
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	1 000 000.00	1 160 470.00	0.78
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24	1 000 000.00	1 127 720.00	0.76
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	1 000 000.00	1 076 770.00	0.72
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	500 000.00	514 235.00	0.34
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	2 000 000.00	2 038 320.00	1.37
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	1 100 000.00	1 111 110.00	0.74
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	800 000.00	936 896.00	0.63
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	1 200 000.00	1 299 252.00	0.87
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	300 000.00	313 092.00	0.21
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	1 800 000.00	2 065 392.00	1.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	1 500 000.00	1 510 080.00	1.01
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	1 000 000.00	1 020 250.00	0.68
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26	700 000.00	976 941.00	0.66
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	1 800 000.00	2 025 324.00	1.36
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	1 000 000.00	1 078 840.00	0.72
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	1 100 000.00	1 177 143.00	0.79
Total EUR		92 375 713.00	61.91
Total Anleihen, fester Zins		92 375 713.00	61.91
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	2 500 000.00	2 530 250.00	1.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	1 500 000.00	1 538 670.00	1.03
Total EUR		4 068 920.00	2.73
Total Anleihen, Nullcoupon		4 068 920.00	2.73
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		146 104 356.00	97.93
Total des Wertpapierbestandes		146 104 356.00	97.93

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-25.00	-51 530.00	-0.04
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-51 530.00	-0.04
Finanzterminkontrakte auf Indizes			
EUR DAX INDEX FUTURE 21.06.19	29.00	-360 900.00	-0.24
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	162.00	-533 852.53	-0.36
JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 13.06.19	78.00	-213 089.12	-0.14
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		-1 107 841.65	-0.74
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-1 159 371.65	-0.78
Total Derivative Instrumente		-1 159 371.65	-0.78
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		4 607 753.88	3.09
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-812 824.45	-0.54
Andere Aktiva und Passiva		459 751.91	0.30
Total des Nettovermögens		149 199 665.69	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		217 984 311.15	274 640 124.52	289 599 112.14
Klasse IA	LU0371477885			
Anteile im Umlauf		2 532 658.9370	3 161 625.8550	3 260 806.8550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		86.07	86.87	88.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		86.07	86.87	-

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

² Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse IA	EUR	-	-0.6%	0.0%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Italien	14.59
Niederlande	14.47
Grossbritannien	13.23
Deutschland	11.59
Österreich	9.75
Luxemburg	8.56
Frankreich	7.63
Spanien	7.30
Irland	3.96
Finnland	2.41
Dänemark	1.62
Schweden	1.12
Slowakei	0.48
Total	96.71

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	78.76
Unternehmen	10.50
Staaten und Regierungen	7.45
Total	96.71

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	213 826 081.74
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 020 299.74
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	210 805 782.00
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	5 956 084.84
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 288 232.71
Total Aktiva	218 050 099.55
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-723.31
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-61 412.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 653.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-65 065.09
Total Passiva	-65 788.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 984 311.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsen auf Wertpapiere	1 669 936.17
Total Erträge	1 669 936.17
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-190 791.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-12 025.30
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-14 480.07
Total Aufwendungen	-217 297.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 452 638.93
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-2 884 293.16
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	3 467.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 880 826.04
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 428 187.11
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 155 053.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 155 053.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	726 866.84

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	274 640 124.52
Zeichnungen	32 563 772.35
Rücknahmen	-86 835 576.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-54 271 804.27
Ausbezahlte Dividende	-3 110 875.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 452 638.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 880 826.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 155 053.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	726 866.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	217 984 311.15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 161 625.8550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	378 905.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 007 871.9180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 532 658.9370

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	DELHAIZE LE LION / DE LEEUW BV-REG-S 3.12500% 12-27.02.20	1 000 000.00	1 022 180.00	0.47
EUR	EXOR NV-REG-S 2.12500% 15-02.12.22	700 000.00	737 996.00	0.34
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 7.50000% 10-03.04.20	2 300 000.00	2 443 451.00	1.12
EUR	HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 12-17.09.19	4 000 000.00	4 022 560.00	1.85
EUR	HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.25000% 13-23.04.20	3 000 000.00	3 040 410.00	1.39
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	500 000.00	515 435.00	0.24
Total EUR			11 782 032.00	5.41

Total Notes, fester Zins

11 782 032.00 **5.41**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	2 000 000.00	2 093 740.00	0.96
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.50000% 15-01.04.20	600 000.00	605 466.00	0.28
EUR	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROM-REG-S 0.50000% 15-22.07.20	1 500 000.00	1 508 895.00	0.69
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	3 000 000.00	3 156 720.00	1.45
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	1 500 000.00	1 568 430.00	0.72
EUR	BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.12500% 14-24.02.21	500 000.00	517 380.00	0.24
EUR	CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	1 000 000.00	1 015 950.00	0.47
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	1 500 000.00	1 510 575.00	0.69
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 000 000.00	1 007 730.00	0.46
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 17-02.06.22	1 000 000.00	1 013 610.00	0.46
EUR	DEXIA KOMMUNALBANK DEUTSCHLAND AG 0.05000% 16-08.09.21	1 000 000.00	1 007 160.00	0.46
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 17-29.09.23	1 500 000.00	1 587 780.00	0.73
EUR	ELISA CORPORATION-REG-S 2.25000% 12-04.10.19	1 200 000.00	1 208 904.00	0.55
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	2 400 000.00	2 490 000.00	1.14
EUR	FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.37500% 15-17.04.20	1 000 000.00	1 011 260.00	0.46
EUR	HSB NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	7 000 000.00	7 030 660.00	3.23
EUR	HSB NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	4 000 000.00	4 004 280.00	1.84
EUR	HSB NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	3 500 000.00	3 525 375.00	1.62
EUR	HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.75000% 14-22.09.21	1 000 000.00	1 022 190.00	0.47
EUR	ING BANK NV-REG-S 0.70000% 15-16.04.20	200 000.00	201 462.00	0.09
EUR	ING BANK NV-REG-S 0.75000% 16-22.02.21	500 000.00	506 750.00	0.23
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	1 500 000.00	1 547 010.00	0.71
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	6 000 000.00	6 190 140.00	2.84
EUR	KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	5 900 000.00	5 945 076.00	2.73
EUR	LEASEPLAN CORP NV-REG-S 1.00000% 16-08.04.20	900 000.00	907 380.00	0.42
EUR	LEASEPLAN CORP NV-REG-S 1.00000% 16-24.05.21	2 500 000.00	2 538 500.00	1.16
EUR	LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	200 000.00	208 264.00	0.10
EUR	LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21	600 000.00	613 266.00	0.28
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 1.75000% 13-13.11.20	1 000 000.00	1 026 300.00	0.47
EUR	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-REG-S 3.87500% 10-19.10.20	5 000 000.00	5 286 200.00	2.42
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.62500% 11-08.02.21	1 500 000.00	1 623 990.00	0.74
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 16-29.10.20	2 000 000.00	2 004 520.00	0.92
EUR	NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	2 800 000.00	2 828 952.00	1.30
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	9 000 000.00	9 029 430.00	4.14
EUR	RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 16-10.11.21	3 300 000.00	3 321 054.00	1.52
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.12500% 15-16.12.20	2 500 000.00	2 583 225.00	1.19
EUR	RYANAIR DAC-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	1 500 000.00	1 553 310.00	0.71
EUR	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.50000% 15-12.11.20	3 000 000.00	3 067 200.00	1.41
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 1.62500% 13-26.11.20	6 000 000.00	6 168 420.00	2.83
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 0.87500% 15-25.11.20	800 000.00	809 480.00	0.37
EUR	SES SA 4.62500% 10-09.03.20	2 000 000.00	2 070 080.00	0.95
EUR	STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.12500% 14-15.01.21	1 000 000.00	1 016 160.00	0.47
EUR	UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21	1 300 000.00	1 337 505.00	0.61
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 2.75000% 13-31.01.20	5 000 000.00	5 097 300.00	2.34
EUR	UNITED UTILITIES WATER PLC-REG-S 4.25000% 05-24.01.20	1 450 000.00	1 488 599.00	0.68
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	1 000 000.00	1 013 780.00	0.47
EUR	VOLVO TREASURY AB 2.37500% 12-26.11.19	1 000 000.00	1 011 670.00	0.46
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-30.03.20	1 400 000.00	1 410 556.00	0.65
EUR	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	500 000.00	515 035.00	0.24
EUR	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 15-19.06.20	3 500 000.00	3 526 845.00	1.62
Total EUR			113 333 564.00	51.99

Total Medium-Term Notes, fester Zins

113 333 564.00 **51.99**

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	DAIMLER INT FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+30BP 17-11.05.22	1 000 000.00	993 100.00	0.46
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FNDING-REG-S 3M EURIBOR+38BP 15-21.01.20	2 400 000.00	2 399 736.00	1.10
EUR	GECINA SA-REG-S 3M EURIBOR+38BP 17-30.06.22	500 000.00	498 490.00	0.23
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21	2 000 000.00	2 028 560.00	0.93
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 3M EURIBOR+100BP 15-19.02.20	1 000 000.00	1 004 070.00	0.46
Total EUR			6 923 956.00	3.18

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

6 923 956.00 **3.18**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 0.50000% 17-01.06.21	1 000 000.00	1 005 080.00	0.46
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	2 500 000.00	2 574 025.00	1.18
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 1.50000% 16-03.05.22	500 000.00	512 335.00	0.24
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 1.25000% 15-20.01.22	4 000 000.00	4 053 880.00	1.86
EUR BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCARL-REG-S 14-05.08.19	2 000 000.00	2 005 020.00	0.92
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.87500% 14-12.11.21	2 000 000.00	2 055 140.00	0.94
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.37500% 15-10.06.20	1 500 000.00	1 509 600.00	0.69
EUR BANKIA SA-REG-S 0.87500% 16-21.01.21	3 000 000.00	3 054 720.00	1.40
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 0.62500% 18-15.12.22	500 000.00	500 660.00	0.23
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 800 000.00	1 846 800.00	0.85
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20	2 000 000.00	2 078 960.00	0.95
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.37500% 15-29.10.20	3 000 000.00	3 030 330.00	1.39
EUR CREDITO EMILIANO SPA-REG-S 0.87500% 14-05.11.21	2 500 000.00	2 554 275.00	1.17
EUR FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT-REG-S 0.03100% 17-17.06.20	4 000 000.00	4 009 840.00	1.84
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	500 000.00	508 905.00	0.23
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-27.07.21	2 600 000.00	2 611 986.00	1.20
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.05000% 16-15.10.19	7 700 000.00	7 703 388.00	3.53
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	5 800 000.00	5 810 788.00	2.67
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 2.30000% 18-15.10.21	500 000.00	514 850.00	0.24
EUR NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.25000% 17-23.08.21	6 500 000.00	6 555 900.00	3.01
EUR O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21	1 000 000.00	1 038 660.00	0.48
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	4 000 000.00	4 036 920.00	1.85
EUR PUBLICIS GROUPE SA-REG-S 1.12500% 14-16.12.21	500 000.00	512 240.00	0.24
EUR PZU FINANCE AB-REG-S 1.37500% 14-03.07.19	1 000 000.00	1 000 860.00	0.46
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	400 000.00	419 628.00	0.19
EUR SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA-REG-S 1.87500% 14-26.11.21	1 500 000.00	1 553 310.00	0.71
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	2 200 000.00	2 214 784.00	1.02
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	3 500 000.00	3 641 540.00	1.67
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 000 000.00	1 047 080.00	0.48
EUR STRABAG SE 3.00000% 13-21.05.20	1 000 000.00	1 026 270.00	0.47
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	2 500 000.00	2 511 100.00	1.15
EUR VONOVIA FINANCE BV 3.12500% 13-25.07.19	700 000.00	702 961.00	0.32
Total EUR		74 201 835.00	34.04
Total Anleihen, fester Zins		74 201 835.00	34.04
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 17-15.12.22	4 500 000.00	4 564 395.00	2.09
Total EUR		4 564 395.00	2.09
Total Anleihen, Nullcoupon		4 564 395.00	2.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		210 805 782.00	96.71
Total des Wertpapierbestandes		210 805 782.00	96.71
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		5 956 084.84	2.73
Andere Aktiva und Passiva		1 222 444.31	0.56
Total des Nettovermögens		217 984 311.15	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON OPPORTUNITIES

1 – Allgemeine Informationen

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

Der BANTLEON OPPORTUNITIES und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates. Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland und in Österreich zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L und Bantleon Opportunities World sind ebenfalls zum öffentlichen Vertrieb in Italien und in Spanien zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L und Bantleon Opportunities World sind darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

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

Zum 31. Mai 2019 sind folgende Teilfonds aktiv:

Bantleon Opportunities	Rechnungswährung des Teilfonds
Bantleon Opportunities S	EUR
Bantleon Opportunities L	EUR
Bantleon Opportunities World	EUR
Bantleon Cash	EUR

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

Dieser Jahresabschluss wurde unter Verantwortung des Vorstandes der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxembourg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

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

2 – Verwaltung des Fonds

Der Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES wird von der BANTLEON AG verwaltet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat ihren Sitz: BANTLEON AG, Aegidientorplatz 2a, D-30159 Hannover.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsführung des Fonds bzw. der Teilfonds verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Teilfonds alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsaufgaben und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen der Teilfonds verbundenen Rechte entsprechend dem Verwaltungsreglement ausüben.

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher

als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festgelegt.

- c) Aktien, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- f) Sämtliche Kommissionen und Kosten mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages werden an jedem Bewertungstag vom Fondsinventar abgegrenzt und vom jeweiligen Anteilwert abgezogen.
- g) Die börsennotierten Derivate auf Zinsen, Aktien, und Währungen werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet.
- h) Credit-Default-Swaps sowie Total-Return-Swaps werden zum aktuellen Wert unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- i) Zinstauschvereinbarungen werden zum aktuellen Wert (Barwert) unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- j) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäss den vom Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

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

Falls an einem Bewertungstag die gesamten Nettozuflüsse oder Nettoabflüsse eines Teilfonds einen vorab festgelegten Grenzwert übersteigen, kann der Netto-Inventarwert je Anteil entsprechend den voraussichtlichen Kosten nach oben oder unten angepasst werden. Der Grenzwert wird für jeden Teilfonds regelmässig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Höhe der jeweiligen Nettozuflüsse und Nettoabflüsse wird auf Basis der aktuellsten zum Zeitpunkt der Berechnung des Netto-Inventarwerts verfügbaren Informationen berechnet. Die Höhe der Preisanpassung wird basierend auf den Handelskosten des Teilfonds und anderer Kosten festgelegt. Eine derartige Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird bis zu 2% des ursprünglichen Netto-Inventarwertes je Anteil nicht übersteigen. Die für einen bestimmten Teilfonds geltende Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erhältlich.

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World und Bantleon Cash haben für das verkürzte Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019 keine Beträge ausgeschüttet.

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

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

5 – Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«)

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

6 – Kosten und Gebühren

6.1 Pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Pauschale Kommission
Bantleon Opportunities S DT	1.20% p.a.
Bantleon Opportunities S IA	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S IT	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged)	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S PA	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged)	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT USD (hedged)	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S RT	0.80% p.a.
Bantleon Opportunities L DT	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities L IA	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities L IT	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities L PA	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L PT	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged)	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities World DT	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities World IA	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World IT	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World PA	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities World PT	1.50% p.a.
Bantleon Cash IA	0.15% p.a.

Alle weiteren Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Die pauschale Kommission beinhaltet insbesondere die Kosten der:

- Verwahrstelle
- Verwaltungs- und Transferstelle
- Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Anmeldung und Registrierung bei den Aufsichtsbehörden

- Abschlussprüfungsgesellschaft
- Erstellung und Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte
- Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen
- Verkaufsunterlagen und Prospekte
- Buchführung
- börsentäglichen Ermittlung des Anteilpreis und dessen Veröffentlichung
- Rechtsberatung der Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Erstellung und Hinterlegung des Verwaltungsreglements

6.2 Vertriebsgebühr als pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Vertriebsgebühr als pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Vertriebsgebühr als pauschale Kommission
Bantleon Opportunities L DT	0.40% p.a.

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

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

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

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Opportunities S	68 108 142.21 EUR	161 307 400.00 EUR
Bantleon Opportunities L	67 900 726.95 EUR	77 532 640.00 EUR
Bantleon Opportunities World	- EUR	4 213 500.00 EUR
Bantleon Cash	- EUR	- EUR

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
Bantleon Opportunities S	48 630 937.50 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities L	72 272 375.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities World	28 079 858.22 EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	- EUR

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

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER entspricht der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

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

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

9 – Transaktionskosten

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

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

Teilfonds	Transaktionskosten
Bantleon Opportunities S	50 802.87 EUR
Bantleon Opportunities L	53 164.81 EUR
Bantleon Opportunities World	23 847.15 EUR
Bantleon Cash	375.24 EUR

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

10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

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

11 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

12 – OTC-Derivate

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

OTC-Derivate*

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

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
Bantleon Opportunities S		
Nomura International	76 619.35 EUR	0.00 EUR
Bantleon Opportunities L		
Nomura International	11 750.62 EUR	0.00 EUR

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

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko
Bantleon Opportunities S	Commitment-Ansatz
Bantleon Opportunities L	Commitment-Ansatz
Bantleon Opportunities World	Commitment-Ansatz
Bantleon Cash	Commitment-Ansatz

2) Vergütungsgrundsätze für die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Die Vergütungsgrundsätze fördern eine solide und effektive Risikomanagementumgebung, stehen im Einklang mit den Interessen der Anleger und halten von der Übernahme von Risiken ab, die nicht mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds übereinstimmen. Die Vergütungsgrundsätze stehen im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen,

Werten und Interessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfassen auch Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

BANTLEON AG

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

Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 31. Mai 2019
BANTLEON OPPORTUNITIES

BANTLEON BANK AG

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

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

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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