

Jahresbericht 2016/2017

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 785

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2017

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bantleon Return

Bantleon Yield

Bantleon Yield Plus

Bantleon Trend

Bantleon Dynamic (liquidiert zum 4. August 2017)

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

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5	
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	7	
BANTLEON ANLEIHENFONDS		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	11	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	12	
Bantleon Return	12	IA LU0109659770 IT LU0524467833 PA LU0430091412 PT LU0524467676
Bantleon Yield	17	IA LU0261192784 IT LU0532347472 PA LU0261193329 PT LU0524467916
Bantleon Yield Plus	23	IA LU0973990855 IT LU0973993016 PA LU0973995813
Bantleon Trend	30	IA LU0150854106
Bantleon Dynamic (liquidiert zum 4. August 2017)	34	IA LU0117465517
Erläuterungen zum Jahresabschluss	37	
Ungeprüfte Informationen	41	

Verkaufsrestriktionen

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Zweigniederlassung:
Mainzer Landstrasse 33
D-60329 Frankfurt am Main

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 SQUARE, 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 30. September 2017)
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

(seit dem 1. Oktober 2017)
Northern Trust Global Services Limited
Luxembourg Branch
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Abschlussprüfer der Fonds

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

Zahlstellen

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

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

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

Zahlstelle 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

Hauptvertriebsstelle und Vertreter in der Schweiz:

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

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 30. November 2017
BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Trend sind Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS. Während sich der Teilfonds Bantleon Trend vorwiegend an juristische Personen und institutionelle Anleger richtet, besteht bei den Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

Anlagemanager des BANTLEON ANLEIHENFONDS 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 Return basiert auf der Immunisierungsstrategie von BANTLEON und optimiert so die Erträge von hochqualitativen Anleihen der gesamten Zinskurve. Das Ertragspotential soll durch die enge Verzahnung von Durationsanpassung, Zinskurvenbewirtschaftung, Spreadmanagement und Inflationsindexierung vollständig ausgeschöpft werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 2,0% bis 6,0%.

Bantleon Yield fokussiert sich innerhalb der Immunisierungsstrategie von BANTLEON verstärkt auf die Maximierung des Zinsertrages und das Spreadmanagement. Investiert wird in Anleihen der gesamten Zinskurve. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0% bis 6,0%.

Bantleon Yield Plus fokussiert sich innerhalb der Immunisierungsstrategie von BANTLEON verstärkt auf die Maximierung des Zinsertrages und das Spreadmanagement. Investiert wird in Anleihen der gesamten Zinskurve auf der Basis eines breiten Anleihenspektrums inklusive Anleihen ohne Investment-Grade-Rating sowie in Fonds mit Anlageschwerpunkt in diesem Bereich. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 8,0%.

Bantleon Trend verfolgt das Ziel, mit aktivem Durationsmanagement hohe Zinserträge und Kursgewinne aus hochqualitativen Anleihen, vornehmlich der Laufzeiten von 1 bis 10 Jahren, zu erwirtschaften. In Phasen deutlich sinkender Renditen sollen Zinsertrag und Kursgewinne durch Übergewichtung langer Laufzeiten maximiert werden. Die vollständige Umschichtung in geldmarktnahe Anleihen soll grössere Kursverluste in Phasen stark steigender Renditen vermeiden. Jede Anlageentscheidung basiert auf dem »Absolute Return«-Modell von BANTLEON. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 6,0%.

Der Teilfonds Bantleon Dynamic wurde am 4. August 2017 liquidiert.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht per 30. November 2017
BANTLEON ANLEIHENFONDS

Das Jahr 2017 war in vielerlei Hinsicht ein Jahr der Weichenstellungen – ökonomisch wie politisch. Auf politischer Seite markierte im Januar 2017 der Regierungswechsel im Weissen Haus eine entscheidende Zäsur. Donald Trump hatte seinen Wählern nicht nur einen rigideren Kurs in Fragen der inneren Sicherheit versprochen. Auch in wirtschaftspolitischer Hinsicht knüpften sich an den neuen Präsidenten grosse Hoffnungen. Im Zentrum stand dabei eine umfassende Steuerreform, die der privaten Wirtschaft über einen Zeitraum von 10 Jahren eine Nettoentlastung von mehr als 1.500 Mrd. USD bescheren soll. Nach langem und zähen Ringen stehen die Zeichen für eine Umsetzung dieser Pläne tatsächlich günstig, wenngleich die volle Wirkung des Massnahmenpaketes wohl erst im Jahr 2019 zu spüren sein wird.

Ein weiterer Schwerpunkt in der Agenda der neuen US-Administration war das energische Vorgehen gegen die vermeintlich »unfairen Praktiken« ausländischer Handelspartner – im Visier befanden sich dabei neben China und Mexiko auch die grossen europäischen Exporteure, namentlich Deutschland. Die angedrohten Straffzölle zur Vergeltung sind zwar ausgeblieben, die Kündigung des nordamerikanischen Freihandelsabkommens NAFTA zeigt indes, dass dieses Damoklesschwert nach wie vor über dem Welthandel schwebt.

Ausserhalb der USA bildete der Beginn der Brexit-Verhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU eine zweite tiefe Zäsur. Vom einstmals befürchteten harten Brexit ist dabei kaum noch etwas übrig geblieben. Die innenpolitisch geschwächte Regierung unter Theresa May steht unter enormem Druck, den potentiellen Schaden für die britische Wirtschaft möglichst gering zu halten, was der Bereitschaft zu Zugeständnissen an die EU zuträglich ist. Dennoch steht in den Sternen, ob tatsächlich bis Ende März 2019 alle offenen Fragen geklärt werden können – der Schleier der Unsicherheit dürfte daher noch länger über dem Vereinigten Königreich schweben.

In der Eurozone standen derweil eine ganze Reihe an Schlüsselwahlen auf der Agenda. Der befürchtete eurokritische Rechtsdruck blieb dabei aus, die gemässigten Kräfte behielten in den Niederlanden genauso die Oberhand wie in Frankreich. Bemerkenswert ist vor allem der Triumph; Emmanuel Macrons, der für eine umfassende programmatische Neuausrichtung der französischen Wirtschaftspolitik eintritt, mit deren Umsetzung er ohne Verzögerung begann. Seither

weht ein frischer Wind des Wandels durch die französische Wirtschaft, die einen regelrechten Boom erlebt.

Im Herbst spitzte sich in Spanien die innenpolitische Lage zu, nachdem mit Katalonien die wirtschaftlich stärkste der autonomen spanischen Provinzen einseitig die Unabhängigkeit ausgerufen hat. Das spanische Verfassungsgericht hatte dies bereits im Vorfeld für ungültig erklärt und der Separationsbewegung damit die Legitimität entzogen. Derlei politische Störfeuer führten in den Vorjahren jeweils zu einem Wiederaufblühen der Eurokrise an den Finanzmärkten – diesmal hielt sich die Reaktion jedoch in Grenzen. Die Risikoprämien spanischer Staatsanleihen weiteten sich nur kurz und zudem moderat aus.

Diese neue Gelassenheit der Finanzmärkte ist das zweite Charakteristikum des Jahres 2017. Der wichtigste Grund hierfür ist das überaus starke globale Konjunkturumfeld. Auf dem Nährboden tiefer Zinsen erlebten sämtliche Weltregionen eine Phase überdurchschnittlicher Prosperität. Die Weltwirtschaft expandierte mit einer durchschnittlichen Jahresrate von 3,7%, das ist das höchste Tempo seit 2011. Entsprechend günstig entwickelte sich das Umfeld für die europäische Exportindustrie, die eine deutliche Verbesserung der Auftragslage meldete. Hinzu kam die anhaltend starke Binnennachfrage, die in sämtlichen Mitgliedsstaaten der Eurozone zu beobachten war. Im Ergebnis beschleunigte sich das Wirtschaftswachstum der Währungsunion auf 2,5% gegenüber dem Vorjahreszeitraum - auch das ist ein lange nicht gesehener Wert.

Trotz der guten Konjunkturlage änderte sich am gemässigten Inflationsklima nur wenig. Der steigende Ölpreis sorgte zwar dafür, dass sich der energiepreisbedingte Teuerungsdruck verstärkte. Dafür blieb die um die volatilen Nachfragekomponenten bereinigte Kerninflation wegen der nach wie vor geringen Lohnzuwächse moderat.

Die Kombination aus starkem Wachstum und nur langsam anziehender Inflation bot den Notenbanken ein dankbares Umfeld, um die Normalisierung der ultraexpansiven Geldpolitik einzuleiten bzw. weiter voranzutreiben. So reduzierte die Europäische Zentralbank die monatlichen Anleihenkäufe im Frühjahr 2017 von 80 Mrd. EUR auf 60 Mrd. EUR und kündigte für 2018 eine weitere Reduktion auf 30 Mrd. EUR an. Die Schweizerische Nationalbank konnte wegen der

Abwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro ihre Devisenmarktinterventionen vollständig einstellen. Die US-Notenbank setzte derweil die Politik der vorsichtigen Leitzinserhöhungen fort und leitete darüber hinaus im Herbst 2017 das Abschmelzen der aufgeblähten Zentralbankbilanz ein. Neben der Fed erhöhten auch die Bank of Canada sowie die Bank of England die Leitzinsen.

Umso erstaunlicher ist die Resistenz der Anleihenmärkte, die sich vom Richtungswechsel der internationalen Geldpolitik nicht aus der Ruhe bringen liessen. Die Renditen lang laufender Staatsanleihen bewegten sich vielmehr seitwärts, begleitet von einer markanten Verflachung der US-Zinsstrukturkurve. In der Eurozone engten sich zudem die Risikoprämien von Staatsanleihen der Eurozonenperipherie, von Covered Bonds und Unternehmensanleihen im Sog der guten Wirtschaftslage weiter ein und erreichten dabei in vielen Fällen langjährige Tiefststände.

Auch die Aktienmärkte profitierten vom starken Wirtschaftsaufschwung. Die meisten Börsenbarometer legten zweistellig zu und erreichten im Zuge dessen neue Allzeithöchststände. Aus regionaler Sicht standen dabei die Schwellenländer an der Spitze der Rangliste, aus sektoraler Perspektive beherrschten Technologietitel die Schlagzeilen.

In diesem von starken politischen und ökonomischen Einflüssen geprägten Finanzmarktumfeld konnten die BANTLEON ANLEIHENFONDS mehrheitlich positive Erträge erwirtschaften, die zudem über der Performance der zugrundeliegenden Vergleichsindices lagen. Besonders hervorzuheben sind dabei die Teilfonds BANTLEON YIELD und BANTLEON YIELD PLUS, die nahtlos an die überdurchschnittliche Wertentwicklung der vergangenen Jahre anknüpfen konnten.

Hannover, 30.11.2017

Der Vorstand



KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John 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 Aktionäre der

BANTLEON ANLEIHENFONDS
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des BANTLEON ANLEIHENFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds («des Fonds») geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, Aufstellung des Wertpapierbestands und anderen Nettovermögenswerten zum 30. November 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. November 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, 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 dieser Verordnung, 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.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung des Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben im Rahmen unserer Prüfung einen Sachverhalt als besonders wichtig eingestuft:

Bewertung des Wertpapiervermögens

Warum wird der Sachverhalt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt eingestuft?

Das Wertpapiervermögen des Fonds beläuft sich zum Geschäftsjahresende am 30. November 2017 auf EUR 972.527.977,38 und entspricht 97,50% des Nettovermögens.

Anteilmässig stellt es sich zum 30. November 2017 prozentual am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen (NTF) wie folgt dar:

Bantleon Return:	98,65% am NTF
Bantleon Yield:	98,74% am NTF
Bantleon Yield Plus:	90,87% am NTF
Bantleon Trend:	97,04% am NTF

Das Wertpapiervermögen hat entscheidenden Einfluss auf das Netto-Teilfondsvermögen sowie auf die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds.

Gemäss den in Erläuterung 3 des Jahresabschlusses dargestellten Bewertungsgrundsätzen erfolgen die Bewertungen zum letzten verfügbaren Kurs. Sofern keine marktgerechten Kursnotierungen erhältlich sind, werden die Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festgelegt.

Wie der Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung adressiert wurde.

Wir haben folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

Für die verwendeten Bewertungskurse aller Wertpapierpositionen der jeweiligen oben genannten Teilfonds zum Geschäftsjahresende haben wir eine unabhängige Bewertung anhand externer Kursquellen durchgeführt.

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 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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen 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 der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 der EU-Verordnung Nr. 537/2014, 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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 Anhangangaben.
- 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 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 Anhangangaben 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, 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.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und – sofern einschlägig – die hierzu getroffenen Schutzmassnahmen.

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wenn – in extrem seltenen Fällen – wir der Auffassung sind, dass dieser Sachverhalt nicht in unserem Bericht beschrieben werden sollte, da vernünftigerweise angenommen werden kann, dass die negativen Auswirkungen dieser Berichterstattung den erwarteten Nutzen für das öffentliche Interesse übersteigen werden.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden als »Réviseur d'Entreprises agréé« vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschliesslich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 4 Jahre. Unser Auftragsschreiben datiert auf den 14. Dezember 2017.

Wir bestätigen, dass das Prüfungsurteil mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss oder dessen Pendant im Einklang steht.

Wir bestätigen, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen für Abschlussprüfer gemäss der EU-Verordnung Nr. 537/2014 erbracht haben und dass wir unabhängig von dem Fonds bei der Durchführung unserer Prüfung bleiben.

Neben der Abschlussprüfung für den Jahresabschluss zum 30. November 2017 des BANTLEON ANLEIHENFONDS hat KPMG Luxembourg, Société coopérative im Geschäftsjahr für den Fonds BANTLEON ANLEIHENFONDS folgende Dienstleistungen erbracht:

- Dienstleistung im Zusammenhang mit deutschen Reportingverpflichtungen gemäss § 5 InvStG auf Ebene der Umbrellastruktur BANTLEON ANLEIHENFONDS;
- Zertifizierung gemäss der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen sowie der aktualisierten Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (Capital Requirements Regulation CRR), um nachzuweisen, dass die Informationen der von der BANTLEON AG verwalteten Fonds BANTLEON ANLEIHENFONDS unter Anwendung der in Art. 132 (5), Art. 152 (4), Art. 353 (2), Art. 418 (4) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 genannten Regeln ermittelt wurden.

Luxemburg, 23. Januar 2018

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

Valeria Merkel

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Jahresbericht per 30. November 2017

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
	30.11.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	971 385 317.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 142 659.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	972 527 977.38
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	21 244 284.50**
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	103 900.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 476 511.17
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-114 770.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	70 317.89
Total Aktiva	1 000 308 220.94
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-81.12
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-38.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 070 687.60
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-251 114.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-511 746.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-19 506.32
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-531 252.90
Total Passiva	-2 853 174.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	997 455 046.56

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	10 188.76
Zinsen auf Wertpapiere	14 916 124.78
Total Erträge	14 926 313.54
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-3 097 180.41
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-119 206.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-963.37
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-89 323.78
Total Aufwendungen	-3 306 673.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 619 639.71
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-1 658 698.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 795 978.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	932 217.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-288 939.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 811 398.61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 808 241.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-1 677 145.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	303 866.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	284 090.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 089 188.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 719 052.73

* Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.
 ** Zum 30. November 2017 wurden EUR 140 000 von Nomura International als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Return

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		238 121 092.32	237 228 433.95	287 775 733.27
Klasse IA	LU0109659770			
Anteile im Umlauf		2 011 670.7460	1 920 614.5310	2 327 245.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.49	112.05	112.83
Klasse IT	LU0524467833			
Anteile im Umlauf		516.8000	12 023.1800	27 455.2610
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.52	114.70	114.03
Klasse PA	LU0430091412			
Anteile im Umlauf		127 203.2400	158 187.2390	167 782.1120
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.80	103.32	104.48
Klasse PT	LU0524467676			
Anteile im Umlauf		25 611.9200	38 472.8670	40 627.2660
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.39	111.93	111.66

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse IA	EUR	-0.1%	0.6%	1.5%
Klasse IT	EUR	-0.2%	0.6%	1.5%
Klasse PA	EUR	-0.5%	0.2%	1.2%
Klasse PT	EUR	-0.5%	0.2%	1.2%

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	66.91
Österreich	9.35
Frankreich	7.08
Niederlande	6.91
Italien	5.10
Norwegen	1.74
Finnland	1.56
Total	98.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	66.45
Banken	32.20
Total	98.65

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	236 176 209.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 281 499.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	234 894 709.12
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 989 099.31
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	12 960.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 331 960.23
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-12 960.00
Total Aktiva	238 215 768.66
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-89 681.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 994.87
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-94 676.34
Total Passiva	-94 676.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	238 121 092.32

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsen auf Wertpapiere	2 959 814.85
Total Erträge	2 959 814.85
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-529 897.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-30 688.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-42.77
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-11 522.66
Total Aufwendungen	-572 151.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 387 662.89
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-557 016.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-274 068.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-831 085.44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 556 577.45
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 967 712.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 790.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 964 922.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-408 344.68

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	237 228 433.95
Zeichnungen	45 693 663.51
Rücknahmen	-41 541 546.34
Total Mittelzufluss (-abfluss)	4 152 117.17
Ausbezahlte Dividende	-2 851 114.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 387 662.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-831 085.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 964 922.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-408 344.68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	238 121 092.32

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 920 614.5310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	410 992.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-319 935.7850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 011 670.7460
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 023.1800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 520.3800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	516.8000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	158 187.2390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 680.0280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 664.0270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	127 203.2400
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 472.8670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	366.5130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 227.4600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 611.9200

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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	1 000 000.00	1 053 492.00	0.44
Total EUR			1 053 492.00	0.44
Total Notes, fester Zins			1 053 492.00	0.44

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV 1.87500% 12-31.07.19	2 000 000.00	2 076 148.00	0.87
EUR	CIF EUROMORTGAGE 4.12500% 11-19.01.22	1 000 000.00	1 171 107.00	0.49
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	2 500 000.00	2 534 215.00	1.07
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	2 000 000.00	2 017 020.00	0.85
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	500 000.00	502 822.00	0.21
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	2 000 000.00	1 998 816.00	0.84
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	3 500 000.00	3 609 273.50	1.52
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	4 300 000.00	4 416 521.40	1.86
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE-REG-S 0.75000% 16-25.01.23	1 000 000.00	1 030 104.00	0.43
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.37500% 15-09.09.20	1 500 000.00	1 523 667.00	0.64
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	2 000 000.00	2 007 828.00	0.84
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	1 500 000.00	1 519 845.00	0.64
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	4 000 000.00	4 087 828.00	1.72
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 13-25.09.18	5 000 000.00	5 077 040.00	2.13
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	2 500 000.00	2 625 925.00	1.10
EUR	KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	2 000 000.00	2 031 360.00	0.85
EUR	NIBC BANK NV 1.75000% 13-08.10.18	2 000 000.00	2 036 420.00	0.86
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19	4 700 000.00	4 801 167.50	2.02
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 000 000.00	1 001 201.00	0.42
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.50000% 13-12.06.20	1 000 000.00	1 044 030.00	0.44
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	3 200 000.00	3 096 083.20	1.30
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	5 900 000.00	6 069 194.30	2.55
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 000 000.00	2 098 276.00	0.88
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	2 800 000.00	2 842 940.80	1.19
EUR	VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	5 000 000.00	5 528 330.00	2.32
EUR	WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	1 200 000.00	1 196 846.40	0.50
Total EUR			67 944 009.10	28.54
Total Medium-Term Notes, fester Zins			67 944 009.10	28.54

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 024 562.00	0.43
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.27500% 15-28.04.22	1 000 000.00	1 008 560.00	0.42
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 000 000.00	1 009 015.00	0.42
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	4 500 000.00	4 923 000.00	2.07
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	8 200 000.00	9 223 081.20	3.87
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	7 300 000.00	8 143 588.00	3.42
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	3 500 000.00	3 855 838.00	1.62
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	3 200 000.00	3 422 320.00	1.44
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	4 200 000.00	4 341 153.60	1.82
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	3 000 000.00	3 210 090.00	1.35
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	6 900 000.00	7 093 545.00	2.98
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	5 000 000.00	4 973 595.00	2.09
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	4 600 000.00	4 647 849.20	1.95
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	2 000 000.00	2 099 656.00	0.88
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	5 000 000.00	5 417 800.00	2.28
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20	4 800 000.00	5 258 256.00	2.21
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	5 000 000.00	5 401 515.00	2.27
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	6 300 000.00	6 909 487.20	2.90
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	5 800 000.00	6 593 347.20	2.77
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	500 000.00	552 027.00	0.23
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	5 000 000.00	5 502 750.00	2.31
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	5 000 000.00	5 489 170.00	2.31
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	5 500 000.00	5 619 696.50	2.36
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19	2 500 000.00	2 542 880.00	1.07
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	4 400 000.00	4 479 728.00	1.88
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	3 000 000.00	3 074 826.00	1.29
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	5 200 000.00	5 254 022.80	2.21
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	1 600 000.00	1 630 624.00	0.68
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	5 200 000.00	5 264 755.60	2.21
EUR	NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	2 000 000.00	1 915 104.00	0.80
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	1 700 000.00	1 703 702.60	0.72
EUR	OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	1 000 000.00	1 004 990.00	0.42
Total EUR			132 590 534.90	55.68
Total Anleihen, fester Zins			132 590 534.90	55.68

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	4 000 000.00	3 919 880.00	1.65
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	3 000 000.00	3 054 627.00	1.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	4 500 000.00	4 574 826.00	1.92
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	7 000 000.00	7 100 324.00	2.98
Total EUR		18 649 657.00	7.83
Total Anleihen, Nullcoupon		18 649 657.00	7.83
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	4 500 000.00	5 129 049.38	2.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	8 400 000.00	9 527 966.74	4.00
Total EUR		14 657 016.12	6.16
Total Anleihen, variabler Zins		14 657 016.12	6.16
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		234 894 709.12	98.65
Total des Wertpapierbestandes		234 894 709.12	98.65

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-63.00	-12 960.00	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-12 960.00	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-12 960.00	-0.01
Total Derivative Instrumente		-12 960.00	-0.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		2 002 059.31	0.84
Andere Aktiva und Passiva		1 237 283.89	0.52
Total des Nettovermögens		238 121 092.32	100.00

Bantleon Yield

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		497 576 197.57	562 214 952.84	656 947 679.37
Klasse IA	LU0261192784			
Anteile im Umlauf		4 341 195.1150	4 888 484.1150	5 743 549.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.40	107.66	108.22
Klasse IT¹	LU0532347472			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	98.31	-
Klasse PA	LU0261193329			
Anteile im Umlauf		195 606.1950	251 132.4420	232 090.9550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.97	107.45	108.44
Klasse PT	LU0524467916			
Anteile im Umlauf		49 377.5100	73 258.5370	84 878.8360
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		122.99	121.73	120.39

¹ Für die Periode vom 7.9.2016 bis zum 27.6.2017 war die Anteilsklasse IT im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse IA	EUR	1.5%	1.5%	0.7%
Klasse IT ¹	EUR	-	-	-
Klasse PA	EUR	1.0%	1.1%	0.2%
Klasse PT	EUR	1.0%	1.1%	0.3%

¹ Für die Periode vom 7.9.2016 bis zum 27.6.2017 war die Aktienklasse IT 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

Frankreich	17.13
Deutschland	13.36
Italien	12.89
Spanien	8.44
Niederlande	7.56
Vereinigte Staaten	7.16
Österreich	6.34
Belgien	5.97
Irland	5.47
Grossbritannien	5.16
Finnland	2.25
Schweden	1.89
Ungarn	0.98
Luxemburg	0.91
Australien	0.85
Mexiko	0.84
Dänemark	0.75
Portugal	0.41
Slowakei	0.38
Total	98.74

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	41.67
Banken	37.84
Unternehmen	19.23
Total	98.74

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	488 689 076.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 623 146.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	491 312 222.96
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	5 617 476.10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 027 201.79
Total Aktiva	499 956 900.85
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-81.12
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-38.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 070 687.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-299 858.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-10 037.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-309 896.55
Total Passiva	-2 380 703.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	497 576 197.57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 672.49
Zinsen auf Wertpapiere	7 595 530.20
Total Erträge	7 598 202.69
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 809 247.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-62 169.50
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-27 080.77
Total Aufwendungen	-1 898 497.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 699 705.07
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-2 012 118.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-277 484.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	0.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 289 601.85
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 410 103.22
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	3 945 989.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 945 989.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 356 092.46

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	562 214 952.84
Zeichnungen	84 678 528.88
Rücknahmen	-152 276 414.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-67 597 886.09
Ausbezahlte Dividende	-4 396 961.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 699 705.07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 289 601.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 945 989.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 356 092.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	497 576 197.57

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 888 484.1150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	754 512.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 301 801.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 341 195.1150
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	251 132.4420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 140.8400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-82 667.0870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	195 606.1950
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 258.5370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 029.3400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 910.3670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 377.5100

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	2 650 000.00	3 228 007.40	0.65
EUR	CAP GEMINI SA-REG-S 2.50000% 15-01.07.23	1 800 000.00	1 985 355.00	0.40
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	4 500 000.00	4 740 714.00	0.95
EUR	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24	1 600 000.00	1 686 284.80	0.34
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	5 100 000.00	5 264 577.00	1.06
EUR	XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	3 250 000.00	3 488 095.00	0.70
Total EUR			20 393 033.20	4.10

Total Notes, fester Zins

20 393 033.20 **4.10**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-27.07.20	6 850 000.00	7 006 721.15	1.41
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	5 500 000.00	5 706 591.00	1.15
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	4 000 000.00	4 461 412.00	0.90
EUR	ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25	1 100 000.00	1 146 841.30	0.23
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	2 000 000.00	2 124 680.00	0.43
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	1 850 000.00	2 101 520.45	0.42
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S-144A 3.50000% 05-15.09.21	1 500 000.00	1 725 150.00	0.35
EUR	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	3 500 000.00	3 668 073.50	0.74
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 200 000.00	1 249 323.60	0.25
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	2 300 000.00	2 361 911.40	0.47
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	2 000 000.00	2 042 830.00	0.41
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	2 000 000.00	2 022 142.00	0.41
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 1.75000% 14-27.06.24	3 000 000.00	3 284 034.00	0.66
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	2 500 000.00	2 579 290.00	0.52
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	1 900 000.00	2 239 853.00	0.45
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24	2 000 000.00	2 208 174.00	0.44
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	2 850 000.00	3 359 238.00	0.68
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	900 000.00	925 771.50	0.19
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	1 000 000.00	1 013 686.00	0.20
EUR	DE VOLKSBANK NV-REG-S 0.75000% 17-18.05.27	2 000 000.00	1 998 588.00	0.40
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	8 500 000.00	8 584 762.00	1.73
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.12500% 12-03.06.19	400 000.00	415 104.00	0.08
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	500 000.00	502 822.00	0.10
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	2 000 000.00	1 998 816.00	0.40
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	1 000 000.00	1 031 221.00	0.21
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	9 800 000.00	10 065 560.40	2.02
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	4 800 000.00	4 854 364.80	0.98
EUR	EASJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	2 800 000.00	2 942 427.60	0.59
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.37500% 16-23.03.23	3 500 000.00	3 817 135.00	0.77
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 500 000.00	1 520 691.00	0.31
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	3 100 000.00	3 337 742.10	0.67
EUR	ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20	2 300 000.00	2 464 022.20	0.50
EUR	ERSTE GROUP BANK AG 3.50000% 12-08.02.22	700 000.00	802 025.00	0.16
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.62500% 17-18.01.27	1 000 000.00	995 788.00	0.20
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	2 000 000.00	2 060 876.00	0.41
EUR	HEIDELBERG CEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	3 750 000.00	3 879 367.50	0.78
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 3.00000% 14-22.01.24	1 400 000.00	1 590 587.60	0.32
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	5 000 000.00	5 019 570.00	1.01
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	5 000 000.00	5 107 370.00	1.03
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	850 000.00	861 245.50	0.17
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	5 200 000.00	5 231 075.20	1.05
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	2 700 000.00	2 958 082.20	0.59
EUR	ING BELGIUM SA/NV-REG-S 0.50000% 15-01.10.21	3 400 000.00	3 470 261.00	0.70
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	1 400 000.00	1 502 186.00	0.30
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	3 500 000.00	3 676 295.00	0.74
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	2 300 000.00	2 339 380.60	0.47
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.62500% 16-09.04.25	2 200 000.00	2 154 554.60	0.43
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	1 700 000.00	1 708 173.60	0.34
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	2 000 000.00	1 988 470.00	0.40
EUR	NORD/LB COVERED FINANCE BANKS SA 0.25000% 15-10.03.20	1 500 000.00	1 512 366.00	0.30
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 500 000.00	1 501 801.50	0.30
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	4 000 000.00	4 184 000.00	0.84
EUR	SKY PLC-REG-S 1.87500% 14-24.11.23	2 000 000.00	2 118 788.00	0.43
EUR	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI-REG-S 3.37500% 14-13.02.24	2 000 000.00	2 301 520.00	0.46
EUR	TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.52800% 17-17.01.25	3 000 000.00	3 109 710.00	0.62
EUR	UNICREDIT BANK AG 0.50000% 17-04.05.26	1 000 000.00	996 914.00	0.20
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 4.12500% 11-24.02.21	2 000 000.00	2 271 866.00	0.46
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	6 800 000.00	6 995 003.60	1.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	3 400 000.00	3 567 069.20	0.72
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	800 000.00	812 268.80	0.16
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.75000% 15-25.02.25	500 000.00	509 162.00	0.10
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.37500% 14-02.12.24	700 000.00	768 560.80	0.15
EUR WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	2 900 000.00	2 892 378.80	0.58
Total EUR		173 647 215.50	34.90
Total Medium-Term Notes, fester Zins		173 647 215.50	34.90
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	5 300 000.00	5 423 352.20	1.09
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 300 000.00	1 301 853.80	0.26
EUR AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18	1 500 000.00	1 540 759.50	0.31
EUR AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 255 900.00	0.65
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 13-20.10.23	2 200 000.00	2 435 400.00	0.49
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	2 000 000.00	2 211 506.00	0.44
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	1 000 000.00	1 026 424.00	0.21
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCH AG-REG-S 0.37500% 15-01.10.20	2 500 000.00	2 536 652.50	0.51
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	4 900 000.00	5 034 627.50	1.01
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	3 500 000.00	3 584 644.00	0.72
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 06-28.03.22	1 500 000.00	1 783 405.50	0.36
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.75000% 10-28.09.20	1 800 000.00	2 019 688.20	0.41
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	3 300 000.00	3 894 349.80	0.78
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19	2 000 000.00	2 131 800.00	0.43
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 500 000.00	1 697 700.00	0.34
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 000 000.00	1 164 100.00	0.23
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26	300 000.00	314 191.20	0.06
EUR BORGWARNER INC 1.80000% 15-07.11.22	2 800 000.00	2 971 732.40	0.60
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23	1 000 000.00	1 027 469.00	0.21
EUR EASTMAN CHEMICAL CO 1.50000% 16-26.05.23	1 400 000.00	1 461 381.60	0.29
EUR EDENRED-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	3 000 000.00	3 139 374.00	0.63
EUR F VAN LANSHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	2 300 000.00	2 320 734.50	0.47
EUR FERROVIAL EMISIONES SA-REG-S 1.37500% 17-31.03.25	2 000 000.00	2 027 016.00	0.41
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	3 300 000.00	3 624 350.40	0.73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	3 500 000.00	3 996 650.00	0.80
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	7 000 000.00	7 707 616.00	1.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 14-25.05.19	3 800 000.00	3 894 612.40	0.78
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	5 500 000.00	5 609 136.50	1.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 000 000.00	1 055 338.00	0.21
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	7 200 000.00	7 061 875.20	1.42
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	2 500 000.00	2 602 325.00	0.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	2 000 000.00	2 188 000.00	0.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	5 800 000.00	6 206 174.00	1.25
EUR HJ HEINZ CO-REG-S 2.00000% 15-30.06.23	900 000.00	950 721.30	0.19
EUR IRELAND 3.40000% 14-18.03.24	1 700 000.00	2 038 487.00	0.41
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	2 200 000.00	2 294 160.00	0.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	5 500 000.00	5 974 650.00	1.20
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	7 300 000.00	7 375 839.70	1.48
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	9 800 000.00	9 997 842.40	2.01
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	3 200 000.00	3 261 248.00	0.66
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	13 800 000.00	13 971 851.40	2.81
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	7 800 000.00	7 889 146.20	1.59
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.10000% 16-15.04.19	1 800 000.00	1 810 958.40	0.36
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	500 000.00	484 658.00	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	8 000 000.00	8 030 696.00	1.61
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	3 000 000.00	3 033 300.00	0.61
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 1.50000% 16-24.05.24	2 800 000.00	2 850 724.80	0.57
EUR LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.87500% 16-02.03.22	1 750 000.00	1 843 481.50	0.37
EUR MCKESSON CORP 1.50000% 17-17.11.25	3 500 000.00	3 577 056.00	0.72
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	4 500 000.00	4 866 300.00	0.98
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	2 300 000.00	2 424 441.50	0.49
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	1 300 000.00	1 437 250.10	0.29
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	5 000 000.00	5 022 925.00	1.01
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-05.11.24	1 700 000.00	1 775 444.30	0.36
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	1 500 000.00	1 503 267.00	0.30
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	850 000.00	860 795.00	0.17
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	2 200 000.00	2 210 978.00	0.44
EUR ORLEN CAPITAL AB-REG-S 2.50000 14-30.06.21	3 500 000.00	3 759 350.00	0.76
EUR PRICELINE GROUP INC 2.15000% 15-25.11.22	3 250 000.00	3 497 126.75	0.70
EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	2 400 000.00	2 600 815.20	0.52
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	1 400 000.00	1 518 487.60	0.31
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	4 800 000.00	5 145 696.00	1.03
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	3 050 000.00	3 191 574.90	0.64
EUR SMITHS GROUP PLC-REG-S 1.25000% 15-28.04.23	3 000 000.00	3 097 260.00	0.62
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	1 000 000.00	1 127 664.00	0.23
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19	3 000 000.00	3 020 769.00	0.61
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.40000% 17-30.04.22	6 800 000.00	6 851 408.00	1.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	9 200 000.00	9 220 212.40	1.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.40000% 14-31.01.20	3 800 000.00	3 933 342.00	0.79
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	3 500 000.00	4 169 830.00	0.84
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	3 300 000.00	3 493 868.40	0.70
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 17-30.04.27	5 000 000.00	5 049 000.00	1.01
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 2.62500% 15-12.02.25	2 500 000.00	2 684 027.50	0.54
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 750 000.00	1 889 485.50	0.38
EUR SYSCO CORP 1.25000% 16-23.06.23	1 400 000.00	1 442 427.00	0.29
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	2 350 000.00	2 168 131.15	0.44
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ SA 4.33900% 11-07.07.21	1 700 000.00	1 943 236.00	0.39
EUR TYCO ELECTRONICS GROUP SA 1.10000% 15-01.03.23	1 400 000.00	1 436 836.80	0.29
EUR VORARLBERGER LANDES- & HYPOBANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	2 000 000.00	1 994 856.00	0.40
Total EUR		266 971 765.00	53.65
Total Anleihen, fester Zins		266 971 765.00	53.65
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 15-25.05.20	4 800 000.00	4 865 308.80	0.98
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	4 000 000.00	4 041 444.00	0.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	300 000.00	305 375.70	0.06
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	1 000 000.00	1 014 332.00	0.21
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 16-15.01.22	500 000.00	507 388.50	0.10
Total EUR		10 733 849.00	2.16
Total Anleihen, Nullcoupon		10 733 849.00	2.16
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	17 250 000.00	19 566 360.26	3.93
Total EUR		19 566 360.26	3.93
Total Anleihen, variabler Zins		19 566 360.26	3.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		491 312 222.96	98.74
Total des Wertpapierbestandes		491 312 222.96	98.74
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		5 617 476.10	1.13
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-81.12	0.00
Andere Aktiva und Passiva		646 579.63	0.13
Total des Nettovermögens		497 576 197.57	100.00

Bantleon Yield Plus

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		124 644 996.02	91 499 208.70	80 168 688.18
Klasse IA	LU0973990855			
Anteile im Umlauf		839 982.0000	783 592.0000	715 897.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.00	105.03	106.98
Klasse IT	LU0973993016			
Anteile im Umlauf		305 290.7840	66 194.5530	2 220.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.10	105.65	104.42
Klasse PA	LU0973995813			
Anteile im Umlauf		24 696.0000	20 588.0000	31 013.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.44	107.07	108.02

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse IA	EUR	2.3%	1.2%	0.5%
Klasse IT	EUR	2.3%	1.2%	0.5%
Klasse PA	EUR	1.9%	0.7%	0.1%

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	18.20
Spanien	12.83
Frankreich	12.65
Italien	7.98
Vereinigte Staaten	7.05
Portugal	4.86
Luxemburg	4.46
Irland	2.92
Belgien	2.64
Niederlande	2.48
Grossbritannien	2.02
Australien	1.86
Norwegen	1.39
Polen	1.01
Mexiko	0.99
Slowenien	0.96
Indonesien	0.95
Österreich	0.74
Uruguay	0.56
Bulgarien	0.55
Rumänien	0.55
Litauen	0.48
Kolumbien	0.47
Zypern	0.46
Lettland	0.42
Island	0.34
Schweden	0.32
Marokko	0.28
Kanada	0.27
Japan	0.18
Total	90.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	59.66
Banken	16.28
Unternehmen	14.02
Supranational	0.91
Total	90.87

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	113 666 535.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-395 640.96
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	113 270 894.58
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	10 410 120.50*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	3 000.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 224 064.62
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 690.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	70 317.89
Total Aktiva	124 974 707.59
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-251 114.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-76 396.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 200.75
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-78 596.82
Total Passiva	-329 711.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	124 644 996.02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 125.19
Zinsen auf Wertpapiere	2 571 879.51
Total Erträge	2 577 004.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-430 268.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-11 730.01
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-372.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-32 412.16
Total Aufwendungen	-474 782.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 102 222.34
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-533 724.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	29 508.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	932 217.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-288 939.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	139 061.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 241 283.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-506 592.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	337 490.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	284 090.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	114 987.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 356 271.22

* Zum 30. November 2017 wurden EUR 140 000 von Nomura International als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	91 499 208.70
Zeichnungen	58 708 645.92
Rücknahmen	-26 714 195.71
Total Mittelzufluss (-abfluss)	31 994 450.21
Ausbezahlte Dividende	-1 204 934.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 102 222.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	139 061.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	114 987.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 356 271.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	124 644 996.02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	783 592.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	270 966.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-214 576.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	839 982.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 194.5530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	277 793.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 696.7690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	305 290.7840
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 588.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 799.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 691.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 696.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	1 000 000.00	1 218 116.00	0.98
EUR	CÉMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	250 000.00	250 375.00	0.20
EUR	CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 5.12500% 16-15.06.21	150 000.00	156 939.00	0.13
EUR	HERTZ HOLDINGS NETHER BV-REG-S 4.37500% 13-15.01.19	200 000.00	203 407.60	0.16
EUR	LEVI STRAUSS & CO 3.37500% 17-15.03.27	100 000.00	105 289.60	0.08
EUR	SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 1.80000% 17-06.07.24	100 000.00	98 760.00	0.08
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	400 000.00	412 908.00	0.33
EUR	THOMAS COOK GROUP PLC-REG-S 6.25000% 16-15.06.22	100 000.00	108 009.00	0.09
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	200 000.00	209 366.00	0.17
Total EUR			2 763 170.20	2.22

USD				
USD	ABBVIE INC 2.85000% 16-14.05.23	400 000.00	336 847.22	0.27
USD	APPLIED MATERIALS INC 3.90000% 15-01.10.25	500 000.00	450 488.59	0.36
USD	AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	600 000.00	512 475.59	0.41
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	400 000.00	359 309.73	0.29
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.48500% 16-19.09.23	500 000.00	409 307.20	0.33
USD	DOW CHEMICAL CO 3.00000% 12-15.11.22	500 000.00	426 187.93	0.34
USD	EBAY INC 3.45000% 14-01.08.24	500 000.00	428 346.06	0.34
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	500 000.00	421 697.82	0.34
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	500 000.00	430 829.50	0.35
USD	IBERDROLA FINANCE IRELAND LTD-REG-S 5.00000% 09-11.09.19	350 000.00	308 276.14	0.25
USD	NVIDIA CORP 3.20000% 16-16.09.26	350 000.00	296 097.84	0.24
USD	SLOVENIA, REPUBLIC OF-144A 5.25000% 14-18.02.24	600 000.00	578 426.53	0.46
USD	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 14-18.02.24	647 000.00	623 550.65	0.50
USD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.90000% 12-22.03.23	500 000.00	437 515.72	0.35
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.50000% 13-14.08.24	750 000.00	692 059.41	0.55
USD	VALERO ENERGY CORP 3.40000% 16-15.09.26	500 000.00	418 962.92	0.34
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 16-15.08.26	500 000.00	396 073.59	0.32
USD	WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 09-01.03.19	400 000.00	362 726.63	0.29
Total USD			7 889 179.07	6.33

Total Notes, fester Zins			10 652 349.27	8.55
---------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	APPLE INC-REG-S 3.70000% 15-28.08.22	600 000.00	399 960.70	0.32
AUD	COCA-COLA CO/THE-REG-S 3.25000% 16-11.06.24	750 000.00	488 607.29	0.39
AUD	INTEL CORP 4.00000% 15-01.12.22	900 000.00	606 672.99	0.49
AUD	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AUS-REG-S 2.95000% 17-22.06.20	1 000 000.00	640 557.89	0.51
Total AUD			2 135 798.87	1.71

BRL				
BRL	EUROPEAN INVESTMENT BANK 10.50000% 14-21.12.17	4 300 000.00	1 130 901.77	0.91
Total BRL			1 130 901.77	0.91

EUR				
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	500 000.00	518 781.00	0.42
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	400 000.00	446 141.20	0.36
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	400 000.00	454 382.80	0.37
EUR	BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 0.87500% 15-28.09.21	700 000.00	720 319.60	0.58
EUR	BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG-REG-S 0.75000% 17-18.01.27	500 000.00	500 946.00	0.40
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	200 000.00	221 610.00	0.18
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.75000% 14-24.06.24	900 000.00	982 871.10	0.79
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28	600 000.00	732 052.20	0.59
EUR	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.75000% 13-18.01.18	100 000.00	100 525.00	0.08
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA STEP-UP 11-26.05.21	100 000.00	116 916.00	0.09
EUR	COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-22.03.26	500 000.00	580 636.00	0.46
EUR	CYPRUS GOVERNMENT BOND-REG-S 3.75000% 16-26.07.23	500 000.00	573 022.00	0.46
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	400 000.00	437 784.00	0.35
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 6.60500% 07-13.02.18	100 000.00	101 189.00	0.08
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	250 000.00	269 434.50	0.22
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	200 000.00	199 674.00	0.16
EUR	ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 14-15.07.20	400 000.00	424 932.00	0.34
EUR	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	600 000.00	649 200.00	0.52
EUR	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.62500% 16-14.06.23	500 000.00	536 750.00	0.43
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	400 000.00	420 148.00	0.34
EUR	LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.87500% 14-30.04.24	450 000.00	523 602.00	0.42
EUR	LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 14-22.01.24	500 000.00	593 900.00	0.48
EUR	MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 5.50000% 16-15.11.24	100 000.00	106 961.80	0.08
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 14-25.06.29	400 000.00	452 472.80	0.36
EUR	NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	100 000.00	113 032.20	0.09
EUR	NEW AREVA HOLDING SA 4.37500% 09-06.11.19	200 000.00	214 054.00	0.17

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR NEW AREVA HOLDING SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	105 800.00	0.09
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	400 000.00	426 500.00	0.34
EUR OTE PLC-REG-S 7.87500% 13-07.02.18	250 000.00	252 700.00	0.20
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	300 000.00	313 800.00	0.25
EUR PELUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	100 000.00	105 881.00	0.09
EUR POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 10-20.01.25	500 000.00	656 849.00	0.53
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	100 000.00	103 382.70	0.08
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	500 000.00	576 129.00	0.46
EUR ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	100 000.00	109 380.00	0.09
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 3.12500% 14-25.10.19	150 000.00	157 300.20	0.13
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 5.25000% 13-29.11.18	400 000.00	415 240.00	0.33
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.00000% 14-31.01.24	800 000.00	927 222.40	0.74
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.25000% 14-07.02.25	400 000.00	418 960.00	0.34
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 15-15.01.25	100 000.00	105 000.00	0.08
EUR WEPA HYGIENPRODUKTE GMBH-REG-S 3.75000% 16-15.05.24	100 000.00	103 960.00	0.08
Total EUR		15 769 441.50	12.65
Total Medium-Term Notes, fester Zins		19 036 142.14	15.27
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	100 000.00	89 847.93	0.07
Total CHF		89 847.93	0.07
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	306 982.20	0.25
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 16-14.01.26	500 000.00	516 478.00	0.41
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 7.25000% 17-15.10.22	250 000.00	255 960.50	0.20
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 6.25000% 15-15.02.25	100 000.00	97 030.00	0.08
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	200 000.00	207 296.00	0.17
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	300 000.00	311 117.70	0.25
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 2.87500% 14-16.07.24	800 000.00	902 143.20	0.72
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25	500 000.00	510 823.00	0.41
EUR BANKIA SA 4.00000% 05-03.02.25	1 000 000.00	1 227 189.00	0.99
EUR BANKIA SA 5.00000% 07-28.06.19	400 000.00	432 835.60	0.35
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	750 000.00	778 950.00	0.63
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	300 000.00	306 750.00	0.25
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	400 000.00	435 000.00	0.35
EUR BILFINGER SE-REG-S 2.37500% 12-07.12.19	100 000.00	103 453.80	0.08
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.95000% 14-03.09.24	600 000.00	689 280.00	0.55
EUR CAIXABANK SA 4.62500% 07-04.06.19	100 000.00	107 295.70	0.09
EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC-REG-S 1.25000% 15-26.01.22	900 000.00	927 198.90	0.74
EUR CODERE FINANCE 2 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	100 000.00	105 675.00	0.08
EUR FAURECIA-REG-S 3.12500% 15-15.06.22	100 000.00	102 763.80	0.08
EUR FAURECIA-REG-S 3.62500% 16-15.06.23	100 000.00	105 505.00	0.08
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	100 000.00	104 554.00	0.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	1 000 000.00	1 119 514.00	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.75000% 09-25.10.19	1 000 000.00	1 084 490.00	0.87
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	1 300 000.00	1 643 231.20	1.32
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	1 400 000.00	1 598 660.00	1.28
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	1 300 000.00	1 431 414.40	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	1 000 000.00	1 142 322.00	0.92
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 800 000.00	2 000 754.00	1.60
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	1 000 000.00	1 019 843.00	0.82
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	500 000.00	527 669.00	0.42
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	750 000.00	735 612.00	0.59
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	750 000.00	780 697.50	0.63
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	700 000.00	726 522.30	0.58
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	300 000.00	318 840.00	0.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	2 600 000.00	2 924 391.60	2.35
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	1 000 000.00	1 115 560.00	0.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 400 000.00	1 542 335.20	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	200 000.00	206 721.60	0.17
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	3 500 000.00	3 745 105.00	3.01
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	750 000.00	771 037.50	0.62
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	750 000.00	757 801.50	0.61
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	750 000.00	1 041 937.50	0.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	1 500 000.00	1 645 116.00	1.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	1 400 000.00	1 523 051.60	1.22
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	200 000.00	204 352.60	0.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	600 000.00	614 965.20	0.49
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	150 000.00	157 125.00	0.13
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.25000% 17-30.04.24	100 000.00	103 505.00	0.08
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	100 000.00	103 250.00	0.08
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S STEP-UP 12-05.03.20	100 000.00	109 250.00	0.09
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	400 000.00	429 280.00	0.34
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.90000% 13-20.03.23	1 550 000.00	1 867 839.90	1.50
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	145 000.00	148 613.40	0.12
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.75000% 13-01.05.21	500 000.00	561 450.00	0.45
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 4.50000% 13-01.05.23	500 000.00	599 090.50	0.48
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	500 000.00	543 150.00	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	500 000.00	505 194.50	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 15-15.09.22	500 000.00	521 450.00	0.42
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	500 000.00	509 570.00	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	500 000.00	506 226.50	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	500 000.00	505 714.50	0.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	500 000.00	484 658.00	0.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	500 000.00	493 209.00	0.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	500 000.00	501 918.50	0.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	250 000.00	259 999.00	0.21
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.20000% 17-01.04.22	500 000.00	516 593.00	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.85000% 17-15.05.24	500 000.00	523 806.50	0.42
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	100 000.00	104 979.20	0.08
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	100 000.00	104 470.00	0.08
EUR PKO BANK HIPOTECZNY SA-REG-S 0.62500% 17-24.01.23	600 000.00	605 496.00	0.49
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 500 000.00	1 907 526.00	1.53
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	2 100 000.00	2 269 484.70	1.82
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	1 500 000.00	1 780 227.00	1.43
EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	800 000.00	866 938.40	0.69
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	100 000.00	103 233.50	0.08
EUR SCHUMANN SPA-REG-S 7.00000% 16-31.07.23	100 000.00	103 498.80	0.08
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.25000% 15-30.07.27	100 000.00	113 230.00	0.09
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25	100 000.00	111 350.00	0.09
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	2 000 000.00	2 255 328.00	1.81
EUR SPAIN, KINGDOM OF 2.75000% 14-30.04.19	1 200 000.00	1 252 635.60	1.00
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.00000% 10-30.04.20	1 900 000.00	2 092 470.00	1.68
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	1 900 000.00	2 011 621.20	1.62
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	1 100 000.00	1 130 143.30	0.91
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	1 500 000.00	1 502 806.50	1.21
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	1 200 000.00	1 504 468.80	1.21
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	165 747.75	0.13
EUR THOMAS COOK FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 15-15.06.21	100 000.00	104 000.00	0.08
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	100 000.00	103 627.00	0.08
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	100 000.00	97 250.00	0.08
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	100 000.00	96 300.00	0.08
EUR ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.75000% 15-15.01.25	100 000.00	103 986.20	0.08
Total EUR		69 197 937.35	55.52
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.50000% 08-22.05.19	16 000 000.00	1 736 713.98	1.39
Total NOK		1 736 713.98	1.39
USD			
USD BIOGEN INC 4.05000% 15-15.09.25	400 000.00	355 928.27	0.29
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	400 000.00	353 537.82	0.28
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25	500 000.00	424 370.28	0.34
Total USD		1 133 836.37	0.91
Total Anleihen, fester Zins		72 158 335.63	57.89
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	250 000.00	252 590.25	0.20
Total EUR		252 590.25	0.20
Total Anleihen, Nullcoupon		252 590.25	0.20
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	5 400 000.00	6 125 121.47	4.92
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+450BP 17-15.07.22	150 000.00	152 249.70	0.12
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	200 000.00	212 563.80	0.17
EUR SCHUMANN SPA-REG-S 3M EURIBOR+662.5BP 16-31.07.22	200 000.00	201 192.00	0.16
Total EUR		6 691 126.97	5.37
Total Anleihen, variabler Zins		6 691 126.97	5.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		108 790 544.26	87.28
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.90000% 15-01.02.25	400 000.00	335 027.55	0.27
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	500 000.00	434 034.43	0.35
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	500 000.00	425 861.36	0.34
USD ZOETIS INC 3.25000% 13-01.02.23	400 000.00	343 934.86	0.27
Total USD		1 538 858.20	1.23
Total Notes, fester Zins		1 538 858.20	1.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR SNAI SPA-REG-S 6.37500% 16-07.11.21	100 000.00	107 500.00	0.09
Total EUR		107 500.00	0.09
USD			
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	500 000.00	411 080.12	0.33
Total USD		411 080.12	0.33
Total Anleihen, fester Zins		518 580.12	0.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 057 438.32	1.65

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	300 000.00	305 712.00	0.25
Total EUR		305 712.00	0.25
Total Anleihen, fester Zins		305 712.00	0.25
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		305 712.00	0.25

OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Investment Fonds, open end			
Luxemburg			
EUR BANTLEON SELECT SICAV-BANTLEON SELECT HIGH YIELD-IA-DIST	20 000.00	2 117 200.00	1.69
Total Luxemburg		2 117 200.00	1.69
Total Investment Fonds, open end		2 117 200.00	1.69
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 117 200.00	1.69
Total des Wertpapierbestandes		113 270 894.58	90.87

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen				
EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.17		-25.00	2 310.00	0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.12.17		-9.00	1 080.00	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 07.12.17		-6.00	-7 080.00	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-3 690.00	0.00	
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-3 690.00	0.00	
Total Derivative Instrumente		-3 690.00	0.00	

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					
EUR 2 122 956.77	AUD	3 305 000.00	22.12.2017	13 760.53	0.01
EUR 8 734 728.01	USD	10 300 000.00	22.12.2017	56 557.36	0.05
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				70 317.89	0.06
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel				10 413 120.50*	8.35
Andere Aktiva und Passiva				894 353.05	0.72
Total des Nettovermögens				124 644 996.02	100.00

* Zum 30. November 2017 wurden EUR 140 000 von Nomura International als Sicherheit eingesetzt.

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		137 112 760.65	210 149 665.66	269 915 055.33
Klasse IA	LU0150854106			
Anteile im Umlauf		1 374 594.8420	2 068 943.2690	2 615 469.7560
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.75	101.57	103.20

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse IA	EUR	-1.4%	-0.5%	0.3%

Die Teilfonds verfügen (gemäss Verkaufsprospekt) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilfondsperformance 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	85.63
Frankreich	11.41
Total	97.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	97.04
Total	97.04

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	132 853 496.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	196 654.03
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	133 050 150.72
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	3 227 588.59
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	87 940.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	893 284.53
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-98 120.00
Total Aktiva	137 160 843.84
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-45 810.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 272.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-48 083.19
Total Passiva	-48 083.19
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	137 112 760.65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 339.48
Zinsen auf Wertpapiere	1 740 347.29
Total Erträge	1 742 686.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-315 745.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-14 452.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-373.51
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-17 302.26
Total Aufwendungen	-347 873.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 394 812.86
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	536 444.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 252 273.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 715 829.37
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-321 016.51
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-2 158 014.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	45 345.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 112 669.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 433 685.86

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	210 149 665.66
Zeichnungen	4 425 681.99
Rücknahmen	-74 148 623.26
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-69 722 941.27
Ausbezahlte Dividende	-880 277.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 394 812.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 715 829.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 112 669.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 433 685.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	137 112 760.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 068 943.2690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44 069.8970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-738 418.3240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 374 594.8420

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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			
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	7 900 000.00	8 063 056.00	5.88
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	7 700 000.00	7 561 939.00	5.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	11 700 000.00	13 049 712.00	9.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	10 600 000.00	11 676 006.00	8.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 100 000.00	3 204 501.00	2.34
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	4 000 000.00	4 280 960.00	3.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	1 500 000.00	1 542 705.00	1.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	2 500 000.00	2 488 025.00	1.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	3 500 000.00	3 737 195.00	2.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	4 700 000.00	5 090 899.00	3.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	4 800 000.00	5 184 144.00	3.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	5 700 000.00	6 477 423.00	4.72
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	13 300 000.00	14 633 458.00	10.65
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	4 500 000.00	4 938 435.00	3.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	4 400 000.00	4 785 308.00	3.49
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	3 900 000.00	3 970 122.00	2.90
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	6 300 000.00	6 456 429.00	4.71
Total EUR		107 140 317.00	78.14
Total Anleihen, fester Zins		107 140 317.00	78.14
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	8 000 000.00	8 124 880.00	5.93
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	4 100 000.00	4 019 886.00	2.93
Total EUR		12 144 766.00	8.86
Total Anleihen, Nullcoupon		12 144 766.00	8.86
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	6 000 000.00	6 840 314.30	4.99
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	6 100 000.00	6 924 753.42	5.05
Total EUR		13 765 067.72	10.04
Total Anleihen, variabler Zins		13 765 067.72	10.04
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		133 050 150.72	97.04
Total des Wertpapierbestandes		133 050 150.72	97.04
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-50.00	-61 640.00	-0.04
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	-152.00	-36 480.00	-0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-98 120.00	-0.07
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-98 120.00	-0.07
Total Derivative Instrumente		-98 120.00	-0.07
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		3 315 528.59	2.42
Andere Aktiva und Passiva		845 201.34	0.61
Total des Nettovermögens		137 112 760.65	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	4.8.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		2 089 841.96	25 968 375.58	35 715 593.82
Klasse IA	LU0117465517			
Anteile im Umlauf		24 076.0000	293 886.0000	397 056.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		86.80	88.36	89.95

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Anteile der Bantleon Dynamic per 4. August 2017 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-4.8.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	51.60
Zinsen auf Wertpapiere	48 552.93
Total Erträge	48 604.53
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-12 021.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-165.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-175.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 005.93
Total Aufwendungen	-13 367.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	35 236.55
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	907 716.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-21 659.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	886 057.00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	921 293.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilten Wertpapiere	-990 815.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-81 758.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 072 573.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-151 280.41

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-4.8.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25 968 375.58
Zeichnungen	2 011 120.00
Rücknahmen	-27 721 505.16
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 710 385.16
Ausbezahlte Dividende	-106 710.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	35 236.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	886 057.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 072 573.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-151 280.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-4.8.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	293 886.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-316 886.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

1 – Allgemeine Informationen

Der Fonds wurde gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. März 2000 als Publikumsfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) für unbestimmte Zeit errichtet. Er ist als Umbrella-fonds 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 ANLEIHENFONDS 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 Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus sind ausserdem zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Bantleon Yield ist darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in Spanien zugelassen.

2 – Verwaltung des Fonds

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

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

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

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

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

- c) 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Die börsennotierten Derivate auf Zinsen und Währungen werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet.
- e) 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.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- g) Sämtliche Kommissionen und Kosten mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages werden an jedem Bewertungstag vom Fondsinventar abgegrenzt und vom jeweiligen Anteilswert abgezogen.
- h) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäss den vom Aufsichtsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Trend haben am 19. Dezember 2017 für das am 30. November 2017 abgelaufene Geschäftsjahr die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 1.4682 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Return
- EUR 1.1520 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Return
- EUR 1.6100 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Yield
- EUR 1.5900 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Yield
- EUR 2.0400 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Yield Plus
- EUR 1.6177 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Yield Plus
- EUR 1.2406 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Trend
- 0.50% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Return – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 0.33% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 0.70% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield – Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield Plus – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 0.80% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Yield Plus – Klasse »PA«
- 0.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Trend – Klasse »IA«
- 0.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dynamic – Klasse »IA« (bis 4.8.2017)

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

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

5 – Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«)

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

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

6 – Kosten und Gebühren

Den Teilfonds wurde eine Pauschalkommission von

- 0.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Return – Klasse »IA« und Klasse »IT«

belastet.

Diese Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Die Pauschalkommission beinhaltet die sämtlichen Kosten der

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

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 Vertriebsträger bezahlt werden, werden diese ausschliesslich aus der Kommission und/oder dem Ausgabeaufschlag entrichtet.

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 30. November 2017 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Return	- EUR	-10 236 240,00 EUR
Bantleon Yield Plus	- EUR	-6 243 750,00 EUR
Bantleon Trend	- EUR	-28 117 480,00 EUR

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER entspricht der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

Anteilklasse	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Return IA	0.21%
Bantleon Return IT	0.21%
Bantleon Return PA	0.55%
Bantleon Return PT	0.55%
Bantleon Yield IA	0.34%
Bantleon Yield PA	0.75%
Bantleon Yield PT	0.75%
Bantleon Yield Plus IA	0.41%
Bantleon Yield Plus IT	0.41%
Bantleon Yield Plus PA	0.85%
Bantleon Trend IA	0.21%

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 das am 30. November 2017 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Teilfonds	Transaktionskosten
Bantleon Return	1 304.59 EUR
Bantleon Yield	2 269.56 EUR
Bantleon Yield Plus	5 319.46 EUR
Bantleon Trend	11 520.35 EUR
Bantleon Dynamic	843.9 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 – Liquidation

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Auflösung des Teilfonds Bantleon Dynamic mit Wirkung zum 4. August 2017 beschlossen.

11 – 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.

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 ANLEIHENFONDS – Bantleon Yield Plus		
UBS AG	70 317.89 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.

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko
Bantleon Return	Commitment-Ansatz
Bantleon Yield	Commitment-Ansatz
Bantleon Yield Plus	Commitment-Ansatz
Bantleon Trend	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.

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

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsleiter per 31. Dezember 2016	20
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR 3 729 203.28
davon feste Vergütung	EUR 2 392 246.28
davon variable Vergütung	EUR 1 336 957.00
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR 1 377 484.80
davon Geschäftsführer	EUR 1 217 982.52
davon andere Risikoträger	EUR 159 502.28
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	n/a
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n/a

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr 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.