

Jahresbericht 2017/2018

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 786

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2018

BANTLEON OPPORTUNITIES
Bantleon Opportunities S
Bantleon Opportunities L
Bantleon Opportunities XL (liquidiert zum 30. Januar 2018)
Bantleon Opportunities World
Bantleon Family & Friends*
Bantleon Dividend*
Bantleon Dividend AR*
Bantleon Cash

* Die Teilfonds wurden per 3. August 2018 auf den Umbrellafonds BANTLEON SELECT SICAV verschmolzen.

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 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Management und Verwaltung	3		
Allgemeine Informationen	4		
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5		
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	7		
BANTLEON OPPORTUNITIES			
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	11		
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	11		
Bantleon Opportunities S	12	DT	LU1290100707
		FA	LU1210062433
		IA	LU0337414139
		IT	LU0337413834
		IT CHF (hedged)	LU0764660501
		PA	LU0337413677
		PT	LU0337411200
		PT CHF (hedged)	LU0764660840
		PT USD (hedged)	LU0834220419
		RT	LU1210062789
		RT CHF (hedged)	LU1210063167
Bantleon Opportunities L	18	DT	LU1290100889
		FA	LU1210064561
		IA	LU0337414642
		IT	LU0337414568
		IT CHF (hedged)	LU0764661145
		PA	LU0337414485
		PT	LU0337414303
		PT CHF (hedged)	LU0764661574
		RT	LU1210064728
		RT CHF (hedged)	LU1210065295
Bantleon Opportunities XL (liquidiert zum 30. Januar 2018)	24	DT	LU1290100962
		IA	LU0720423283
		IT	LU0720423010
Bantleon Opportunities World	26	DT	LU1290101002
		IA	LU0999646697
		IT	LU0999646424
		PA	LU0999646341
		PT	LU0999646184
Bantleon Family & Friends*	31	DT	LU1290101184
		FA	LU1210068042
		IA	LU0634998388
		IT	LU0634998206
		PA	LU0634998545
		PT	LU0634998461
Bantleon Dividend*	34	IA	LU1210052392
		IT	LU1210052046
		PA	LU1210052715

* Die Teilfonds wurden per 3. August 2018 auf den Umbrellafonds BANTLEON SELECT SICAV verschmolzen.

Bantleon Dividend AR*	36	DT	LU1290101341
		IA	LU1210056971
		IT	LU1210056625
		PA	LU1210057516
		PT	LU1210057359
Bantleon Cash	39	IA	LU0371477885
Erläuterungen zum Jahresabschluss	44		
Ungeprüfte Informationen	51		

* Die Teilfonds wurden per 3. August 2018 auf den Umbrellafonds BANTLEON SELECT SICAV verschmolzen.

Verkaufsrestriktionen

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer der Fonds

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

Zahlstellen

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

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

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

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

Vertriebsstellen

Vertriebsstelle Deutschland:
BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

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

Vertriebsstelle und Vertreter in der Schweiz:
BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Vertrieb in Italien und in Spanien

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

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

Allgemeine Informationen

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON OPPORTUNITIES

Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World und Bantleon Cash sind Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES. Die Teilfonds Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR wurden mit Wirkung vom 3. August auf den BANTLEON SELECT SICAV verschmolzen. Während sich der Bantleon Cash vorwiegend an juristische Personen sowie institutionelle Anleger richtet, besteht bei den Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L und Bantleon Opportunities World darüber hinaus auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

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

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

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

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

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

Der Teilfonds Bantleon Opportunities XL wurde per 30. Januar 2018 liquidiert. Dieser Teilfonds verfolgte das Ziel mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON OPPORTUNITIES

Die Finanzmärkte begannen das Jahr 2018 wie sie 2017 beendeten: euphorisch. Angetrieben von der boomenden Weltwirtschaft schnellten die Aktienmärkte Ende Januar auf neue Allzeithochstände. Kurze Zeit danach war aber bereits klar, dass sich der Aufwärtstrend der beiden Vorjahre in 2018 nicht so einfach wiederholen wird, was zu heftigen Korrekturen an den Aktienmärkten führte. Auslöser war der US-Arbeitsmarktbericht vom Januar, der kräftige Lohnsteigerungen auswies und damit Inflations- und Zinsängste schürte. In den folgenden Monaten kam es dann zu einer auffallenden Zweiteilung: Während sich die amerikanischen Aktienmärkte erholten und Ende September neue Rekordstände feierten, kamen weder die europäischen noch die meisten asiatischen Aktienmärkte wieder auf die Beine. Die Börse von Shanghai sackte Mitte Oktober 2018 sogar auf ein 4-Jahres-Tief ab. Eurostoxx50 und DAX bewegten sich treppenförmig nach unten. Letzterer hielt sich am Ende der Berichtsperiode nur knapp über der 11.000-Punkte-Marke.

Die spiegelbildliche Entwicklung fand an den Anleihenmärkten statt. Während sich deutsche Bundesanleihen im Aufwind befanden, standen US-Staatsanleihen von Beginn an unter Druck. In der Folge kletterten die 10-jährigen Treasury-Renditen sukzessive von 2,45% auf über 3,20%. Die Renditen deutscher Bundesanleihen sackten hingegen von ihrem Jahreshoch bei 0,77% wieder in Richtung 0,30% ab.

Ursache dieser aussergewöhnlichen Divergenz zwischen den USA und dem Rest der Welt war die US-amerikanische Wirtschaftspolitik. Die Anfang 2018 in Kraft getretene Steuerreform, welche die amerikanischen Steuerzahler um mehr als 100 Mrd. USD entlastete, bescherten den USA eine Sonderkonjunktur. Die Unternehmensstimmung hielt sich bis in den November hinein auf hohem Niveau. Das BIP-Wachstum dürfte 2018 mit 3,0% so stark ausfallen wie letztmals im Jahr 2005.

Gleichzeitig zettelte der US-Präsident einen Handelskrieg an. Es begann zunächst harmlos mit Strafzöllen auf Waschmaschinen und Solarzellen, weitete sich dann auf Aluminium und Stahl aus und erfasste schliesslich die Hälfte der US-Importe aus China. Damit aber nicht genug, im Raum stehen weitere Zölle auf alle Autoimporte und sämtliche China-Einfuhren. Mit seinem rücksichtslos Vorgehen stiess der US-Präsident die restliche Welt vor den Kopf und löste eine weltweite Verunsicherung aus, was sich negativ im globalen Geschäftsklima niederschlug.

Ein drittes Element war schliesslich die Zinspolitik der Federal Reserve. Nicht zuletzt aufgrund des brummen Arbeitsmarkts setzte die US-Notenbank ihre Politik der graduellen Leitzinserhöhungen ungebremst fort. Die Fed-Funds-Rate wurde im September auf ein 10-Jahres-Hoch von 2,00% bis 2,25% angehoben. In den anderen bedeutenden Weltregionen geschah hingegen in der Zinspolitik noch gar nichts (Eurozone, Japan) oder wenig (UK). Die relative Attraktivität des US-Anleihenmarktes hat daher weiter zugenommen und zu Kapitalabflüssen aus anderen Regionen – allen voran den Schwellenländern – geführt. Speziell für Schwellenländer mit strukturellen Problemen wurde es schwierig, den internationalen Kapitalmarkt anzuzapfen.

Die Tiraden des US-Präsidenten trafen besonders China – und das zur Unzeit. Das Reich der Mitte hatte bereits 2017 den nationalen Schuldenexzessen den Kampf angesagt und eine Politik des Deleveragings eingeleitet. Dabei wurde bewusst eine leichte Abschwächung des Wachstums in Kauf genommen. Der Handelskrieg mit den USA sorgte nunmehr aber für zusätzlichen Gegenwind. Insgesamt kam die chinesische Wirtschaft stärker unter Druck als gewollt. Das Wachstum schwächte sich vergleichsweise schnell von knapp 7,0% in Richtung 6,5% ab. Somit war nicht die boomende US-Wirtschaft, sondern der konjunkturelle Abwärtstrend in China der entscheidende Faktor für das globale Wachstum, das im Laufe des Jahres 2018 zunehmend ausgebremst wurde.

Allen voran die Wirtschaft der Eurozone bekam die rückläufige Nachfrage aus China zu spüren. Das Exportwachstum in das Reich der Mitte stürzte innerhalb kürzester Zeit von zweistelligen Wachstumsraten auf null ab. Auch andere wichtige Absatzmärkte der Währungsunion hatten mit Problemen zu kämpfen. Im Ergebnis lieferte der Aussenhandel keine positiven, sondern negative Impulse. Als Konsequenz daraus hat sich das Wachstum der Eurozone im Jahresverlauf halbiert. Frühindikatoren wie der Einkaufsmanagerindex der Industrie stürzten innerhalb von zwölf Monaten von 60,6 auf 51,8 Punkte ab. Die Eurozone ist damit noch nicht in die Stagnation oder gar Rezession abgerutscht. Es handelt sich aber um eine kräftige Konjunkturdelle. Die bis in den Herbst aufgelaufenen Verluste im DAX und Eurostoxx50 sind damit fundamental gedeckt. Gleiches gilt für den moderaten Renditerückgang bei Bundesanleihen.

Die Geldpolitik stellte auf den ersten Blick eine Gegenkraft zu den schwachen Konjunkturdaten dar. Nachdem es die EZB 2017 versäumt hatte, mit namhaften

Schritten aus der ultraexpansiven Geldpolitik auszuweichen, wollte sie dies 2018 nachholen. Bereits im Juni 2018 wurde daher das Ende der Anleihenkäufe per Dezember 2018 ausgerufen. Im Gegenzug betonten die Währungshüter jedoch, dass die Leitzinsen bis mindestens Sommer 2019 auf dem aktuell tiefen Niveau bleiben sollen. Auf diese Weise erhielt der Exit aus dem QE-Programm einen »dovishen« Anstrich. Im Endeffekt erzeugte die EZB somit kaum Gegenwind für die Bondmärkte.

Ganz unerwarteter Auftrieb für die sicheren Häfen kam schliesslich aus Italien. Was zunächst niemand erwartet hat, wurde Wirklichkeit: Nach den italienischen Parlamentswahlen vom März 2018, die für kein Lager eine Mehrheit brachten, einigten sich die beiden populistischen Parteien Lega und Cinque Stelle Ende Mai auf eine Regierungskoalition. Dieses »Duo Infernale« schockte die Öffentlichkeit zunächst mit der Forderung nach einem Schuldenerlass. Im Oktober wurde dann ein Haushaltsentwurf für 2019 vorgelegt, der in ganz offensichtlicher Weise gegen den Stabilitätspakt versties. Die Folge für die italienischen Risikoaufschläge waren verherend: Nachdem sich der Spread 10-jähriger italienischer Staatsanleihen zu Bundesanleihen gleicher Laufzeit im April bis auf 110 BP eingengt hatte, schnellte der Spread auf über 300 BP in die Höhe. Anders als 2012 gerieten die anderen Peripherieländer nicht in Sippenhaft – die Risikoaufschläge erhöhten sich nur moderat.

Unternehmensanleihen schienen zunächst ebenfalls von der Risk-off-Stimmung abgeschirmt. Am Ende der Berichtsperiode nahmen aber auch dort die Einschlüsse zu. Insgesamt haben sich die Spreads von Investment-Grade-Unternehmensanleihen der Eurozone ausgehend von ihrem 10 Jahres-Tief im Februar bis Ende November mehr als verdoppelt.

Zu dem wachsenden Druck auf »Corps« trug nicht zuletzt die Entwicklung im Oktober bei, der seinem Ruf als »Crash-Monat« alle Ehre machten. Die schlechten Wirtschaftsdaten und die politischen Turbulenzen (Brexit, Handelskrieg, Italien) sorgten für eine Giftmischung, die selbst den US-Börsen die Luft abschnürten. Allen voran bekam die bis dahin unerschütterliche Technologiehausse einen Dämpfer. Weltweit sackten die Börsen um 10% ab und konnten sich davon im November nicht mehr erholen.

Alles in allem war es für einen Europa-fokussierten Investor nahezu unmöglich 2018 eine positive Performance zu generieren. Deutsche und europäische Aktien verbuchten im Jahresverlauf deutliche Kursverluste. Kleinere bis mittlere Einbussen erlitten Investoren mit Unternehmensanleihen, bei italienischen Staatsanleihen mussten sogar namhaften Ertragseinbussen hingenommen werden. Lediglich mit deutschen Bundesanleihen und spanischen Staatsemissionen lagen Investoren leicht im Plus.

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L und Bantleon Opportunities World konnten sich den Verlusten an den Aktienmärkten nicht entziehen und mussten daher negative Ergebnisse verbuchen. Der Teilfonds Bantleon Cash setzte seinen Erfolgskurs mit einem überdurchschnittlichen Ergebnis fort.

Hannover, 30.11.2018

Der Vorstand

An die Anteilhaber des
BANTLEON OPPORTUNITIES
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des BANTLEON OPPORTUNITIES und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. November 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens 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 der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-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 pflichtgemäßem Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem 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 dieser Sachverhalt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt eingestuft

Das Wertpapiervermögen des Fonds beläuft sich zum Geschäftsjahresende am 30. November 2018 auf EUR 923 705 241.01 und entspricht 97.65% des Nettovermögens.

Anteilsmässig stellt es sich zum 30. November 2018 prozentual am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen („NTF“) wie folgt dar:

Bantleon Opportunities S:	97.09% am NTF
Bantleon Opportunities L:	96.92% am NTF
Bantleon Opportunities World:	97.70% am NTF
Bantleon Cash:	98.79% am NTF

Das Wertpapiervermögen hat entscheidenden Einfluss auf das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen sowie auf die Wertentwicklung.

Gemäss den unter Punkt 3 in den Erläuterungen zum Jahresabschluss dargestellten Bewertungsmethoden erfolgt die Bewertung 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 Handlungen 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit 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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss

hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

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.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden als „Réviseur d'Entreprises agréé“ vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft am 24. Oktober 2018 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 11 Jahre.

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 geblieben sind.

Neben der Abschlussprüfung für den Jahresabschluss zum 30. November 2018 des BANTLEON OPPORTUNITIES hat KPMG Luxembourg Société coopérative im Geschäftsjahr für den Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES folgende Dienstleistungen erbracht:

- 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 des von der BANTLEON AG verwalteten Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES 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, 18. Januar 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Valeria Merkel

BANTLEON OPPORTUNITIES

Jahresbericht per 30. November 2018

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	928 970 806,63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 265 565,62
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	923 705 241,01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	18 355 402,34
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	1 286 788,52
Forderungen aus Zeichnungen	3 335,97
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 696 939,62
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-140 312,44
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	21 184,05
Total Aktiva	947 928 579,07
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-127 848,40
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-288 881,56
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-4 150,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-375 274,63
Andere Verbindlichkeiten	-775,20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-1 207 066,89
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-27 907,59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 234 974,48
Total Passiva	-2 031 904,58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	945 896 674,49

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	36 846,93
Zinsen auf Wertpapiere	13 119 881,39
Dividenden	3 549 682,19
Total Erträge	16 706 410,51
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-10 908 170,42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-228 118,98
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-5 870,97
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-277 337,88
Total Aufwendungen	-11 419 498,25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 286 912,26
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-4 108 940,31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-40 282 043,32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	49 582,81
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	17 494,58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	276 299,63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-44 047 606,61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-38 760 694,35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-12 160 406,49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-12 704 984,23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 824 852,02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-26 690 242,74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-65 450 937,09

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

Bantleon Opportunities S

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		281 944 195.07	509 996 884.14	980 038 124.08
Klasse DT¹	LU1290100707			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	98.39	97.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	-
Klasse FA³	LU1210062433			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	94.37	94.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	-
Klasse IA	LU0337414139			
Anteile im Umlauf		1 688 301.1440	2 943 811.4440	5 067 730.1040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.69	114.08	113.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		107.68	-	-
Klasse IT	LU0337413834			
Anteile im Umlauf		187 766.2210	317 188.5490	763 929.8690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		141.34	147.48	145.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		141.33	-	-
Klasse IT CHF (hedged)	LU0764660501			
Anteile im Umlauf		26 509.7680	34 997.6060	55 423.6060
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.36	105.28	104.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.35	-	-
Klasse PA	LU0337413677			
Anteile im Umlauf		515 990.7150	843 275.8690	1 868 736.9160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.66	100.79	100.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		95.65	-	-
Klasse PT	LU0337411200			
Anteile im Umlauf		168 044.9380	274 996.6860	590 109.7830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.45	113.63	112.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		108.44	-	-
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764660840			
Anteile im Umlauf		42 010.1470	90 066.6990	367 118.3350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.71	101.85	101.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		96.70	-	-
Klasse PT USD (hedged)	LU0834220419			
Anteile im Umlauf		797.3040	1 274.0710	4 731.3840
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.87	104.96	102.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		102.86	-	-
Klasse RT	LU1210062789			
Anteile im Umlauf		50.0000	60.0000	60.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		91.76	95.94	94.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		91.75	-	-
Klasse RT CHF (hedged)⁴	LU1210063167			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	93.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		-	-	-

¹ Für die Periode vom 27.6.2017 bis zum 7.11.2018 war die Anteilsklasse DT im Umlauf

² Siehe Erläuterung 3

³ Die Anteilsklasse FA war bis zum 7.11.2018 im Umlauf

⁴ Die Anteilsklasse RT CHF (hedged) war bis zum 27.6.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse DT ¹	EUR	-	0.6%	-
Klasse FA ²	EUR	-	1.3%	-4.1%
Klasse IA	EUR	-4.2%	1.4%	-4.0%
Klasse IT	EUR	-4.2%	1.4%	-4.0%
Klasse IT CHF (hedged)	CHF	-4.7%	0.9%	-4.6%
Klasse PA	EUR	-4.6%	0.9%	-4.6%
Klasse PT	EUR	-4.6%	0.9%	-4.6%
Klasse PT CHF (hedged)	CHF	-5.1%	0.3%	-5.1%
Klasse PT USD (hedged)	USD	-2.0%	2.8%	-3.5%
Klasse RT	EUR	-4.4%	1.2%	-4.2%
Klasse RT CHF (hedged) ³	CHF	-	-	-4.8%

¹ Für die Periode vom 27.6.2017 bis zum 7.11.2018 war die Anteilsklasse DT im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

² Die Anteilsklassen FA waren bis zum 7.11.2018 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

³ Die Anteilsklasse RT CHF (hedged) war bis zum 27.6.2017 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	50.65
Frankreich	24.00
Niederlande	8.74
Spanien	5.13
Portugal	3.29
Irland	2.97
Österreich	2.20
Vereinigte Staaten	0.11
Total	97.09

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	58.69
Banken	33.08
Supranational	5.32
Total	97.09

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	272 271 643.46
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 462 179.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	273 733 823.41
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	7 070 759.64
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	825 716.20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 223 177.02
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-334 783.95
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	17 940.22
Total Aktiva	282 536 632.54
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-57 375.81
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-94 410.05
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 609.52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-75 094.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-354 550.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-9 397.39
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-363 947.77
Total Passiva	-592 437.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	281 944 195.07

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 383.71
Zinsen auf Wertpapiere	3 909 863.90
Total Erträge	3 911 247.61
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-2 752 729.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-70 150.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-1 119.18
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-77 483.34
Total Aufwendungen	-2 901 482.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 009 765.55
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	1 442 283.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-12 551 259.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	73 216.17
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	4 534.84
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	29 569.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 001 655.98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-9 991 890.43
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-4 009 977.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 609 038.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	103 907.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 515 108.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-16 506 999.40

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	509 996 884.14
Zeichnungen	8 891 336.71
Rücknahmen	-215 112 315.12
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-206 220 978.41
Ausbezahlte Dividende	-5 324 711.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 009 765.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 001 655.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 515 108.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-16 506 999.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	281 944 195.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	DT
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	FA
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	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 943 811.4440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 311 310.3000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 688 301.1440
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	317 188.5490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 016.2140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-139 438.5420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	187 766.2210
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 997.6060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 487.8380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 509.7680
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	843 275.8690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 253.0150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-331 538.1690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	515 990.7150
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	274 996.6860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 239.8460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-112 191.5940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	168 044.9380
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90 066.6990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 264.0690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-50 320.6210
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 010.1470
Klasse	PT USD (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 274.0710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-486.7670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	797.3040
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	3 000 000.00	3 136 379.70	1.11
Total EUR		3 136 379.70	1.11
Total Notes, fester Zins		3 136 379.70	1.11
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	7 000 000.00	7 032 956.00	2.49
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	6 900 000.00	7 038 587.88	2.50
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	8 000 000.00	8 064 936.00	2.86
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	12 000 000.00	12 900 720.00	4.58
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	6 000 000.00	6 215 442.60	2.20
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.37500% 16-22.01.24	5 000 000.00	5 061 580.00	1.80
EUR VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	11 000 000.00	11 741 356.00	4.16
Total EUR		58 055 578.48	20.59
Total Medium-Term Notes, fester Zins		58 055 578.48	20.59
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	3 000 000.00	3 103 350.00	1.10
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23	11 000 000.00	11 170 544.00	3.96
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	6 500 000.00	7 135 622.00	2.53
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	2 900 000.00	3 209 093.60	1.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	9 000 000.00	9 184 653.90	3.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	8 500 000.00	8 596 407.00	3.05
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	1 000 000.00	1 109 660.00	0.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	4 000 000.00	4 417 128.00	1.57
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	1 700 000.00	1 764 419.80	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	6 500 000.00	6 960 850.00	2.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	10 800 000.00	11 181 499.20	3.97
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	5 000 000.00	5 048 640.00	1.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	500 000.00	513 360.00	0.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	4 000 000.00	3 973 655.20	1.41
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	4 000 000.00	4 174 429.20	1.48
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	4 500 000.00	4 731 469.65	1.68
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	3 000 000.00	3 197 754.00	1.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	5 000 000.00	5 083 520.00	1.80
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	8 400 000.00	8 390 054.40	2.97
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.12500% 17-04.10.24	8 800 000.00	8 762 336.00	3.11
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	2 000 000.00	1 990 498.98	0.71
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	9 000 000.00	9 025 200.00	3.20
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	2 500 000.00	2 747 650.00	0.97
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	5 500 000.00	6 548 872.00	2.32
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	3 800 000.00	4 429 774.00	1.57
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 17-30.04.27	5 000 000.00	5 075 900.00	1.80
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	5 000 000.00	4 952 002.00	1.76
Total EUR		146 478 342.93	51.95
Total Anleihen, fester Zins		146 478 342.93	51.95
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	10 000 000.00	10 091 966.00	3.58
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	1 000 000.00	1 012 912.00	0.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	15 000 000.00	15 230 760.00	5.40
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-13.03.20	12 000 000.00	12 100 920.00	4.29
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	13 000 000.00	13 009 750.00	4.62
Total EUR		51 446 308.00	18.25
Total Anleihen, Nullcoupon		51 446 308.00	18.25
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	12 500 000.00	14 311 156.20	5.08
Total EUR		14 311 156.20	5.08
Total Anleihen, variabler Zins		14 311 156.20	5.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-15.02.19	50 000.00	43 763.06	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	100 000.00	87 462.81	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	100 000.00	87 168.05	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	100 000.00	87 664.18	0.03
Total USD		306 058.10	0.11
Total Treasury-Notes, fester Zins		306 058.10	0.11
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		273 733 823.41	97.09
Total des Wertpapierbestandes		273 733 823.41	97.09

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.18	-116.00	-207 130.00	-0.07
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.12.18	-239.00	-190 320.00	-0.07
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.18	-225.00	-31 744.00	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.19	430.00	94 410.05	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-334 783.95	-0.12
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-334 783.95	-0.12
Total Derivative Instrumente		-334 783.95	-0.12

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD 81 000.00	EUR 70 582.51	11.1.2019	277.12	0.00
CHF 7 400 000.00	EUR 6 510 508.31	11.1.2019	18 161.84	0.01
EUR 528 852.89	CHF 600 000.00	11.1.2019	-498.74	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			17 940.22	0.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			7 896 475.84	2.80
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-151 785.86	-0.05
Andere Aktiva und Passiva			782 525.41	0.27
Total des Nettovermögens			281 944 195.07	100.00

Bantleon Opportunities L

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		217 701 839.78	430 031 646.02	861 449 449.10
Klasse DT	LU1290100889			
Anteile im Umlauf		1 014.5710	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.20	98.52	96.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		90.19	-	-
Klasse FA²	LU1210064561			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	92.72	89.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	-
Klasse IA	LU0337414642			
Anteile im Umlauf		337 370.2810	726 045.2810	1 953 108.2810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.33	133.41	129.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		121.32	-	-
Klasse IT	LU0337414568			
Anteile im Umlauf		421 587.5970	775 372.8810	1 338 141.9680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		163.74	176.50	170.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		163.72	-	-
Klasse IT CHF (hedged)³	LU0764661145			
Anteile im Umlauf		-	-	1 010.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	95.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	-	-
Klasse PA	LU0337414485			
Anteile im Umlauf		612 834.7160	1 003 841.4200	2 202 583.6880
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.76	102.53	99.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		92.75	-	-
Klasse PT	LU0337414303			
Anteile im Umlauf		454 381.9390	764 861.5650	1 316 866.2540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.65	118.80	115.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.64	-	-
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764661574			
Anteile im Umlauf		12 698.4570	30 945.4570	128 049.0190
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		87.47	95.20	92.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		87.46	-	-
Klasse RT¹	LU1210064728			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	93.37	90.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	-
Klasse RT CHF (hedged)³	LU1210065295			
Anteile im Umlauf		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	89.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

² Die Anteilklassen FA und RT waren bis zum 7.11.2018 im Umlauf

³ Die Anteilklassen IT CHF (hedged) und RT CHF (hedged) waren bis zum 27.6.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse DT	EUR	-8.5%	2.5%	- ¹
Klasse FA ²	EUR	-	3.6%	-8.0%
Klasse IA	EUR	-7.2%	3.8%	-7.8%
Klasse IT	EUR	-7.2%	3.8%	-7.7%
Klasse IT CHF (hedged) ³	CHF	-	-	-8.3%
Klasse PA	EUR	-7.7%	3.1%	-8.6%
Klasse PT	EUR	-7.7%	3.1%	-8.6%
Klasse PT CHF (hedged)	CHF	-8.1%	2.5%	-9.1%
Klasse RT ²	EUR	-	3.5%	-8.0%
Klasse RT CHF (hedged) ³	CHF	-	-	-8.6%

¹ Auflegung am 15.2.2016. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

² Die Anteilklassen FA und RT waren bis zum 7.11.2018 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

³ Die Anteilklassen IT CHF (hedged) und RT CHF (hedged) waren bis zum 27.6.2017 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	62.63
Frankreich	20.47
Spanien	5.15
Portugal	3.33
Irland	2.98
Niederlande	2.22
Vereinigte Staaten	0.14
Total	96.92

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	72.55
Banken	24.37
Total	96.92

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	210 836 664.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	158 819.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	210 995 483.60
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	6 132 852.32
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	461 072.32
Forderungen aus Zeichnungen	999.84
Zinsforderungen aus Wertpapieren	832 850.38
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	194 471.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 243.83
Total Aktiva	218 620 973.80
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-70 325.71
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-194 471.51
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 191.50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-160 248.85
Andere Verbindlichkeiten	-775.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-481 369.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-10 752.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-492 121.25
Total Passiva	-919 134.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	217 701 839.78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 887.33
Zinsen auf Wertpapiere	1 964 040.86
Total Erträge	1 965 928.19
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-3 898 263.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-82 476.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-1 026.72
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-62 985.90
Total Aufwendungen	-4 044 752.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 078 824.30
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	1 225 554.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-18 055 234.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 082.57
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	4 874.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	68 742.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 749 979.61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-18 828 803.91
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-2 720 640.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-3 313 904.99
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	21 640.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 012 904.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-24 841 708.86

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	430 031 646.02
Zeichnungen	11 242 939.55
Rücknahmen	-194 813 999.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-183 571 060.33
Ausbezahlte Dividende	-3 917 037.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 078 824.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 749 979.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 012 904.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-24 841 708.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	217 701 839.78

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 014.5710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 014.5710
Klasse	FA
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	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	726 045.2810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-388 718.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	337 370.2810
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	775 372.8810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 150.2810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-388 935.5650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	421 587.5970
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 003 841.4200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 616.5640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-409 623.2680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	612 834.7160
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	764 861.5650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 402.7150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-337 882.3410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	454 381.9390
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 945.4570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 844.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 091.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 698.4570
Klasse	RT
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

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

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	8 000 000.00	8 363 679.20	3.84
Total EUR		8 363 679.20	3.84
Total Notes, fester Zins		8 363 679.20	3.84
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	3 000 000.00	3 003 235.80	1.38
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	4 500 000.00	4 837 770.00	2.22
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 0.25000% 17-15.07.24	10 200 000.00	10 227 234.00	4.70
Total EUR		18 068 239.80	8.30
Total Medium-Term Notes, fester Zins		18 068 239.80	8.30
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR BERLIN, STATE OF 4.25000% 07-25.04.22	9 000 000.00	10 342 084.50	4.75
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.20000% 15-27.04.23	7 000 000.00	6 996 444.00	3.21
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	4 200 000.00	4 344 690.00	2.00
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	10 200 000.00	11 452 335.60	5.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	10 200 000.00	10 409 274.42	4.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	7 000 000.00	7 068 096.00	3.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	4 000 000.00	4 106 880.00	1.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	4 000 000.00	3 973 655.20	1.83
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	1 500 000.00	2 139 294.00	0.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	13 000 000.00	13 217 152.00	6.07
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.90000% 18-15.05.28	6 500 000.00	6 492 304.00	2.98
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 15-04.07.22	10 000 000.00	10 272 460.00	4.72
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	2 500 000.00	2 488 123.72	1.14
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	5 000 000.00	5 014 000.00	2.30
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	1 600 000.00	1 758 496.00	0.81
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	4 600 000.00	5 477 238.40	2.52
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	1 900 000.00	2 214 887.00	1.02
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 17-30.04.27	4 000 000.00	4 060 720.00	1.86
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	5 000 000.00	4 952 002.00	2.27
Total EUR		116 780 136.84	53.64
Total Anleihen, fester Zins		116 780 136.84	53.64
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	24 500 000.00	24 725 316.70	11.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	12 000 000.00	12 184 608.00	5.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	1 000 000.00	1 014 042.00	0.46
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.12.19	8 000 000.00	8 054 560.00	3.70
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	10 500 000.00	10 507 875.00	4.83
Total EUR		56 486 401.70	25.95
Total Anleihen, Nullcoupon		56 486 401.70	25.95
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	9 600 000.00	10 990 967.96	5.05
Total EUR		10 990 967.96	5.05
Total Anleihen, variabler Zins		10 990 967.96	5.05
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-15.02.19	50 000.00	43 763.06	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	100 000.00	87 462.81	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	100 000.00	87 168.05	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	100 000.00	87 664.18	0.04
Total USD		306 058.10	0.14
Total Treasury-Notes, fester Zins		306 058.10	0.14
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		210 995 483.60	96.92
Total des Wertpapierbestandes		210 995 483.60	96.92

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.12.18	30.00	35 100.00	0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.12.18	76.00	34 670.00	0.01
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.18	53.00	1 200.00	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.19	500.00	123 501.51	0.06
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			194 471.51	0.09

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **194 471.51** **0.09**

Total Derivative Instrumente **194 471.51** **0.09**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	1 190 000.00	EUR	1 046 636.91	11.1.2019	3 243.83	0.00	
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						3 243.83	0.00

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **6 593 924.64** **3.03**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-264 797.22** **-0.12**

Andere Aktiva und Passiva **179 513.42** **0.08**

Total des Nettovermögens **217 701 839.78** **100.00**

Bantleon Opportunities XL

Jahresbericht per 30. November 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	30.1.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		2 149 287.43	2 940 246.83	203 132 313.40
Klasse DT	LU1290100962			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.57	97.46	96.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		96.57	-	-
Klasse IA	LU0720423283			
Anteile im Umlauf		791.0000	791.0000	377 079.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.24	107.80	105.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		106.24	-	-
Klasse IT	LU0720423010			
Anteile im Umlauf		17 677.0020	24 266.4140	1 428 592.5750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.78	117.61	114.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		116.78	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Anteile der Bantleon Opportunities XL per 30. Januar 2018 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand, einen Performanceausweis noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2017-30.1.2018
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	76.51
Zinsen auf Wertpapiere	4 856.75
Total Erträge	4 933.26
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-4 871.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-40.65
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-134.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-190.99
Total Aufwendungen	-5 237.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-304.50
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	3 919.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	10 586.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-638.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 867.89
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	13 563.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-32 875.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-986.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-33 862.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-20 298.68

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.1.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 940 246.83
Rücknahmen	-2 919 314.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 919 314.64
Ausbezahlte Dividende	-633.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-304.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 867.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-33 862.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-20 298.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.1.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	791.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-791.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 266.4140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 266.4140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Bantleon Opportunities World

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR				
		171 610 515.12	234 316 606.42	239 279 800.48
Klasse DT LU1290101002				
Anteile im Umlauf		1 904.3380	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.41	108.08	99.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.38	-	-
Klasse IA LU0999646697				
Anteile im Umlauf		1 254 392.0000	1 346 567.0000	1 286 452.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.79	112.36	102.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.76	-	-
Klasse IT LU0999646424				
Anteile im Umlauf		334 650.3640	615 717.2910	913 415.3050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.24	119.35	108.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		111.21	-	-
Klasse PA LU0999646341				
Anteile im Umlauf		37 492.1200	34 281.2440	34 192.4450
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.15	111.19	103.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		101.12	-	-
Klasse PT LU0999646184				
Anteile im Umlauf		13 666.4450	49 569.3500	46 140.7100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.87	115.28	105.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		106.84	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse DT	EUR	-8.0%	8.9%	-
Klasse IA	EUR	-6.8%	10.2%	-0.7%
Klasse IT	EUR	-6.8%	10.2%	-0.7%
Klasse PA	EUR	-7.3%	9.2%	-1.6%
Klasse PT	EUR	-7.3%	9.2%	-1.6%

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	22.04	Staaten und Regierungen	47.93
Frankreich	16.43	Banken	38.26
Italien	11.28	Unternehmen	11.51
Niederlande	8.12	Total	97.70
Österreich	7.25		
Spanien	7.03		
Belgien	6.41		
Vereinigte Staaten	4.91		
Irland	2.69		
Grossbritannien	2.49		
Finnland	2.22		
Portugal	2.03		
Australien	1.73		
Luxemburg	1.30		
Estland	0.73		
Schweden	0.39		
Mexiko	0.34		
Ungarn	0.31		
Total	97.70		

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	169 372 806.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 711 211.24
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	167 661 595.00
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	3 412 130.27
Forderungen aus Zeichnungen	2 336.13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	840 325.73
Total Aktiva	171 916 387.13
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-146.88
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-690.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-301 828.83
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 205.49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-305 034.32
Total Passiva	-305 872.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	171 610 515.12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 581.02
Zinsen auf Wertpapiere	2 240 182.72
Total Erträge	2 244 763.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-2 168 523.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-23 437.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-1 108.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-37 801.58
Total Aufwendungen	-2 230 870.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 893.14
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-807 642.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5 259 754.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 643.88
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	7 202.18
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	43 417.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 013 133.42
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-5 999 240.28
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-2 317 900.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-6 157 197.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 475 097.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-14 474 338.09

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	234 316 606.42
Zeichnungen	62 116 181.63
Rücknahmen	-107 408 394.74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-45 292 213.11
Ausbezahlte Dividende	-2 939 540.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	13 893.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 013 133.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 475 097.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-14 474 338.09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	171 610 515.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 585.3100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-690.9720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 904.3380
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 346 567.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	223 938.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-316 113.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 254 392.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	615 717.2910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	249 930.8900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-530 997.8170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	334 650.3640
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 281.2440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 400.8310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 189.9550
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 492.1200
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 569.3500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 438.9700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-106 341.8750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 666.4450

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

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	500 000.00	522 860.00	0.31
EUR NASDAQ INC 1.75000% 16-19.05.23	400 000.00	415 536.00	0.24
EUR SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 15-15.05.25	500 000.00	512 295.00	0.30
EUR XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	1 400 000.00	1 475 852.00	0.86
Total EUR		2 926 543.00	1.71
Total Notes, fester Zins		2 926 543.00	1.71
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	1 000 000.00	1 029 730.00	0.60
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 000 000.00	1 057 830.00	0.62
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 500 000.00	1 545 600.00	0.90
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	700 000.00	709 667.00	0.41
EUR BAT CAPITAL CORP-REG-S 1.12500% 17-16.11.23	800 000.00	782 248.00	0.46
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 000 000.00	1 023 440.00	0.60
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	500 000.00	509 030.00	0.30
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	500 000.00	506 635.00	0.30
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	500 000.00	503 015.00	0.29
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.25000% 16-02.09.21	500 000.00	504 485.00	0.30
EUR BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	500 000.00	552 665.00	0.32
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24	600 000.00	663 204.00	0.39
EUR COMMERZBANK AG 0.12500% 16-15.12.26	1 000 000.00	956 620.00	0.56
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.87500% 09-25.05.21	1 200 000.00	1 347 000.00	0.79
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	700 000.00	792 246.00	0.46
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.32500% 17-12.09.23	1 000 000.00	998 690.00	0.58
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	1 000 000.00	1 001 100.00	0.58
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	500 000.00	501 930.00	0.29
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	1 000 000.00	999 120.00	0.58
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	2 000 000.00	2 007 680.00	1.17
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	500 000.00	510 235.00	0.30
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	700 000.00	700 917.00	0.41
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	1 300 000.00	1 293 539.00	0.75
EUR EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 000 000.00	1 019 930.00	0.60
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 300 000.00	1 282 463.00	0.75
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	1 300 000.00	1 303 250.00	0.76
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	1 600 000.00	1 531 936.00	0.89
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 300 000.00	1 211 717.00	0.71
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	1 000 000.00	992 680.00	0.58
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	1 000 000.00	1 019 180.00	0.59
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	4 000 000.00	4 018 720.00	2.34
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	700 000.00	712 726.00	0.42
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 16-27.04.23	1 000 000.00	1 000 310.00	0.58
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 3.00000% 12-09.05.22	500 000.00	549 435.00	0.32
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.37500% 17-04.04.23	1 900 000.00	1 911 191.00	1.11
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 613 265.00	0.94
EUR KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	1 500 000.00	1 515 495.00	0.88
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.12500% 15-28.04.21	2 000 000.00	2 011 100.00	1.17
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 600 000.00	1 615 808.00	0.94
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.75000% 18-08.03.26	500 000.00	504 175.00	0.29
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	500 000.00	537 565.00	0.31
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	500 000.00	501 245.00	0.29
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	850 000.00	879 937.00	0.51
EUR NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	800 000.00	792 696.00	0.46
EUR NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	1 000 000.00	1 004 310.00	0.59
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 800 000.00	1 796 562.00	1.05
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	600 000.00	587 688.00	0.34
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 17-12.01.22	1 000 000.00	984 510.00	0.57
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	1 000 000.00	1 012 650.00	0.59
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 000 000.00	2 071 060.00	1.21
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.50000% 14-16.01.20	1 500 000.00	1 511 895.00	0.88
Total EUR		55 990 125.00	32.63
Total Medium-Term Notes, fester Zins		55 990 125.00	32.63
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	1 500 000.00	1 506 585.00	0.88
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	1 500 000.00	1 488 900.00	0.87
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 000 000.00	998 610.00	0.58
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.12500% 16-12.04.23	1 300 000.00	1 348 737.00	0.79

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	1 000 000.00	1 005 210.00	0.59
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	812 584.00	0.47
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	2 600 000.00	2 846 090.00	1.66
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25	500 000.00	533 885.00	0.31
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	1 000 000.00	1 016 340.00	0.59
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 700 000.00	1 885 606.00	1.10
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	800 000.00	910 568.00	0.53
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	800 000.00	812 248.00	0.47
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	700 000.00	713 055.00	0.42
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 600 000.00	1 698 112.00	0.99
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.62500% 15-26.01.23	800 000.00	815 272.00	0.47
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.37500% 17-11.05.24	500 000.00	499 435.00	0.29
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.75000% 18-29.05.26	1 000 000.00	1 000 560.00	0.58
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 18-11.04.23	500 000.00	499 285.00	0.29
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 015 240.00	0.59
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S 2.38400% 15-22.09.23	1 200 000.00	1 248 216.00	0.73
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	1 200 000.00	1 247 652.00	0.73
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 508 580.00	0.88
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	700 000.00	664 846.00	0.39
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 12-25.04.22	3 000 000.00	3 341 280.00	1.95
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	2 000 000.00	2 198 680.00	1.28
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	2 000 000.00	2 041 320.00	1.19
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	2 000 000.00	1 977 000.00	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	2 000 000.00	2 086 500.00	1.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	1 600 000.00	1 619 344.00	0.94
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 500 000.00	1 523 880.00	0.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	7 500 000.00	7 789 200.00	4.54
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	2 300 000.00	2 382 984.00	1.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	3 000 000.00	3 031 710.00	1.77
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	3 000 000.00	3 069 990.00	1.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	3 400 000.00	3 381 708.00	1.97
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE-REG-S 1.37500% 17-27.09.25	1 500 000.00	1 428 015.00	0.83
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	500 000.00	499 010.00	0.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	700 000.00	742 245.00	0.43
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	2 500 000.00	2 461 475.00	1.43
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	2 800 000.00	2 802 576.00	1.63
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 15-01.12.25	1 000 000.00	951 780.00	0.55
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	3 000 000.00	2 859 690.00	1.67
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	4 000 000.00	3 922 200.00	2.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	3 000 000.00	2 784 450.00	1.62
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	1 600 000.00	1 482 960.00	0.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	1 500 000.00	1 380 810.00	0.80
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	500 000.00	526 780.00	0.31
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	482 035.00	0.28
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	2 000 000.00	2 339 980.00	1.36
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.00000% 14-15.07.24	1 000 000.00	1 116 220.00	0.65
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	1 000 000.00	1 035 340.00	0.60
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	1 000 000.00	995 470.00	0.58
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	2 000 000.00	2 006 680.00	1.17
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	1 100 000.00	1 046 727.00	0.61
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	1 000 000.00	1 104 280.00	0.64
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	1 000 000.00	1 074 350.00	0.63
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	600 000.00	600 204.00	0.35
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.40000% 17-30.04.22	1 500 000.00	1 514 970.00	0.88
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	4 000 000.00	4 014 000.00	2.34
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	1 200 000.00	1 194 768.00	0.70
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26	700 000.00	943 201.00	0.55
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	1 000 000.00	1 006 760.00	0.59
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	1 300 000.00	1 287 754.00	0.75
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	2 000 000.00	2 092 860.00	1.22
Total EUR		106 216 802.00	61.89
Total Anleihen, fester Zins		106 216 802.00	61.89
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	2 500 000.00	2 528 125.00	1.47
Total EUR		2 528 125.00	1.47
Total Anleihen, Nullcoupon		2 528 125.00	1.47
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		167 661 595.00	97.70
Total des Wertpapierbestandes		167 661 595.00	97.70
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		3 412 130.27	1.99
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-146.88	0.00
Andere Aktiva und Passiva		536 936.73	0.31
Total des Nettovermögens		171 610 515.12	100.00

Bantleon Family & Friends

Jahresbericht per 30. November 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	3.8.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		153 330 879.41	164 612 157.44	220 103 616.90
Klasse DT	LU1290101184			
Anteile im Umlauf		9 808.2640	4 558.0830	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.81	111.55	103.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		106.81	-	-
Klasse FA	LU1210068042			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.39	98.78	92.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		92.39	-	-
Klasse IA	LU0634998388			
Anteile im Umlauf		1 229 410.4900	1 224 946.7220	1 811 302.2140
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.07	114.02	106.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		107.07	-	-
Klasse IT	LU0634998206			
Anteile im Umlauf		27 293.0000	27 174.0000	28 555.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.79	108.47	99.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		104.79	-	-
Klasse PA	LU0634998545			
Anteile im Umlauf		130 089.6840	144 705.9800	197 214.2830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.44	112.73	105.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		105.44	-	-
Klasse PT	LU0634998461			
Anteile im Umlauf		40 227.0050	49 182.5640	34 528.5890
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.18	105.12	97.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		101.18	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Teilfonds Bantleon Family & Friends per 3. August 2018 in den Teilfonds Bantleon Family & Friends des Umbrella Fonds Bantleon Select SICAV verschmolzen wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand, einen Performanceausweis noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-3.8.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	23 560.74
Zinsen auf Wertpapiere	1 171 174.60
Dividenden	1 060 661.19
Total Erträge	2 255 396.53
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-1 150 054.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-15 006.32
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-1 282.22
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-22 587.57
Total Aufwendungen	-1 188 930.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 066 465.55
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-2 890 684.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 091 224.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	222 555.93
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	496 986.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 262 365.63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-3 195 900.08
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 012 620.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-546 706.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-735 801.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 295 129.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 491 029.19

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-3.8.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	164 612 157.44
Zeichnungen	15 597 318.93
Rücknahmen	-170 382 728.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-154 785 409.85
Ausbezahlte Dividende	-4 335 718.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 066 465.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 262 365.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 295 129.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 491 029.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-3.8.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 558.0830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 984.6860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 542.7690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 224 946.7220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 101.9680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 281 048.6900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 174.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	145.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 319.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	144 705.9800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 720.0060
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-149 425.9860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 182.5640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79 769.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-128 951.5640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Bantleon Dividend

Jahresbericht per 30. November 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	3.8.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		37 972 789.31	34 610 925.99	38 971 018.99
Klasse IA	LU1210052392			
Anteile im Umlauf		276 683.0920	234 685.0000	311 307.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.46	100.97	93.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		98.46	-	-
Klasse IT	LU1210052046			
Anteile im Umlauf		102 000.0000	104 500.0000	104 500.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.71	104.44	94.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		104.71	-	-
Klasse PA²	LU1210052715			
Anteile im Umlauf		491.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.88	103.04	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.88	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

² Auflegedatum: 12.7.2017

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Teilfonds Bantleon Dividend per 3. August 2018 in den Teilfonds Bantleon Dividend des Umbrella Fonds Bantleon Select SICAV verschmolzen wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand, einen Performanceausweis noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2017-3.8.2018
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	842.65
Dividenden	890 609.02
Total Erträge	891 451.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-151 070.34
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 472.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-200.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-8 070.19
Total Aufwendungen	-161 813.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	729 638.35
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-290 969.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-444 048.06
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	164 825.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-570 191.71
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	159 446.64
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	159 363.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-365 013.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-205 650.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-46 203.52

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-3.8.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 610 925.99
Zeichnungen	8 840 559.57
Rücknahmen	-42 752 230.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-33 911 670.47
Ausbezahlte Dividende	-653 052.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	729 638.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-570 191.71
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-205 650.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-46 203.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-3.8.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	234 685.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80 115.0920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-314 800.0920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	104 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-112 000.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	481.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-491.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Bantleon Dividend AR

Jahresbericht per 30. November 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	3.8.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		62 775 259.76	73 521 374.58	124 027 404.99
Klasse DT	LU1290101341			
Anteile im Umlauf		105.6600	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.02	108.84	100.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		104.02	-	-
Klasse IA	LU1210056971			
Anteile im Umlauf		628 581.7390	696 225.1930	1 280 588.2710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.37	98.41	91.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		92.37	-	-
Klasse IT	LU1210056625			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	61 193.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.66	101.21	91.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		97.66	-	-
Klasse PA	LU1210057516			
Anteile im Umlauf		47 810.0000	47 581.0000	13 277.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		91.12	97.65	90.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		91.12	-	-
Klasse PT	LU1210057359			
Anteile im Umlauf		3 593.0000	3 618.0000	4 553.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.24	99.24	90.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		95.24	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Teilfonds Bantleon Dividend AR per 3. August 2018 in den Teilfonds Bantleon Dividend AR des Umbrella Fonds Bantleon Select SICAV verschmolzen wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand, einen Performanceausweis noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2017-3.8.2018
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 793.19
Dividenden	1 598 411.98
Total Erträge	1 600 205.17
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-344 079.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-5 716.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6.2)	-999.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-18 605.04
Total Aufwendungen	-369 400.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 230 804.27
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	356 876.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 385 989.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	188 132.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-526 603.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 367 583.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 136 779.29
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-439 659.79
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-849 584.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 289 244.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 426 023.48

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-3.8.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73 521 374.58
Zeichnungen	3 272 853.16
Rücknahmen	-72 351 570.79
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-69 078 717.63
Ausbezahlte Dividende	-2 016 633.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 230 804.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 367 583.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 289 244.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 426 023.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-3.8.2018
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	95.6600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-105.6600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	696 225.1930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33 476.9390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-729 702.1320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	47 581.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	837.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 418.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 618.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 618.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		274 640 124.52	289 599 112.14	219 281 611.66
Klasse IA	LU0371477885			
Anteile im Umlauf		3 161 625.8550	3 260 806.8550	2 435 720.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		86.87	88.81	90.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		86.87	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse IA	EUR	-0.6%	0.0%	0.1%

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	18.13
Frankreich	13.68
Grossbritannien	12.33
Österreich	10.26
Italien	9.15
Spanien	8.89
Niederlande	8.51
Luxemburg	7.78
Irland	3.87
Finnland	2.72
Schweden	1.44
Norwegen	0.91
Dänemark	0.74
Slowakei	0.38
Total	98.79

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	78.00
Staaten und Regierungen	10.67
Unternehmen	10.12
Total	98.79

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	276 489 692.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 175 353.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	271 314 339.00
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 739 660.11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 800 586.49
Total Aktiva	274 854 585.60
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-658.48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-139 931.46
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-69 318.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 552.46
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-73 871.14
Total Passiva	-214 461.08
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	274 640 124.52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 721.78
Zinsen auf Wertpapiere	3 829 762.56
Total Erträge	3 832 484.34
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6.1)	-438 577.44
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-28 819.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-49 613.27
Total Aufwendungen	-517 010.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 315 474.20
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-3 148 280.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	50 833.05
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	882.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 096 564.59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	218 909.61
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-1 786 095.48
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-77 150.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 863 245.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 644 335.87

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	289 599 112.14
Zeichnungen	92 024 668.46
Rücknahmen	-100 597 274.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-8 572 605.54
Ausbezahlte Dividende	-4 742 046.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 315 474.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 096 564.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 863 245.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 644 335.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	274 640 124.52

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 260 806.8550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 054 878.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 154 059.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 161 625.8550

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DELHAIZE LE LION / DE LEEUW BV-REG-S 3.12500% 12-27.02.20	1 000 000.00	1 037 830.00	0.38
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 7.50000% 10-03.04.20	1 300 000.00	1 424 293.00	0.52
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 12-17.09.19	6 800 000.00	6 898 600.00	2.51
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.25000% 13-23.04.20	2 000 000.00	2 038 980.00	0.74
EUR MERCIALYS-REG-S 4.12500% 12-26.03.19	1 700 000.00	1 719 516.00	0.63
Total EUR		13 119 219.00	4.78
Total Notes, fester Zins		13 119 219.00	4.78
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR HESSEN, STATE OF 3M EURIBOR+12.5BP 12-25.04.19	2 000 000.00	2 003 080.00	0.73
Total EUR		2 003 080.00	0.73
Total Notes, variabler Zins		2 003 080.00	0.73
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AAREAL BANK AG 1.62500% 14-05.02.19	1 400 000.00	1 403 696.00	0.51
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	1 500 000.00	1 580 790.00	0.58
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.50000% 15-01.04.20	600 000.00	607 146.00	0.22
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	3 000 000.00	3 208 200.00	1.17
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	500 000.00	527 680.00	0.19
EUR BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.12500% 14-24.02.21	500 000.00	519 730.00	0.19
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 14-10.06.19	1 800 000.00	1 810 818.00	0.66
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	2 000 000.00	2 070 100.00	0.75
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 800 000.00	1 853 604.00	0.67
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 1.00000% 14-05.02.19	2 000 000.00	2 004 340.00	0.73
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.37500% 07-25.04.19	5 000 000.00	5 089 750.00	1.85
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 1.12500% 14-11.03.19	3 000 000.00	3 010 800.00	1.10
EUR DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19	2 000 000.00	2 002 000.00	0.73
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.00000% 14-25.03.19	2 500 000.00	2 509 500.00	0.91
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.25000% 16-04.02.19	3 700 000.00	3 706 808.00	1.35
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 000 000.00	1 003 860.00	0.37
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.04000% 16-11.12.19	7 500 000.00	7 524 225.00	2.74
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 17-02.06.22	1 000 000.00	1 007 820.00	0.37
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-15.04.19	1 000 000.00	1 009 330.00	0.37
EUR ELISA CORPORATION-REG-S 2.25000% 12-04.10.19	1 200 000.00	1 221 960.00	0.44
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	1 400 000.00	1 485 022.00	0.54
EUR FCA BANK SPAIN-REG-S 1.37500% 15-17.04.20	1 000 000.00	1 009 350.00	0.37
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 4.25000% 12-15.04.19	1 000 000.00	1 014 810.00	0.37
EUR GECINA SA 4.75000% 12-11.04.19	1 600 000.00	1 625 744.00	0.59
EUR HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	9 000 000.00	9 026 820.00	3.29
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	7 500 000.00	7 535 100.00	2.74
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	3 500 000.00	3 519 215.00	1.28
EUR ING BANK NV-REG-S 0.70000% 15-16.04.20	200 000.00	201 786.00	0.07
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.05000% 17-30.07.20	1 000 000.00	1 002 740.00	0.36
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	1 500 000.00	1 506 915.00	0.55
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	5 000 000.00	5 179 900.00	1.89
EUR KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	9 900 000.00	10 002 267.00	3.64
EUR LEASEPLAN CORP NV 2.37500% 13-23.04.19	1 900 000.00	1 915 713.00	0.70
EUR LEASEPLAN CORP NV-REG-S 1.00000% 16-08.04.20	900 000.00	903 384.00	0.33
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	200 000.00	207 044.00	0.08
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-19.11.21	600 000.00	609 390.00	0.22
EUR MFINANCE FRANCE SA 2.37500% 14-01.04.19	2 300 000.00	2 308 832.00	0.84
EUR NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-REG-S 3.87500% 10-19.10.20	6 000 000.00	6 441 480.00	2.35
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.62500% 11-08.02.21	1 500 000.00	1 651 275.00	0.60
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 16-29.10.20	2 000 000.00	2 009 120.00	0.73
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	1 800 000.00	1 825 650.00	0.66
EUR NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	11 000 000.00	11 047 410.00	4.02
EUR NOVOMATIC AG 4.00000% 13-28.01.19	500 000.00	502 695.00	0.18
EUR POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 2.32400% 14-23.01.19	1 500 000.00	1 502 625.00	0.55
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 16-10.11.21	3 300 000.00	3 256 077.00	1.19
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.12500% 15-16.12.20	1 500 000.00	1 558 575.00	0.57
EUR RYANAIR DAC-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	1 500 000.00	1 548 060.00	0.56
EUR SAMPO OYJ-REG-S 1.12500% 16-24.05.19	1 000 000.00	1 005 350.00	0.37
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.50000% 15-12.11.20	2 000 000.00	2 047 500.00	0.75
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 1.62500% 13-26.11.20	6 000 000.00	6 195 840.00	2.26
EUR SES SA 4.62500% 10-09.03.20	1 500 000.00	1 585 455.00	0.58
EUR UBS AG LONDON-REG-S 1.25000% 14-03.09.21	300 000.00	308 193.00	0.11
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.50000% 13-27.05.19	2 500 000.00	2 528 900.00	0.92
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 2.75000% 13-31.01.20	5 000 000.00	5 148 900.00	1.87
EUR UNIPER SE-REG-S 0.12500% 16-08.12.18	1 000 000.00	999 880.00	0.36
EUR UNITED UTILITIES WATER PLC-REG-S 4.25000% 05-24.01.20	1 450 000.00	1 521 108.00	0.55

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	1 000 000.00	1 015 020.00	0.37
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 1.50000% 14-13.02.19	1 200 000.00	1 203 456.00	0.44
EUR VOLVO TREASURY AB 2.37500% 12-26.11.19	1 000 000.00	1 022 910.00	0.37
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-30.03.20	900 000.00	908 829.00	0.33
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19	4 300 000.00	4 324 768.00	1.57
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	500 000.00	514 355.00	0.19
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 15-19.06.20	3 500 000.00	3 529 645.00	1.29
Total EUR		157 929 265.00	57.50
Total Medium-Term Notes, fester Zins		157 929 265.00	57.50
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR DAIMLER INT FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+30BP 17-11.05.22	1 000 000.00	991 710.00	0.36
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FNDING-REG-S 3M EURIBOR+38BP 15-21.01.20	2 400 000.00	2 343 888.00	0.85
EUR GECINA SA-REG-S 3M EURIBOR+38BP 17-30.06.22	500 000.00	495 420.00	0.18
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21	2 000 000.00	2 027 800.00	0.74
EUR JOHN DEERE BANK SA-REG-S 3M EURIBOR+48BP 14-19.03.19	3 200 000.00	3 202 112.00	1.17
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3M EURIBOR+14BP 13-20.08.21	2 500 000.00	2 527 475.00	0.92
Total EUR		11 588 405.00	4.22
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		11 588 405.00	4.22
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 0.50000% 17-01.06.21	1 000 000.00	998 010.00	0.36
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	1 700 000.00	1 756 865.00	0.64
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 1.50000% 16-03.05.22	500 000.00	507 190.00	0.19
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 1.25000% 15-20.01.22	3 500 000.00	3 495 170.00	1.27
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.37500% 15-10.06.20	1 000 000.00	1 006 970.00	0.37
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	2 000 000.00	2 011 600.00	0.73
EUR BANKIA SA 5.00000% 07-28.06.19	1 000 000.00	1 028 550.00	0.37
EUR BANKIA SA-REG-S 3.12500% 14-21.01.19	2 000 000.00	2 008 700.00	0.73
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 800 000.00	1 838 034.00	0.67
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20	2 000 000.00	2 112 680.00	0.77
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.37500% 15-29.10.20	3 000 000.00	3 031 560.00	1.10
EUR CREDITO EMILIANO SPA-REG-S 0.87500% 14-05.11.21	1 000 000.00	1 004 270.00	0.37
EUR EUTELSTAT SA 5.00000% 11-14.01.19	1 000 000.00	1 005 450.00	0.37
EUR FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT-REG-S 0.03100% 17-17.06.20	6 500 000.00	6 511 700.00	2.37
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	500 000.00	504 145.00	0.18
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-27.07.21	2 600 000.00	2 589 782.00	0.94
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.10000% 16-15.04.19	3 000 000.00	3 000 360.00	1.09
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.05000% 16-15.10.19	8 000 000.00	7 979 520.00	2.91
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	3 000 000.00	2 986 500.00	1.09
EUR NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.25000% 17-23.08.21	4 500 000.00	4 521 510.00	1.65
EUR O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN-REG-S 2.37500% 14-10.02.21	1 000 000.00	1 043 950.00	0.38
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	5 200 000.00	5 245 812.00	1.91
EUR PUBLICIS GROUPE SA-REG-S 1.12500% 14-16.12.21	500 000.00	510 135.00	0.19
EUR PZU FINANCE AB-REG-S 1.37500% 14-03.07.19	1 000 000.00	1 007 000.00	0.37
EUR SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 1.00000% 16-25.02.19	2 500 000.00	2 506 350.00	0.91
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	400 000.00	414 952.00	0.15
EUR SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA-REG-S 1.87500% 14-26.11.21	1 500 000.00	1 556 685.00	0.57
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19	7 300 000.00	7 308 468.00	2.66
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	3 500 000.00	3 512 250.00	1.28
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	2 500 000.00	2 639 175.00	0.96
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 000 000.00	1 052 580.00	0.38
EUR STRABAG SE 3.00000% 13-21.05.20	1 000 000.00	1 039 510.00	0.38
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	1 500 000.00	1 491 450.00	0.54
EUR VONOVIA FINANCE BV 3.12500% 13-25.07.19	700 000.00	713 727.00	0.26
EUR WENDEL SA-REG-S 1.87500% 15-10.04.20	700 000.00	712 880.00	0.26
Total EUR		80 653 490.00	29.37
Total Anleihen, fester Zins		80 653 490.00	29.37
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 17-15.12.22	6 000 000.00	6 020 880.00	2.19
Total EUR		6 020 880.00	2.19
Total Anleihen, Nullcoupon		6 020 880.00	2.19
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		271 314 339.00	98.79
Total des Wertpapierbestandes		271 314 339.00	98.79
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		1 739 660.11	0.63
Andere Aktiva und Passiva		1 586 125.41	0.58
Total des Nettovermögens		274 640 124.52	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON OPPORTUNITIES

1 – Allgemeine Informationen

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

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

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Dezember eines Kalenderjahres und endet am 30. November des folgenden Kalenderjahres.

Zum 30. November 2018 sind folgende Teilfonds aktiv:

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

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung per 30. November 2018 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds dar.

* Die Teilfonds wurden per 3. August 2018 auf den Umbrellafonds BANTLEON SELECT SICAV verschmolzen.

Der Fonds ist an der Luxemburger Börse gelistet.

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

2 – Verwaltung des Fonds

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

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

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt.
- Aktien, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bewertet.

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

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

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

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World und Bantleon Cash haben am 17. Dezember 2018 für die Periode vom 1. Dezember 2017 bis zum Geschäftsjahresende 30. November 2018 die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 1.6857 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 1.1324 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 2.6164 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 1.5377 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 2.2020 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities World
- EUR 1.6662 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Opportunities World
- EUR 1.0481 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Cash

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

5 – Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«)

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

6 – Kosten und Gebühren

6.1 Pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Pauschale Kommission
Bantleon Opportunities S DT*	1.20% p.a.
Bantleon Opportunities S IA	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S IT	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged)	0.63% p.a.
Bantleon Opportunities S PA	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged)	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S PT USD (hedged)	1.00% p.a.
Bantleon Opportunities S RT	0.80% p.a.
Bantleon Opportunities L DT	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities L IA	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities L IT	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities L PA	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L PT	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged)	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities XL DT**	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities XL IA**	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities XL IT**	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World DT	1.90% p.a.
Bantleon Opportunities World IA	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World IT	1.03% p.a.
Bantleon Opportunities World PA	1.50% p.a.
Bantleon Opportunities World PT	1.50% p.a.
Bantleon Family & Friends DT***	1.90% p.a.
Bantleon Family & Friends FA***	1.30% p.a.
Bantleon Family & Friends IA***	1.03% p.a.
Bantleon Family & Friends IT***	1.03% p.a.
Bantleon Family & Friends PA***	1.50% p.a.
Bantleon Family & Friends PT***	1.50% p.a.
Bantleon Dividend IA***	0.60% p.a.
Bantleon Dividend IT***	0.60% p.a.

* bis 7. November 2018
** bis 30. Januar 2018
*** bis 3. August 2018

Teilfonds	Pauschale Kommission
Bantleon Dividend PA***	1.20% p.a.
Bantleon Dividend AR DT***	1.50% p.a.
Bantleon Dividend AR IA***	0.70% p.a.
Bantleon Dividend AR IT***	0.70% p.a.
Bantleon Dividend AR PA***	1.50% p.a.
Bantleon Dividend AR PT***	1.50% p.a.
Bantleon Cash IA	0.15% p.a.

*** bis 3. August 2018

Per 1. Januar 2018 wurden die Kommissionssätze für die Anteilsklassen Bantleon Opportunities World »PA« und »PT« sowie für die Anteilsklassen Bantleon Family & Friends* »PA« und »PT« auf 1,50% reduziert.

Alle weiteren Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Die pauschale Kommission beinhaltet insbesondere die Kosten der:

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

6.2 Vertriebsgebühr als pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Vertriebsgebühr als pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Vertriebsgebühr als pauschale Kommission
Bantleon Opportunities S DT*	0.30% p.a.
Bantleon Opportunities L DT	0.40% p.a.
Bantleon Opportunities XL DT**	0.40% p.a.
Bantleon Opportunities World DT	0.40% p.a.
Bantleon Family & Friends DT***	0.40% p.a.
Bantleon Dividend AR DT***	0.60% p.a.

* bis 7. November 2018
** bis 30. Januar 2018
*** bis 3. August 2018

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

6.3 Performanceabhängige Vergütung

Zusätzlich wird bei folgenden Teilfonds eine erfolgsabhängige Vergütung (nachfolgend »Performancegebühr«) erhoben:

Bantleon Opportunities XL*

10% der den Vergleichsmassstab (3-Monats-Euribor), jedoch mindestens 0.00% übersteigende Anteilwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Bantleon Dividend AR**

10% der den Vergleichsmassstab (3% p.a.) übersteigenden Anteilwertentwicklung bezogen auf den Nettoinventarwert.

Es gilt das High-Watermark-Prinzip. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung der Teilfonds werden dem Anteilswert zwischenzeitliche Ausschüttungen rechnerisch wieder zugeschlagen (BVI-Methode). Die Performancegebühr wird daher nur fällig und eine entsprechende Rückstellung zugunsten der Kapitalverwaltungsgesellschaft nur dann gebildet, wenn der Nettoinventarwert eines Fondsanteils an einem Bewertungstag innerhalb der Bewertungsperiode einen neuen Höchststand erreicht hat und über dem Vergleichsmassstab liegt. Die Bewertungsperiode entspricht dem Zeitraum seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres, in dem die Kapitalverwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr erhalten hat. Im ersten Geschäftsjahr beginnt die Bewertungsperiode an dem Tag, für den der erste Nettoinventarwert ermittelt wird.

Sollte in einem Geschäftsjahr der Nettoinventarwert über dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung liegen (der sich aus dem Nettoinventarwert des Vorjahres zuzüglich des Vergleichsmassstabes ergibt), wird die High-Watermark zu Beginn des nächsten Geschäftsjahres auf den Nettoinventarwert des Vorjahres zurückgesetzt (reset), d.h. die Performance-messung beginnt im nächsten Jahr wieder bei Null.

* liquidiert 30. Januar 2018

** Die Teilfonds wurden per 3. August 2018 auf den Umbrella-fonds BANTLEON SELECT SICAV verschmolzen.

Liegt der Nettoinventarwert hingegen unter dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung, so wird die Differenz (unabhängig davon, ob sie aus einer negativen Performance oder aus einer zu kleinen positiven Performance resultiert) auf das folgende Geschäftsjahr vorgetragen. Erst nach dem Aufholen dieser Differenz, d.h. dem Erreichen eines neuen Höchststandes (High-Watermark), ist eine Rückstellung bzw. Zahlung der erfolgsabhängigen Vergütung wieder möglich. Im ersten Geschäftsjahr des Teilfonds wird der Vergleichsmassstab entsprechend pro rata temporis herangezogen.

Die etwaige Auszahlung der Performancegebühr an die Kapitalverwaltungsgesellschaft findet während des ersten Monats des jeweils nächsten Geschäftsjahres statt. Die Performancegebühr wird direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt.

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 30. November 2018 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Opportunities S	45 057 194.93 EUR	75 457 080.00 EUR
Bantleon Opportunities L	73 197 597.13 EUR	– EUR
Bantleon Opportunities World	– EUR	– EUR
Bantleon Cash	– EUR	– EUR

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

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER entspricht der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

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

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

9 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. November 2018 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 Opportunities S	60 282.24 EUR
Bantleon Opportunities L	65 911.65 EUR
Bantleon Opportunities XL*	172.59 EUR
Bantleon Opportunities World	30 830.54 EUR
Bantleon Family & Friends**	87 995.53 EUR
Bantleon Dividend**	29 501.83 EUR
Bantleon Dividend AR**	48 640.50 EUR
Bantleon Cash	2 274.50 EUR

* bis 30. Januar 2018
** bis 3. August 2018

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 Teilfonds Bantleon Opportunities XL wurde zum 30. Januar 2018 liquidiert.

11 – Verschmelzung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat per 13. Juni 2018 beschlossen die folgenden Teilfonds mit allen Anteilsklassen per 3. August 2018 zu verschmelzen:

Teilfonds	Fusioniert in
Bantleon Opportunities – Bantleon Family & Friends	Bantleon Select SICAV – Bantleon Family & Friends
Bantleon Opportunities – Bantleon Dividend	Bantleon Select SICAV – Bantleon Dividend
Bantleon Opportunities – Bantleon Dividend AR	Bantleon Select SICAV – Bantleon Dividend AR

12 – 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.

13 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat per 10. Oktober 2018 beschlossen, dass der BANTLEON OPPORTUNITIES inkl. aller zugehörigen Teilfonds mit Wirkung per 10. Januar 2019 nicht weiter an der Luxemburger Börse (Luxembourg Stock Exchange) gelistet werden soll.

14 – OTC-Derivate

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

OTC-Derivate*

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

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
Bantleon Opportunities S		
Nomura International	17 940.22 EUR	0.00 EUR
Bantleon Opportunities L		
Nomura International	3 243.83 EUR	0.00 EUR

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

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

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

2) Vergütungsgrundsätze für die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

BANTLEON AG

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsleiter per 31. Dezember 2017	20
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR 3 655 009.95
davon feste Vergütung	EUR 2 763 408.38
davon variable Vergütung	EUR 891 601.57
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR 1 066 115.99
davon Geschäftsführer	EUR 933 091.74
davon andere Risikoträger	n/a
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 133 024.25
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n/a

Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON OPPORTUNITIES

BANTLEON BANK AG

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

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsleiter per 31. Dezember 2017	27
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR 2 694 769.04
davon feste Vergütung	EUR 1 869 708.02
davon variable Vergütung	EUR 825 061.02
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR 1 739 881.12
davon Geschäftsführer	EUR 838 769.63
davon andere Risikoträger	EUR 376 168.89
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 125 377.69
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR 399 564.91

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.