

BANTLEON ANLEIHENFONDS

**Jahresbericht
zum 30. November 2020**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K 785

BANTLEON
Institutional Investing

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Berichtserläuterungen	5 - 6
Derivateexposition	7
Risikokennzahlen	7 - 8
Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft	9
Vergütungspolitik des Anlagemanagers	9
Allgemeine Informationen	10
Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft	10 - 11
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	12 - 16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 24
Derivate	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	28 - 31
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield	
Vermögensübersicht	32
Vermögensaufstellung	33 - 39
Derivate	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung	41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	43 - 45
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus	
Vermögensübersicht	46
Vermögensaufstellung	47 - 52
Derivate	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	54
Entwicklung des Fondsvermögens	55
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	56 - 58

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Inhalt

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung	59
Entwicklung des Fondsvermögens	60
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	61 - 63
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	64- 66

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Organisationsstruktur

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG

Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Dr. Harald Preissler (Vorsitzender) (ab 1. Oktober 2020)

Jörg Bantleon (Vorsitzender) (bis 30. September 2020)

Werner A. Schubiger (bis 31. Dezember 2019)

Marcel Rösch (ab 1. Januar 2020)

Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert

Marcel Rösch (bis 31. Dezember 2019)

Sebastian Finke (ab 1. Januar 2020)

Verwahrstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch

33A, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.,

15 rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Register- und Transferstelle

European Fund Administration S.A.,

2, rue d'Alsace, L - 1122 Luxemburg

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG

Bahnhofstrasse 2, CH - 6300 Zug

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

UBS Europe SE, Luxembourg Branch

33A, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

UBS Europe SE

Bockenheimer Landstrasse 2-4, D - 60306 Frankfurt am Main

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

UBS Switzerland AG

Bahnhofstrasse 45, CH - 8001 Zürich

und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertriebsstellen

Bundesrepublik Deutschland

BANTLEON AG

Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

BANTLEON BANK AG

Bahnhofstrasse 2, CH - 6300 Zug

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Berichtserläuterungen

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des BANTLEON ANLEIHENFONDS mit seinen Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Diversified Duration (liquidiert) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020.

Der BANTLEON ANLEIHENFONDS (nachfolgend „der Fonds“) wurde gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. März 2000 als Publikumsfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) für unbestimmte Dauer 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 Fonds und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates (nachfolgend „OGAW-Richtlinie“).

Unter ein und demselben Fonds werden Anlegern verschiedene Teilfonds angeboten. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat das Recht, weitere Teilfonds hinzuzufügen bzw. bestehende Teilfonds aufzulösen und zu fusionieren.

Der Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen aus verzinslichen Wertpapieren, Forderungen gegenüber Kreditinstituten und Derivaten, das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird.

Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland und in Österreich zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus sind ausserdem zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Bantleon Yield ist darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in Spanien zugelassen.

Der Teilfonds Bantleon Diversified Duration (liquidiert) wurde zum 4. September 2020 aufgelöst.

Universal-Investment-Luxembourg S.A. ist als Zentralverwaltungsstelle verantwortlich für die allgemeinen administrativen Aufgaben, die im Rahmen der Fondsverwaltung notwendig und vom Luxemburger Recht vorgeschrieben sind. Diese Dienstleistungen beinhalten hauptsächlich die Buchhaltung der Teilfonds, Bewertung des Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds, Ermittlung des Netto-Inventarwerts und Vorbereitung der Jahres- und Halbjahresberichte sowie übrige vom Luxemburger Recht vorgeschriebene Tätigkeiten der Zentralverwaltung.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Zum 30. November 2020 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IA	LU0109659770	162.908.155,70	0,22
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IT	LU0524467833	1.160.045,03	0,22
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PA	LU0430091412	5.029.992,22	-0,13
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PT	LU0524467676	1.976.691,38	-0,11
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield IA	LU0261192784	388.539.409,30	1,16
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PA	LU0261193329	26.499.509,74	0,75
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PT	LU0524467916	3.638.774,37	0,74
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IA	LU0973990855	41.525.650,80	1,33
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IT	LU0973993016	42.438.995,82	1,32
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus PA	LU0973995813	1.813.678,81	0,88
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IA (bis 4. September 2020)	LU0150854106	13.812.525,56	-2,64
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IT (bis 4. September 2020)	LU0524468211	972,68	-2,60

Ausschüttung per 12. Dezember 2019

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IA	0,651400 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PA	0,601100 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield IA	1,053300 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PA	1,038900 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IA	1,518600 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus PA	1,515800 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IA	0,974900 EUR pro Anteil

Ausschüttung per 9. Dezember 2020 mit Valuta 16. Dezember 2020

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IA	0,547000 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PA	0,503000 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield IA	0,812100 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PA	0,797300 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IA	1,144100 EUR pro Anteil
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus PA	1,137000 EUR pro Anteil

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Derivateexposition (ungeprüft)

Für den 30. November 2020 betrug das Exposure für Derivate:

Bantleon Return	0,00%
Bantleon Yield	0,00%
Bantleon Yield Plus	0,16%

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bantleon Return und Bantleon Yield

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für den Bantleon Return und Bantleon Yield der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Inventarwertes nicht überschreiten.

Bantleon Yield Plus

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit dem Risikomanagement-Verfahren der Kapitalverwaltungsgesellschaft, welches die Beschreibung aller Rahmenbedingungen, Prozesse, Maßnahmen, Aktivitäten und Strukturen, die für eine effiziente und effektive Durchführung und Weiterentwicklung des Risikomanagement- und Risikoreportingsystems notwendig sind, zum Gegenstand hat.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 31. Januar 2020 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet, ab 1. Februar 2020 bis zum 30. November 2020 wurde der absolute Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds maximal um 20,00% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Derivatefreies Vergleichsvermögen: 100% BofA Merrill Lynch EMU Broad Market Total Return

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigste Auslastung:	0,24%
Höchste Auslastung:	1,12%
Durchschnittliche Auslastung:	0,78%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Im Berichtszeitraum betrug die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung 1,14 nach der Brutto-Methode und 1,06 nach der Commitment Methode.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit dem Risikomanagement-Verfahren der Kapitalverwaltungsgesellschaft, welches die Beschreibung aller Rahmenbedingungen, Prozesse, Maßnahmen, Aktivitäten und Strukturen, die für eine effiziente und effektive Durchführung und Weiterentwicklung des Risikomanagement- und Risikoreportingsystems notwendig sind, zum Gegenstand hat.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 4. September 2020 wurde der absolute Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds maximal um 20,00% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigste Auslastung:	0,00%
Höchste Auslastung:	0,76%
Durchschnittliche Auslastung:	0,34%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Im Berichtszeitraum betrug die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung 1,52 nach der Brutto-Methode und der Commitment Methode.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.886.011,91 EUR
- davon feste Vergütung	2.504.209,51 EUR
- davon variable Vergütung	381.802,40 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	18 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1.377.042,28 EUR
- davon Geschäftsführer	315.804,24 EUR
- davon andere Risikoträger	839.884,13 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	221.353,91 EUR

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.

Vergütungspolitik des Anlagemanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1.964.440,29 EUR
- davon feste Vergütung	1.605.115,46 EUR
- davon variable Vergütung	359.324,83 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	26 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1.216.863,05 EUR
- davon Geschäftsführer	264.129,65 EUR
- davon andere Risikoträger	627.021,49 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	108.655,24 EUR
- davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	217.056,67 EUR

Bei den 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

Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2020

Die Finanzmärkte starteten mit viel Zuversicht in das Jahr 2020. Im Handelskonflikt zwischen den USA und China zeichnete sich ein Burgfrieden ab (Phase-1-Deal) und in Grossbritannien beendete der klare Wahlsieg von Boris Johnson – zumindest vorübergehend – das Hickhack um den Brexit. Gleichzeitig drehten viele konjunkturelle Frühindikatoren nach oben. Die Basis für einen globalen Wirtschaftsaufschwung war gelegt.

Dieses erfreuliche Umfeld beflügelte die Aktienmärkte nachhaltig. Mitte Februar markierten zahlreiche Börsenbarometer neue zyklische Höchststände oder erklimmen sogar Rekordmarken. Auch die ersten Meldungen über ein neuartiges Coronavirus, das in der chinesischen Millionenstadt Wuhan sein Unwesen trieb, beunruhigten die Investoren zunächst nicht. Die Hoffnung war, dass es wie einst das SARS-Virus auf China bzw. Asien beschränkt bleibt und bestenfalls eine temporäre globale Wachstumsdelle verursacht.

Spätestens Ende Februar erwies sich dies jedoch als Trugschluss. Das Virus war mit aller Macht in Italien angekommen und veranlasste die dortige Regierung zur Verhängung eines Lockdowns. Dabei sollte es nicht bleiben. Rund um den Globus wurde die Wirtschaft heruntergefahren, um die Ausbreitung des Virus zu stoppen. Dieser weltweite Lockdown verursachte in der Folge den schärfsten Wirtschaftseinbruch seit dem Zweiten Weltkrieg. In der Eurozone brach das BIP im 2. Quartal um fast 12% und in den USA um knapp 8% im Vergleich zum Vorquartal ein.

Als klar wurde, dass es sich bei SARS-CoV-2 nicht um eine lokale Epidemie, sondern eine weltweite Pandemie handelte, machte sich Panik an den Aktienmärkten breit. Zwischen dem 20. Februar und dem 23. März brachen die weltweiten Aktienbörsen – gemessen am MSCI World – um 35% ein. Mithin war es der grösste Börsencrash seit der Finanzkrise. Damals ging es indes noch stärker nach unten (60%) und der Zeitraum der Baisse war mit eineinhalb Jahren wesentlich länger.

Neben Aktien gerieten auch andere Risikoassets unter die Räder. So schnellten etwa die Risikoaufschläge von EUR-High-Yields innerhalb eines Monats von rund 300 Bp auf 865 Bp nach oben, was einem 8 Jahres-Hoch entsprach.

Nach diesem Blick in den Abgrund trat dann aber unerwartet schnell eine Stabilisierung ein. Der Grund war eine konzertierte Aktion der Geld- und Fiskalpolitik in bislang ungekanntem Ausmass. So gab die Fed am 23. März das Versprechen ab, in unbegrenztem Umfang Staatsanleihen zu kaufen und erwarb dann innerhalb weniger Wochen Wertpapiere im Volumen von über 2 Billionen USD. In ungefähr gleicher Grössenordnung schnürte die US-Regierung mehrere Fiskalpakete, mit denen vor allem die Konsumnachfrage gestützt bzw. Unternehmen vor dem Konkurs bewahrt werden sollten. Die EZB liess sich ebenfalls nicht lumpen und rief ein Notfallprogramm (PEPP) im Umfang von 750 Mrd. EUR (am Ende wurden daraus sogar 1.850 Mrd. EUR) ins Leben, das ihr größtmögliche Flexibilität beim Ankauf von Wertpapieren einräumte. Schliesslich verabschiedete sich auch die Bundesregierung von der schwarzen Null und gab ein unbegrenztes Kreditversprechen für die Wirtschaft ab.

Alles zusammen liess die Finanzmärkte wieder Hoffnung schöpfen und an eine konjunkturelle Wende glauben. Hinzu kam, dass sich die Indizien für einen Rückgang der Neuinfektionszahlen mehrten. Ab Ende März ging die Stabilisierung an den Aktienbörsen somit zügig in eine dynamische Erholung über. Parallel begannen sich die Risikospreads an den Anleihenmärkten wieder einzuengen. Die Kursbelebung wurde von vielen Beobachtern zunächst mit Skepsis betrachtet. Häufig war von einer »Bullenfalle« die Rede. Der Zug in Richtung Risk-on war aber nicht mehr aufzuhalten. Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten (bzw. die Einengung bei den Spreads) setzte sich letztendlich bis Ende November unter Schwankungen fort.

Für Rückenwind sorgten dabei immer wieder geld- und fiskalpolitische Impulse. Mit der Einigung auf einen Wiederaufbaufonds im Volumen von 750 Mrd. EUR traf die EU im Juli eine geradezu historische Entscheidung. Erstmals nehmen die europäischen Länder in grossem Umfang gemeinsam Schulden auf und verteilen die Gelder vorwiegend nach Süd- und Osteuropa.

Aber auch die Konjunkturdaten befeuerten die Risikoassets im 2. Halbjahr. Was nur wenige für möglich hielten, trat ein: die Weltwirtschaft erholte sich V-förmig. Auf den historischen Wirtschaftseinbruch im 2. Quartal folgte eine ebenso spektakuläre Wiederauferstehung im 3. Quartal.

Das Risk-on-Sentiment verteilte sich indes sehr ungleichmässig auf die Sektoren und die Regionen. Besonders nach vorne preschten die US-Börsen und hier wiederum speziell der NASDAQ. Die darin gelisteten Technologiefirmen profitierten nicht nur vom Aufschwung, sondern auch vom Digitalisierungstrend. Der NASDAQ erreichte daher bereits im Juni ein erstes Allzeithoch. Der S&P500 folgte im August. Die europäischen Börsen und die Emerging Markets hinkten dagegen deutlich hinterher.

Dies änderte sich erst etwas, als Joe Biden am 3. November zum neuen Präsidenten der USA gewählt wurde. Auch wenn der Sieger nicht sofort feststand, wurde der voraussichtliche Abgang von Donald Trump in Europa und Asien mit grosser Erleichterung aufgenommen. Insgesamt schien den Märkten nach den überstandenen Wahlen in den USA und mit der Aussicht auf die zeitnahe Verfügbarkeit von Impfstoffen ein Stein vom Herzen zu fallen. Der November 2020 entwickelte sich in der Folge zu einem der besten Börsenmonate der vergangenen Jahrzehnte. Der MSCI World legte um knapp 13%, der Eurostoxx50 sogar um 18% zu.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2020

Trotz der europäischen Aufholjagd zum Ende der Berichtsperiode änderte sich an der grundsätzlichen Performanceverteilung an den Aktienbörsen nichts. Klarer Sieger der vergangenen zwölf Monate ist der NASDAQ, der einen Gesamtertrag von 42% erzielte (in USD); chinesische Aktien lagen bei 32%, der S&P500 bei 17%. Der Eurostoxx50 wiess dagegen immer noch ein Minus auf (-3%).

Die Staatsanleihenmärkte erlebten keine ganz so volatile Berg- und Talfahrt wie die Aktienbörsen. Das Risk-off setzte hier bereits Mitte Januar ein, als sich die Anzeichen einer Pandemie mehrten. Ausgehend von -0,16% sackten die Renditen 10 jähriger Bundesanleihen sukzessive ab. Am Hochpunkt der Krise landeten sie schliesslich bei -0,91%. Dazu trug auch die Implosion des Ölpreises bei, der zwischenzeitlich sogar ins Negative rutschte (Sorte WTI).

Aus dem Nichts setzte dann aber plötzlich ein heftiger Renditeanstieg ein. Bis zum 19. März schnellten die 10-jährigen Bund-Renditen auf -0,14%. Die Pendants in den USA machten einen Satz von +0,31% auf +1,27%. Mithin handelte es sich um einen der schärfsten Renditeanstiege der vergangenen Jahre. Die Ursache lag zum einen darin, dass die EZB auf ihrer Notenbanksitzung am 12. März von einer Leitzinssenkung absah und damit die Markterwartungen enttäuschte. Zum anderen befanden sich viele Investoren in solchen Liquiditätsschwierigkeiten, dass sie einfach alle Assets verkaufen mussten – auch die sicheren Häfen.

Das massive Eingreifen der Notenbanken setzte dem Spuk des Renditehöhenflugs dann jedoch ein Ende. Allen voran das Versprechen der Fed, so viele Staatsanleihen zu kaufen wie nötig (siehe oben), sorgte für eine Umkehr. Ab Ende März stellte sich in der Folge ein renditeseitiger Abwärtstrend ein, der im Falle von Bundesanleihen mehr oder weniger bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. Am 30. November rentierten 10-jährige Bundesanleihen um 0,60%. Ein entscheidender Faktor blieb dabei die EZB, die den Großteil der neu emittierten Bundesanleihen im Jahr 2020 absorbierte. Bundesanleihen konnten sich in Anbetracht dessen dem Risk-on-Sentiment im November widersetzen.

Anders sah es bei US-Treasuries aus. Hier endete der Rendite-Abwärtstrend im Juli und ging allmählich in einen flachen Aufwärtstrend über, der die 10-jährigen Renditen von +0,50% bis auf +0,97% Anfang November führte.

Das Risk-on-Sentiment, das seit April immer stärker in den Vordergrund rückte, kam dennoch auch an den Anleihenmärkten zum Tragen. Die Risikoaufschläge engten sich in allen Marktsegmenten ein. An vorderster Stelle galt dies für europäische High-Yields, deren Zinsvorteil (gegenüber Staatsanleihen) von 865 Bp auf 376 Bp abschnitzelte. Daneben verzeichneten aber auch Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade eine Rallye. Die Risikoaufschläge bildeten sich hier von 240 Bp auf 94 Bp zurück. Ein analoges Bild ergibt sich bei italienischen Staatsanleihen, deren durchschnittlicher Zinsvorteil von 267 Bp auf 91 Bp absackte. Selbst europäische Pfandbriefe schwammen auf der Erfolgswelle mit. Hier sank der Zinsaufschlag von 57 Bp auf 30 Bp. Über die zurückliegenden zwölf Monate betrachtet schnitten die einzelnen Anleihensegmente indes sehr ähnlich ab. Sowohl mit Bundesanleihen, EUR-Unternehmensanleihen, EUR-High-Yields als auch EUR-Pfandbriefen konnte ein Ertrag zwischen 1% und 3% erzielt werden.

Sämtliche Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS konnten in der Berichtsperiode (29. November 2019 bis 30. November 2020) an den positiven Entwicklungen der europäischen Anleihenmärkte partizipieren. Trotz des extrem niedrigen bzw. grösstenteils negativen Zinsniveaus wurden ausnahmslos positive Erträge erzielt.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikante Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Allgemeines

Der BANTLEON ANLEIHENFONDS (nachfolgend „der Fonds“) wurde gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. März 2000 als Publikumsfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) für unbestimmte Dauer 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 Fonds und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates (nachfolgend „OGAW-Richtlinie“).

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Dezember und endet am 30. November des darauffolgenden Jahres.

Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus sind Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS. Die Teilfonds richten sich sowohl an institutionelle Investoren als auch an private Investoren, die an der Spezialisierung von BANTLEON partizipieren möchten. Der Teilfonds Bantleon Diversified Duration (liquidiert) wurde am 4. September 2020 liquidiert.

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

Bantleon Return basiert auf der Immunisierungsstrategie von BANTLEON und optimiert so die Erträge von hochqualitativen Anleihen der gesamten Zinskurve. Das Ertragspotenzial soll durch die enge Verzahnung von Durationsanpassung, Zinskurvenbewirtschaftung, Spreadmanagement und Inflationsindexierung vollständig ausgeschöpft werden.

Bantleon Yield fokussiert sich innerhalb der Immunisierungsstrategie von BANTLEON verstärkt auf die Maximierung des Zinsertrages und das Spreadmanagement. Investiert wird in Anleihen der gesamten Zinskurve.

Bantleon Yield Plus fokussiert sich innerhalb der Immunisierungsstrategie von BANTLEON verstärkt auf die Maximierung des Zinsertrages und das Spreadmanagement. Investiert wird in Anleihen der gesamten Zinskurve auf der Basis eines breiten Anleihspektrums inklusive Anleihen ohne Investment-Grade-Rating sowie in Fonds mit Anlageschwerpunkt in diesem Bereich.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs und/oder Rücknahmeanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Die Währung aller Teilfonds ist Euro (EUR).

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäß Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festgelegt.
- c) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investment anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Die börsennotierten Derivate auf Zinsen und Währungen werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet.
- e) Credit-Default-Swaps sowie Total-Return-Swaps werden zum aktuellen Wert unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- g) Sämtliche Kommissionen und Kosten mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages werden an jedem Bewertungstag vom Fondsinventar abgegrenzt und vom jeweiligen Anteilwert abgezogen.
- h) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Angaben zum Swing Pricing-Verfahren

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. 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.

Folgende Teilfonds nutzen das Swing Pricing-Verfahren:

- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IA
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IT
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PA
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PT
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield IA
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PA
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PT
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IA
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IT
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus PA
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IA (bis 4. September 2020)
- BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IT (bis 4. September 2020)

Devisenkurse

Per 30. November 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6229
EUR - CAD	1,5498
EUR - CHF	1,0828
EUR - GBP	0,8958
EUR - MXN	24,1063
EUR - NOK	10,5926
EUR - NZD	1,7014
EUR - RUB	91,4837
EUR - USD	1,1961

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Kommission und Kosten

Den Teilfonds wird eine Kommission gemäss dem jeweiligen Sonderreglement des Verkaufsprospektes belastet (Pauschalkommission).

Daneben kann auch eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung (Performance-Fee) belastet werden, sofern dies im Sonderreglement des Verkaufsprospektes des Teilfonds so vorgesehen ist.

Die Pauschalkommission beinhaltet die sämtlichen Kosten der Verwahrstelle, Verwaltungs- und Transferstelle, Kapitalverwaltungsgesellschaft, Vertriebssträger, Anmeldung und Registrierung bei den Aufsichtsbehörden, Abschlussprüfungsgesellschaft, Erstellung und Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte, Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen, Verkaufsunterlagen und Prospekte, Buchführung, börsentäglichen Ermittlung des Anteilpreis und dessen Veröffentlichung, Rechtsberatung der Kapitalverwaltungsgesellschaft, Erstellung und Hinterlegung des Verwaltungsreglements und KIID.

Den Teilfonds wurde folgende Pauschalkommission belastet:

Teilfonds	Pauschalkommission
Bantleon Return IA	0,20% p.a.
Bantleon Return IT	0,20% p.a.
Bantleon Return PA	0,50% p.a.
Bantleon Return PT	0,50% p.a.
Bantleon Yield IA	0,33% p.a.
Bantleon Yield PA	0,70% p.a.
Bantleon Yield PT	0,70% p.a.
Bantleon Yield Plus IA	0,40% p.a.
Bantleon Yield Plus IT	0,40% p.a.
Bantleon Yield Plus PA	0,80% p.a.
Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IA (bis 4. September 2020)	0,20% p.a.
Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IT (bis 4. September 2020)	0,20% p.a.

Performance-Fee

Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Es wird eine Performance-Fee in Höhe von maximal 10% der den Vergleichsmassstab (1-Monats-Euribor, mindestens 0%) übersteigenden Anteilwertentwicklung („Hurdle Rate“) bezogen auf den Netto-Inventarwert erhoben. Die Bewertungsperiode entspricht dem Zeitraum seit Einführung der Performance-Fee bis zum Ende des nächsten Geschäftsjahres; danach entspricht sie dem Zeitraum vom Ende eines Geschäftsjahrs bis zum Ende des folgenden Geschäftsjahrs. Das »High-water Mark«-Prinzip gilt ab dem Zeitpunkt der Einführung der Performance-Fee.

Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus

Keine Performance-Fee

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Transaktionskosten

Für den am 30. November 2020 endenden Berichtszeitraum sind für den BANTLEON ANLEIHENFONDS und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Bantleon Return	824,23
Bantleon Yield	1.770,77
Bantleon Yield Plus	4.042,45
Bantleon Diversified Duration (liquidiert) (bis 4. September 2020)	2.941,50

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in % (1. Dezember 2019 - 30. November 2020)
Bantleon Return	95,69
Bantleon Yield	50,48
Bantleon Yield Plus	127,39
Bantleon Diversified Duration (liquidiert) (bis 4. September 2020)	100,37

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges) *) ***)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	OGC in % **)	OGC in %
Bantleon Return IA	0,21	0,21
Bantleon Return IT	0,21	0,21
Bantleon Return PA	0,55	0,55
Bantleon Return PT	0,55	0,55
Bantleon Yield IA	0,35	0,35
Bantleon Yield PA	0,76	0,76
Bantleon Yield PT	0,76	0,76
Bantleon Yield Plus IA	0,46	0,46
Bantleon Yield Plus IT	0,45	0,45
Bantleon Yield Plus PA	0,90	0,90
Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IA (bis 4. September 2020)	0,25	0,25
Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IT (bis 4. September 2020)	0,21	0,21

*) investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte OGC ermittelt.

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

**) Im Falle eines verkürzten Geschäftsjahres werden die OGC annualisiert.

Besteuerung

In Luxemburg müssen die Teilfonds auf das jeweilige Nettovermögen eine Kapitalsteuer („Abonnementsabgabe“) in Höhe von 0,01% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil „IA“ und „IT“ (institutionelle Anleger) und 0,05% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil „PA“ und „PT“ (Privatanleger) sowie „FA“, „FT“, „RA“ und „RT“ entrichten. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung. Die genannte Steuer ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds sind jeweils am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.bantleon.com), veröffentlicht. Der Inventarwert eines jeden Teilfonds kann am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Sonstige Veröffentlichungen oder Bekanntmachungen, die sich an die Anteilinhaber richten, werden in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

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

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf (Teil-) Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation von einzelnen Teilfonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Anleihen	668.437.620,67	98,95
Derivate	90.511,68	0,01
Bankguthaben	4.682.260,15	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände	3.418.486,42	0,51
Gesamtaktiva	676.628.878,92	100,16
Passiva		
Zinsverbindlichkeiten	-33.801,98	-0,01
Verbindlichkeiten aus Pauschalkommission	-924.340,13	-0,14
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-139.833,63	-0,02
Gesamtpassiva	-1.097.975,74	-0,16
Fondsvermögen	675.530.903,18	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		7.387.020,11
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-42.249,16
- Sonstige Erträge	EUR		4.931,70
Summe der Erträge	EUR		7.349.702,65
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-14.457,45
- Pauschalkommission	EUR		-2.234.033,18
- Taxe d'abonnement	EUR		-83.735,48
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-29.268,62
- Aufwandsausgleich	EUR		16.382,39
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-84.839,52
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.429.951,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		4.919.750,79
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.788.681,74	
- Devisentermingeschäften	EUR	451.886,61	
- Finanzterminkontrakten	EUR	1.793.090,69	
- Swaps	EUR	258.896,63	
- Devisen	EUR	35.371,62	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-5.862.551,64	
- Devisentermingeschäften	EUR	-400.007,13	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-2.448.099,85	
- Swaps	EUR	-472.879,64	
- Devisen	EUR	-197.915,33	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			23.462,56
Realisiertes Ergebnis	EUR		-3.030.063,76
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.020.691,79	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-495.814,28	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		3.524.877,51
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		5.414.564,54

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 46.086,30 EUR enthalten.

***) Die Position Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen zeigt Effekte des Swing-Pricings. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019/2020

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	696.277.907,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-5.838.646,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-20.294.092,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	74.617.768,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-94.911.861,17		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-28.830,80
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes **)			EUR	5.414.564,54
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	675.530.903,18

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) per letztem Bewertungsdatum 04.09.2020 in Höhe von EUR 13.813.498,24.

**) Dieser Betrag beinhaltet die Effekte des Swing Pricings für Zeichnungen und Rücknahmen. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	171.265.994,91	100,11
1. Anleihen	169.918.137,08	99,32
2. Derivate	-9.240,00	-0,01
3. Bankguthaben	574.213,69	0,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	782.884,14	0,46
II. Verbindlichkeiten	-191.110,59	-0,11
III. Fondsvermögen	171.074.884,32	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		169.918.137,08	99,32
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		169.918.137,08	99,32
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		169.918.137,08	99,32
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	%	400	EUR	102,410	409.640,00	0,24
0,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013505096	%	1.000	EUR	102,693	1.026.930,00	0,60
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044	%	1.200	EUR	149,146	1.789.752,00	1,05
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069	%	2.400	EUR	146,343	3.512.232,00	2,05
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085	%	2.000	EUR	142,730	2.854.600,00	1,67
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143	%	1.100	EUR	164,807	1.812.877,00	1,06
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	%	2.000	EUR	107,625	2.152.500,00	1,26
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	%	4.300	EUR	108,254	4.654.922,00	2,72
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	%	4.300	EUR	108,004	4.644.172,00	2,71
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	%	3.900	EUR	106,714	4.161.846,00	2,43
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	%	4.000	EUR	108,486	4.339.440,00	2,54
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	%	4.900	EUR	105,475	5.168.275,00	3,02
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) **)	DE0001102408	%	2.000	EUR	104,380	2.087.600,00	1,22
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	%	4.600	EUR	108,418	4.987.228,00	2,92
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	%	4.700	EUR	106,291	4.995.677,00	2,92
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	%	4.800	EUR	107,378	5.154.144,00	3,01
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440	%	4.400	EUR	108,900	4.791.600,00	2,80
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102473	%	5.900	EUR	105,688	6.235.592,00	3,64
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	%	4.900	EUR	107,689	5.276.761,00	3,08
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)	DE0001102523	%	2.600	EUR	104,935	2.728.310,00	1,59
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507	%	4.000	EUR	105,717	4.228.680,00	2,47
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	%	4.500	EUR	105,729	4.757.805,00	2,78
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	%	1.600	EUR	105,969	1.695.504,00	0,99
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	%	2.000	EUR	101,844	2.036.880,00	1,19
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	%	2.000	EUR	102,275	2.045.500,00	1,20
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	%	2.200	EUR	102,640	2.258.080,00	1,32
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	DE0001141802	%	4.600	EUR	103,024	4.739.104,00	2,77
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	%	3.700	EUR	103,385	3.825.245,00	2,24
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828	%	1.500	EUR	103,748	1.556.220,00	0,91
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	%	1.400	EUR	126,607	1.772.501,98	1,04
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	%	1.600	EUR	114,087	1.825.386,10	1,07
0,2000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(22)	FR0013256427	%	3.000	EUR	101,279	3.038.370,00	1,78
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26)	FR0013336286	%	1.200	EUR	106,502	1.278.024,00	0,75
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc. 2016(22)	FR0013135282	%	1.500	EUR	100,985	1.514.775,00	0,89
0,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2014(21)	FR0012299394	%	2.000	EUR	101,074	2.021.480,00	1,18

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
4,1250 % CIF Euromortgage EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(22)	FR0011053255	%	1.000	EUR	105,220	1.052.200,00	0,62
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059	%	2.000	EUR	104,952	2.099.040,00	1,23
0,5000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(22)	FR0012452217	%	1.000	EUR	101,174	1.011.740,00	0,59
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15272 v.17(22)	DE000A2E4ZE9	%	2.000	EUR	100,990	2.019.800,00	1,18
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	DE000A2GSLF9	%	1.000	EUR	101,737	1.017.370,00	0,59
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	%	2.500	EUR	106,741	2.668.525,00	1,56
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5	%	1.500	EUR	120,477	1.807.155,00	1,06
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169977896	%	2.000	EUR	101,337	2.026.740,00	1,18
0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1348774644	%	1.000	EUR	102,689	1.026.890,00	0,60
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1936137139	%	1.000	EUR	104,698	1.046.980,00	0,61
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4	%	2.700	EUR	103,867	2.804.409,00	1,64
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183	%	5.000	EUR	104,776	5.238.800,00	3,06
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.14(21)TR.A DIP S.2234	DE000HSH4UX4	%	2.000	EUR	101,054	2.021.080,00	1,18
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(22)TR.A DIP S.2419	DE000HSH40E5	%	3.000	EUR	101,910	3.057.300,00	1,79
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	%	1.500	EUR	102,204	1.533.060,00	0,90
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	1.000	EUR	102,143	1.021.430,00	0,60
1,6250 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033673440	%	2.000	EUR	100,450	2.009.000,00	1,17
1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2024)	DE000A1R0709	%	500	EUR	107,623	538.115,00	0,31
0,1750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.30 v.16(26)	DE000A14J0H9	%	1.000	EUR	103,166	1.031.660,00	0,60
0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.32 v.18(23)	DE000A14J0K3	%	2.000	EUR	102,007	2.040.140,00	1,19
0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(26) Ausg.863	DE000A2AAWN1	%	1.500	EUR	105,609	1.584.135,00	0,93
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878	DE000A2G9G15	%	1.000	EUR	104,614	1.046.140,00	0,61
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1522968277	%	1.000	EUR	102,406	1.024.060,00	0,60
0,0250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	XS1554271590	%	1.500	EUR	100,689	1.510.335,00	0,88
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23)	XS1408380803	%	1.500	EUR	102,018	1.530.270,00	0,89
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167	%	3.000	EUR	103,257	3.097.710,00	1,81
0,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	XS1705691563	%	4.000	EUR	101,152	4.046.080,00	2,37
0,0500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2014370915	%	500	EUR	102,308	511.540,00	0,30
0,2500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(26)	XS1482554075	%	1.000	EUR	103,662	1.036.620,00	0,61
0,2750 % Van Lanschot Kempen W.M. NV EO-MT Covered Bonds 2015(22)	XS1224002474	%	3.500	EUR	101,016	3.535.560,00	2,07
0,3750 % Van Lanschot Kempen W.M. NV EO-MT Covered Bonds 2016(23)	XS1387192435	%	2.500	EUR	101,864	2.546.600,00	1,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR		169.918.137,08	99,32
Derivate				EUR		-9.240,00	-0,01

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		574.213,69	0,34
Bankguthaben				EUR		574.213,69	0,34
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung			568.753,69	EUR		568.753,69	0,33
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)			5.460,00	EUR		5.460,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		782.884,14	0,46
Zinsansprüche			782.884,14	EUR		782.884,14	0,46
Verbindlichkeiten				EUR		-191.110,59	-0,11
Pauschalkommission			-155.940,53	EUR		-155.940,53	-0,09
Taxe d'abonnement			-35.170,06	EUR		-35.170,06	-0,02
Fondsvermögen				EUR		171.074.884,32	100,00
Bantleon Return IA							
Anteilwert				EUR		109,93	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		109,93	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		109,93	
Anteile im Umlauf				STK		1.481.973,815	
Bantleon Return IT							
Anteilwert				EUR		117,32	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		117,32	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		117,32	
Anteile im Umlauf				STK		9.888,000	
Bantleon Return PA							
Anteilwert				EUR		100,76	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		100,76	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		100,76	
Anteile im Umlauf				STK		49.919,762	

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Return PT							
Anteilwert				EUR		112,97	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		112,97	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		112,97	
Anteile im Umlauf				STK		17.497,843	

1) Bei den gezeigten Ausgabe-/Rücknahmepreisen handelt es sich um die geschwungenen Anteilwerte. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

***) Davon 1.000 Collateral Given

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Derivate zum 30.11.2020

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2020

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	08.12.2020	-27,00	EUR	175,0465	175,3900	4.735.530,00	-9.240,00
Summe Finanzterminkontrakte							-9.240,00
Summe Derivate							-9.240,00

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.236.870,63
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-2.090,48
Summe der Erträge	EUR		1.234.780,15
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-1.943,46
- Pauschalkommission	EUR		-372.081,72
- Taxe d'abonnement	EUR		-20.839,86
- Aufwandsausgleich	EUR		9.355,94
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-47,87
Summe der Aufwendungen	EUR		-385.556,97
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		849.223,18
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	962.411,59	
- Finanzterminkontrakten	EUR	223.967,47	
- Devisen	EUR	0,44	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.346.273,22	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-357.967,80	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			1.847,04
Realisiertes Ergebnis	EUR		-516.014,48
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-228.197,29	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	287.497,93	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		59.300,64
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		392.509,33

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.090,48 EUR enthalten.

***) Die Position Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen zeigt Effekte des Swing-Pricings. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Entwicklung des Fondsvermögens		2019/2020
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	170.837.571,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-974.671,34
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	815.642,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.768.545,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.952.902,73
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.831,60
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)	EUR	392.509,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	171.074.884,32

*) Dieser Betrag beinhaltet die Effekte des Swing Pricings für Zeichnungen und Rücknahmen. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	1.447.375,746	EUR	158.610.747,59	EUR	109,59
31.05.2019	Stück	1.446.755,116	EUR	159.529.475,25	EUR	110,27
30.11.2019	Stück	1.444.709,815	EUR	159.408.360,78	EUR	110,34
30.11.2020	Stück	1.481.973,815	EUR	162.908.155,68	EUR	109,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.444.709,815
Ausgegebene Anteile	73.968,000
Zurückgenommene Anteile	-36.704,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.481.973,815

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	57.865,020	EUR	6.660.702,70	EUR	115,11
31.05.2019	Stück	18.755,020	EUR	2.194.094,99	EUR	116,99
30.11.2019	Stück	21.162,000	EUR	2.477.303,43	EUR	117,06
30.11.2020	Stück	9.888,000	EUR	1.160.045,03	EUR	117,32

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.162,000
Ausgegebene Anteile	10.390,000
Zurückgenommene Anteile	-21.664,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.888,000

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	111.072,647	EUR	11.199.480,09	EUR	100,83
31.05.2019	Stück	121.654,821	EUR	12.358.674,07	EUR	101,59
30.11.2019	Stück	55.634,122	EUR	5.646.157,89	EUR	101,49
30.11.2020	Stück	49.919,762	EUR	5.029.992,22	EUR	100,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	55.634,122
Ausgegebene Anteile	14.587,990
Zurückgenommene Anteile	-20.302,350
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	49.919,762

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	25.768,843	EUR	2.875.526,47	EUR	111,59
31.05.2019	Stück	22.803,843	EUR	2.581.892,04	EUR	113,22
30.11.2019	Stück	29.227,843	EUR	3.305.749,75	EUR	113,10
30.11.2020	Stück	17.497,843	EUR	1.976.691,38	EUR	112,97

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.227,843
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-11.730,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	17.497,843

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	419.378.295,17	100,17
1. Anleihen	415.026.354,24	99,13
2. Derivate	-33.700,00	-0,01
3. Bankguthaben	2.269.321,06	0,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.116.319,87	0,51
II. Verbindlichkeiten	-700.601,74	-0,17
III. Fondsvermögen	418.677.693,43	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		415.026.354,24	99,13
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		401.930.831,74	96,00
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		401.930.831,74	96,00
1,6080 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1709374497	%	500	EUR	108,496	542.480,00	0,13
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	%	3.800	EUR	104,628	3.975.864,00	0,95
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	%	400	EUR	104,089	416.356,00	0,10
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	%	1.000	EUR	100,610	1.006.100,00	0,24
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	%	4.000	EUR	103,084	4.123.360,00	0,98
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807	%	4.000	EUR	104,386	4.175.440,00	1,00
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347	%	500	EUR	100,895	504.475,00	0,12
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	XS1418849482	%	1.300	EUR	101,709	1.322.217,00	0,32
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	%	900	EUR	106,001	954.009,00	0,23
0,8750 % AIB Mortgage Bank Unlimited Co EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23)	XS1357663050	%	1.800	EUR	102,994	1.853.892,00	0,44
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	%	1.400	EUR	109,252	1.529.528,00	0,37
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	%	2.300	EUR	107,106	2.463.438,00	0,59
0,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	FR0013534278	%	1.700	EUR	101,084	1.718.428,00	0,41
1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012452191	%	1.100	EUR	106,766	1.174.426,00	0,28
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	%	2.700	EUR	101,456	2.739.312,00	0,65
3,3750 % ASTM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1032529205	%	2.000	EUR	108,529	2.170.580,00	0,52
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	%	3.000	EUR	107,621	3.228.630,00	0,77
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	%	1.850	EUR	115,013	2.127.740,50	0,51
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	%	1.300	EUR	107,347	1.395.511,00	0,33
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2024602240	%	450	EUR	103,598	466.191,00	0,11
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	%	1.000	EUR	102,410	1.024.100,00	0,24
1,1250 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	XS2199266268	%	800	EUR	105,253	842.024,00	0,20
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	%	1.500	EUR	107,412	1.611.180,00	0,38
0,7500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)	DE000BLB6JH4	%	1.500	EUR	108,820	1.632.300,00	0,39
2,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2014(24)	IT0005038283	%	4.000	EUR	111,183	4.447.320,00	1,06
1,2500 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2015(22)	IT0005140188	%	1.000	EUR	101,657	1.016.570,00	0,24
0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005386922	%	1.000	EUR	105,194	1.051.940,00	0,25
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)	BE0002483585	%	2.000	EUR	105,112	2.102.240,00	0,50
0,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2016(22)	BE0002499748	%	1.000	EUR	100,955	1.009.550,00	0,24
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2020(30)	BE0002682632	%	1.000	EUR	103,557	1.035.570,00	0,25
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	%	1.000	EUR	107,684	1.076.840,00	0,26
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	%	1.000	EUR	111,902	1.119.020,00	0,27
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	%	1.000	EUR	106,779	1.067.790,00	0,26
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	%	3.000	EUR	102,640	3.079.200,00	0,74
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504	%	1.800	EUR	109,132	1.964.376,00	0,47

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547	%	1.000	EUR	110,108	1.101.080,00	0,26
0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	BE0000347568	%	500	EUR	111,729	558.645,00	0,13
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	%	2.300	EUR	102,793	2.364.239,00	0,56
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	%	3.700	EUR	108,201	4.003.437,00	0,96
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	%	2.000	EUR	104,645	2.092.900,00	0,50
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	%	3.000	EUR	108,107	3.243.210,00	0,77
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047	%	1.100	EUR	102,529	1.127.819,00	0,27
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTBSSJOM0014	%	1.500	EUR	104,550	1.568.250,00	0,37
1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1377679961	%	1.500	EUR	108,508	1.627.620,00	0,39
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	%	300	EUR	105,475	316.425,00	0,08
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	%	1.500	EUR	107,378	1.610.670,00	0,38
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440	%	1.000	EUR	108,900	1.089.000,00	0,26
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	%	3.300	EUR	126,607	4.178.040,38	1,00
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	%	3.700	EUR	114,087	4.221.205,36	1,01
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	%	2.000	EUR	108,665	2.173.300,00	0,52
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	%	600	EUR	102,189	613.134,00	0,15
0,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753	%	300	EUR	102,827	308.481,00	0,07
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	%	2.000	EUR	109,503	2.190.060,00	0,52
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749	%	2.000	EUR	122,027	2.440.540,00	0,58
4,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	FR0011181171	%	500	EUR	105,427	527.135,00	0,13
0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2057069093	%	1.000	EUR	103,320	1.033.200,00	0,25
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	%	1.200	EUR	100,781	1.209.372,00	0,29
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059	%	3.000	EUR	104,952	3.148.560,00	0,75
0,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2014(21)	IT0005066763	%	5.000	EUR	101,165	5.058.250,00	1,21
0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8	%	1.500	EUR	101,271	1.519.065,00	0,36
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	%	1.200	EUR	102,432	1.229.184,00	0,29
0,7500 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(27)	XS1614202049	%	1.000	EUR	107,329	1.073.290,00	0,26
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	%	2.000	EUR	104,794	2.095.880,00	0,50
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	DE000A2GSLF9	%	4.000	EUR	101,737	4.069.480,00	0,97
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	%	3.000	EUR	106,741	3.202.230,00	0,76
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1559352437	%	1.000	EUR	103,465	1.034.650,00	0,25
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4	%	2.500	EUR	103,867	2.596.675,00	0,62
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(27/27)	XS2103014291	%	1.500	EUR	102,924	1.543.860,00	0,37
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2017(17/27)	FR0013247202	%	2.000	EUR	111,347	2.226.940,00	0,53
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	%	1.500	EUR	103,767	1.556.505,00	0,37
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	XS2066706909	%	1.500	EUR	102,073	1.531.095,00	0,37
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. HPF 2017(27) 1544	XS1550203183	%	500	EUR	106,393	531.965,00	0,13
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183	%	1.700	EUR	104,776	1.781.192,00	0,43
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(22)	FR0011337880	%	1.000	EUR	105,689	1.056.890,00	0,25
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	%	1.000	EUR	123,248	1.232.480,00	0,29
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)	FR0011486067	%	3.000	EUR	106,179	3.185.370,00	0,76

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	%	5.000	EUR	110,396	5.519.800,00	1,32
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	%	1.000	EUR	109,845	1.098.450,00	0,26
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	%	2.000	EUR	108,325	2.166.500,00	0,52
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	%	5.000	EUR	105,270	5.263.500,00	1,26
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26) **)	FR0013200813	%	5.700	EUR	105,101	5.990.757,00	1,43
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	%	3.000	EUR	101,650	3.049.500,00	0,73
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560	%	2.500	EUR	110,304	2.757.600,00	0,66
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	%	1.500	EUR	109,576	1.643.640,00	0,39
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	%	2.000	EUR	110,008	2.200.160,00	0,53
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013451507	%	2.000	EUR	103,671	2.073.420,00	0,50
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	1.100	EUR	108,153	1.189.683,00	0,28
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(22)TR.A DIP S.2419	DE000HSH40E5	%	4.000	EUR	101,910	4.076.400,00	0,97
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	%	1.000	EUR	102,204	1.022.040,00	0,24
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	%	3.750	EUR	105,792	3.967.200,00	0,95
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	%	2.100	EUR	102,375	2.149.875,00	0,51
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	2.000	EUR	102,143	2.042.860,00	0,49
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457	%	2.000	EUR	102,937	2.058.740,00	0,49
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1398476793	%	2.000	EUR	106,570	2.131.400,00	0,51
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	%	3.500	EUR	104,388	3.653.580,00	0,87
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	%	2.700	EUR	105,977	2.861.379,00	0,68
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1319817323	%	650	EUR	105,763	687.459,50	0,16
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1511781467	%	2.500	EUR	103,272	2.581.800,00	0,62
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418	%	2.300	EUR	108,594	2.497.662,00	0,60
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	%	1.400	EUR	105,559	1.477.826,00	0,35
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547	%	2.500	EUR	114,733	2.868.325,00	0,69
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005135840	%	3.500	EUR	103,382	3.618.370,00	0,86
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086	%	5.500	EUR	110,091	6.055.005,00	1,45
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005172322	%	4.500	EUR	103,027	4.636.215,00	1,11
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	%	2.000	EUR	102,796	2.055.920,00	0,49
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	%	4.000	EUR	112,822	4.512.880,00	1,08
2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805	%	2.500	EUR	112,023	2.800.575,00	0,67
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	IT0005327306	%	3.000	EUR	106,822	3.204.660,00	0,77
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	%	1.600	EUR	119,118	1.905.888,00	0,46
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	%	1.300	EUR	112,133	1.457.729,00	0,35
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	%	4.500	EUR	102,376	4.606.920,00	1,10
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)	IT0005384497	%	500	EUR	100,959	504.795,00	0,12
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	%	3.500	EUR	102,003	3.570.105,00	0,85
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	%	3.500	EUR	111,271	3.894.485,00	0,93
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	%	2.500	EUR	121,789	3.044.725,00	0,73
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	%	1.000	EUR	107,680	1.076.800,00	0,26
0,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)	IT0005419848	%	1.000	EUR	102,372	1.023.720,00	0,24

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,6250 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033673440	%	3.000	EUR	100,450	3.013.500,00	0,72
0,3750 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(22)	BE0002498732	%	1.800	EUR	101,583	1.828.494,00	0,44
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407	%	500	EUR	105,430	527.150,00	0,13
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2	%	500	EUR	103,058	515.290,00	0,12
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	%	1.700	EUR	101,274	1.721.658,00	0,41
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1567174286	%	3.500	EUR	106,428	3.724.980,00	0,89
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	XS2023644201	%	900	EUR	103,334	930.006,00	0,22
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	%	2.500	EUR	105,637	2.640.925,00	0,63
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	%	2.000	EUR	105,153	2.103.060,00	0,50
0,1750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.30 v.16(26)	DE000A14J0H9	%	1.000	EUR	103,166	1.031.660,00	0,25
1,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1551446880	%	600	EUR	107,577	645.462,00	0,15
0,7500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2083976139	%	600	EUR	104,349	626.094,00	0,15
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	XS1753809141	%	1.000	EUR	108,909	1.089.090,00	0,26
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2016(26)	XS1423753463	%	1.000	EUR	105,366	1.053.660,00	0,25
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2006(23)	NL0000102275	%	1.000	EUR	109,593	1.095.930,00	0,26
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108	%	2.500	EUR	104,474	2.611.850,00	0,62
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	%	1.000	EUR	106,702	1.067.020,00	0,25
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	%	2.000	EUR	109,319	2.186.380,00	0,52
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878	DE000A2G9G15	%	1.500	EUR	104,614	1.569.210,00	0,37
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	%	5.500	EUR	101,775	5.597.625,00	1,34
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	%	5.000	EUR	102,232	5.111.600,00	1,22
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	%	2.200	EUR	101,216	2.226.752,00	0,53
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	%	1.900	EUR	101,188	1.922.572,00	0,46
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1522968277	%	1.500	EUR	102,406	1.536.090,00	0,37
0,0250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	XS1554271590	%	500	EUR	100,689	503.445,00	0,12
0,6250 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17Y v.17(27)	DE000NWB17Y4	%	1.000	EUR	107,066	1.070.660,00	0,26
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23)	XS1408380803	%	2.000	EUR	102,018	2.040.360,00	0,49
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	%	1.500	EUR	115,864	1.737.960,00	0,42
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	%	1.500	EUR	109,301	1.639.515,00	0,39
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	%	2.000	EUR	109,643	2.192.860,00	0,52
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	1.400	EUR	99,923	1.398.922,00	0,33
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	%	4.200	EUR	128,574	5.400.108,00	1,29
0,7000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)	PTOTEMOE0035	%	1.000	EUR	106,569	1.065.690,00	0,25
0,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1681119167	%	3.000	EUR	103,257	3.097.710,00	0,74
0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1942629061	%	1.500	EUR	109,629	1.644.435,00	0,39
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	%	1.100	EUR	100,686	1.107.546,00	0,26
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761	%	1.400	EUR	107,869	1.510.166,00	0,36
0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013445137	%	1.100	EUR	100,469	1.105.159,00	0,26
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	%	2.300	EUR	101,603	2.336.869,00	0,56
0,0500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2014370915	%	1.000	EUR	102,308	1.023.080,00	0,24
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	%	2.900	EUR	109,199	3.166.771,00	0,76

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	4.900	EUR	111,670	5.471.830,00	1,31
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	%	4.000	EUR	102,868	4.114.720,00	0,98
0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012F43	%	1.400	EUR	105,623	1.478.722,00	0,35
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2020(23)	ES0000012F84	%	4.400	EUR	101,377	4.460.588,00	1,07
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000127Z9	%	4.800	EUR	112,700	5.409.600,00	1,29
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	%	2.000	EUR	101,413	2.028.260,00	0,48
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	1.500	EUR	106,928	1.603.920,00	0,38
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	%	3.300	EUR	104,544	3.449.952,00	0,82
2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25)	XS1185941850	%	3.000	EUR	110,120	3.303.600,00	0,79
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984	%	2.650	EUR	101,558	2.691.287,00	0,64
0,7500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2087639626	%	400	EUR	103,862	415.448,00	0,10
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013505542	%	300	EUR	107,242	321.726,00	0,08
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	%	300	EUR	100,248	300.744,00	0,07
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394764689	%	1.600	EUR	107,982	1.727.712,00	0,41
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	%	450	EUR	101,606	457.227,00	0,11
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355	%	600	EUR	102,086	612.516,00	0,15
1,4910 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2153406868	%	500	EUR	109,866	549.330,00	0,13
0,5000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1893 v.17(26)	DE000HV2AMT6	%	1.000	EUR	105,005	1.050.050,00	0,25
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	%	3.500	EUR	105,327	3.686.445,00	0,88
1,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2014(21)	AT000B049507	%	1.500	EUR	100,906	1.513.590,00	0,36
1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1769090991	%	2.000	EUR	108,023	2.160.460,00	0,52
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.a. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25)	IT0005364663	%	2.000	EUR	106,677	2.133.540,00	0,51
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	%	800	EUR	101,143	809.144,00	0,19
0,3750 % Van Lanschot Kempen W.M. NV EO-MT Covered Bonds 2016(23)	XS1387192435	%	1.500	EUR	101,864	1.527.960,00	0,36
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	%	2.500	EUR	108,175	2.704.375,00	0,65
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0014000PF1	%	800	EUR	100,469	803.752,00	0,19
1,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1652855815	%	1.300	EUR	109,001	1.417.013,00	0,34
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031	%	3.000	EUR	104,122	3.123.660,00	0,75
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1167644407	%	2.500	EUR	102,098	2.552.450,00	0,61
2,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	%	800	EUR	116,319	930.552,00	0,22
1,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A189ZX0	%	1.500	EUR	105,725	1.585.875,00	0,38
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	%	2.750	EUR	104,720	2.879.800,00	0,69

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 12.348.260,00 2,95

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 12.348.260,00 2,95

1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	%	1.000	EUR	104,798	1.047.980,00	0,25
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	%	3.100	EUR	102,754	3.185.374,00	0,76
0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843435170	%	2.000	EUR	104,577	2.091.540,00	0,50
1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2082472122	%	1.500	EUR	105,295	1.579.425,00	0,38

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	%	900	EUR	103,231	929.079,00	0,22
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	%	1.000	EUR	102,659	1.026.590,00	0,25
1,8750 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1141969912	%	1.200	EUR	106,151	1.273.812,00	0,30
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	%	1.000	EUR	100,964	1.009.640,00	0,24
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	%	200	EUR	102,410	204.820,00	0,05
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		747.262,50	0,18
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		747.262,50	0,18
0,2000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	750	EUR	99,635	747.262,50	0,18
Summe Wertpapiervermögen				EUR		415.026.354,24	99,13
Derivate				EUR		-33.700,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.269.321,06	0,54
Bankguthaben				EUR		2.269.321,06	0,54
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung							
			2.243.461,06	EUR		2.243.461,06	0,54
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)			25.860,00	EUR		25.860,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.116.319,87	0,51
Zinsansprüche			2.116.319,87	EUR		2.116.319,87	0,51
Verbindlichkeiten				EUR		-700.601,74	-0,17
Pauschalkommission			-613.094,19	EUR		-613.094,19	-0,15
Taxe d'abonnement			-87.507,55	EUR		-87.507,55	-0,02
Fondsvermögen				EUR		418.677.693,43	100,00

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Yield IA							
Anteilwert				EUR		109,66	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		109,68	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		109,68	
Anteile im Umlauf				STK		3.543.040,592	
Bantleon Yield PA							
Anteilwert				EUR		107,25	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		107,27	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		107,27	
Anteile im Umlauf				STK		247.079,414	
Bantleon Yield PT							
Anteilwert				EUR		127,25	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		127,28	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		127,28	
Anteile im Umlauf				STK		28.594,971	

1) Bei den gezeigten Ausgabe-/Rücknahmepreisen handelt es sich um die geschwungenen Anteilwerte. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

***) Davon 1.500 Collateral Given

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Derivate zum 30.11.2020

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2020

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	08.12.2020	-56,00	EUR	174,7869	175,3900	9.821.840,00	-33.700,00
Summe Finanzterminkontrakte							-33.700,00
Summe Derivate							-33.700,00

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.659.960,03
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-23.887,54
- Sonstige Erträge	EUR	1.018,39
Summe der Erträge	EUR	4.637.090,89
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-3.285,57
- Pauschalkommission	EUR	-1.453.954,40
- Taxe d'abonnement	EUR	-52.205,65
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-13.587,27
- Aufwandsausgleich	EUR	-37.139,59
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-43.598,77
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.603.771,25
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	3.033.319,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	2.368.606,25
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.756.010,06
- Finanzterminkontrakten	EUR	612.593,48
- Devisen	EUR	2,71
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-3.600.765,64
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.569.305,89
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.031.459,75
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)		9.855,50
Realisiertes Ergebnis	EUR	-1.222.303,89
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.196.495,24
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-339.632,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	2.856.862,33
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	4.667.878,08

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 23.887,54 EUR enthalten.

**) Die Position Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen zeigt Effekte des Swing-Pricings. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Entwicklung des Fondsvermögens			2019/2020
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 405.163.741,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -3.757.201,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 12.655.893,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	42.967.371,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.311.477,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -52.617,12
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)			EUR 4.667.878,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 418.677.693,43

*) Dieser Betrag beinhaltet die Effekte des Swing Pricings für Zeichnungen und Rücknahmen. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Bantleon Yield IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	4.067.139,469	EUR	432.426.135,58	EUR	106,32
31.05.2019	Stück	3.708.405,469	EUR	400.569.730,85	EUR	108,02
30.11.2019	Stück	3.416.630,469	EUR	373.982.932,12	EUR	109,45
30.11.2020	Stück	3.543.040,592	EUR	388.539.409,32	EUR	109,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.416.630,469
Ausgegebene Anteile	378.004,222
Zurückgenommene Anteile	-251.594,099
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.543.040,592

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Bantleon Yield PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	175.883,189	EUR	18.378.033,22	EUR	104,49
31.05.2019	Stück	184.200,188	EUR	19.586.696,10	EUR	106,33
30.11.2019	Stück	246.028,622	EUR	26.446.436,56	EUR	107,48
30.11.2020	Stück	247.079,414	EUR	26.499.509,74	EUR	107,27

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	246.028,622
Ausgegebene Anteile	18.806,525
Zurückgenommene Anteile	-17.755,733
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	247.079,414

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Bantleon Yield PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	41.223,125	EUR	5.027.263,13	EUR	121,95
31.05.2019	Stück	39.741,137	EUR	4.963.664,88	EUR	124,90
30.11.2019	Stück	37.482,775	EUR	4.734.372,42	EUR	126,30
30.11.2020	Stück	28.594,971	EUR	3.638.774,37	EUR	127,28

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.482,775
Ausgegebene Anteile	305,840
Zurückgenommene Anteile	-9.193,644
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	28.594,971

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	85.984.588,84	100,25
1. Anleihen	83.493.129,35	97,34
2. Derivate	133.451,68	0,16
3. Bankguthaben	1.838.725,40	2,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	519.282,41	0,61
II. Verbindlichkeiten	-206.263,41	-0,25
III. Fondsvermögen	85.778.325,43	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		83.493.129,35	97,34
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		72.963.304,23	85,06
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		72.963.304,23	85,06
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	%	1.500	EUR	103,084	1.546.260,00	1,80
1,7500 % Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1622421722	%	400	EUR	105,632	422.528,00	0,49
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	%	300	EUR	105,161	315.483,00	0,37
0,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	FR0013534278	%	500	EUR	101,084	505.420,00	0,59
1,8750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	%	600	EUR	107,527	645.162,00	0,75
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	%	500	EUR	115,013	575.065,00	0,67
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	%	600	EUR	102,410	614.460,00	0,72
0,0500 % AXA Home Loan SFH EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(27)	FR0013432069	%	800	EUR	102,696	821.568,00	0,96
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	%	800	EUR	105,603	844.824,00	0,98
0,7500 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2017(27)	XS1551294926	%	500	EUR	107,115	535.575,00	0,62
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003	%	300	EUR	100,998	302.994,00	0,35
2,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2014(24)	IT0005038283	%	800	EUR	111,183	889.464,00	1,04
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	BE0000291972	%	500	EUR	145,086	725.430,00	0,85
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	%	500	EUR	106,779	533.895,00	0,62
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	%	500	EUR	104,693	523.465,00	0,61
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	%	1.000	EUR	102,793	1.027.930,00	1,20
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	%	200	EUR	113,219	226.438,00	0,26
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	%	250	EUR	101,924	254.810,00	0,30
1,2000 % Brown-Forman Corp. EO-Notes 2016(16/26)	XS1441773550	%	500	EUR	106,233	531.165,00	0,62
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041	%	200	EUR	102,517	205.034,00	0,24
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) **)	DE0001102390	%	2.100	EUR	106,702	2.240.742,00	2,61
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	%	1.350	EUR	108,418	1.463.643,00	1,71
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	%	1.550	EUR	107,378	1.664.359,00	1,94
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	%	1.100	EUR	105,729	1.163.019,00	1,36
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	%	400	EUR	108,665	434.660,00	0,51
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032	%	400	EUR	103,138	412.552,00	0,48
1,0000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2102934697	%	200	EUR	98,666	197.332,00	0,23
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1	%	500	EUR	100,796	503.980,00	0,59
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	%	400	EUR	101,907	407.628,00	0,48
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	%	300	EUR	99,500	298.500,00	0,35
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	%	300	EUR	103,371	310.113,00	0,36
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672	%	400	EUR	117,737	470.948,00	0,55
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26)	FR0010916924	%	1.450	EUR	122,668	1.778.686,00	2,07
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	%	1.150	EUR	109,845	1.263.217,50	1,47
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	%	1.350	EUR	105,270	1.421.145,00	1,66

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	%	1.400	EUR	108,325	1.516.550,00	1,77
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	%	350	EUR	119,364	417.774,00	0,49
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	%	1.200	EUR	105,101	1.261.212,00	1,47
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560	%	1.000	EUR	110,304	1.103.040,00	1,29
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	%	950	EUR	110,008	1.045.076,00	1,22
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	%	400	EUR	111,723	446.892,00	0,52
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	%	300	EUR	102,053	306.159,00	0,36
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2231183646	%	200	EUR	106,075	212.150,00	0,25
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	%	500	EUR	102,375	511.875,00	0,60
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	1.000	EUR	102,143	1.021.430,00	1,19
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	%	600	EUR	104,388	626.328,00	0,73
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879	%	700	EUR	106,020	742.140,00	0,87
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861	%	100	EUR	114,825	114.825,00	0,13
6,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1997(27)	IT0001174611	%	1.000	EUR	142,568	1.425.680,00	1,66
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(28)	IT0004889033	%	900	EUR	133,490	1.201.410,00	1,40
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234	%	400	EUR	127,149	508.596,00	0,59
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	%	1.200	EUR	102,796	1.233.552,00	1,44
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	%	1.400	EUR	106,402	1.489.628,00	1,74
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	IT0005327306	%	1.100	EUR	106,822	1.175.042,00	1,37
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	%	700	EUR	121,789	852.523,00	0,99
1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1998904921	%	400	EUR	108,633	434.532,00	0,51
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	%	500	EUR	109,423	547.115,00	0,64
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	%	300	EUR	105,637	316.911,00	0,37
0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.32 v.18(23)	DE000A14J0K3	%	500	EUR	102,007	510.035,00	0,59
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2016(26)	XS1423753463	%	1.200	EUR	105,366	1.264.392,00	1,47
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	%	2.000	EUR	101,775	2.035.500,00	2,37
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	%	300	EUR	101,216	303.648,00	0,35
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	%	300	EUR	104,134	312.402,00	0,36
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	%	300	EUR	105,131	315.393,00	0,37
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	%	200	EUR	101,873	203.746,00	0,24
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	%	500	EUR	109,301	546.505,00	0,64
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VVG0	%	500	EUR	107,206	536.030,00	0,62
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	%	500	EUR	108,396	541.980,00	0,63
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	500	EUR	99,923	499.615,00	0,58
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188	%	600	EUR	102,039	612.234,00	0,71
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014	%	500	EUR	136,110	680.550,00	0,79
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	%	450	EUR	128,574	578.583,00	0,67
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018	%	700	EUR	118,337	828.359,00	0,97
0,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013522695	%	500	EUR	104,521	522.605,00	0,61
2,8750 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1129788524	%	750	EUR	109,256	819.420,00	0,96
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1748479919	%	2.000	EUR	103,439	2.068.780,00	2,41

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,3750 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2029/2029)	XS2176715667	%	600	EUR	103,342	620.052,00	0,72
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	%	800	EUR	109,199	873.592,00	1,02
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	1.000	EUR	111,670	1.116.700,00	1,30
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	%	650	EUR	102,868	668.642,00	0,78
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	%	600	EUR	112,845	677.070,00	0,79
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2020(23)	ES0000012F84	%	300	EUR	101,377	304.131,00	0,35
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	%	400	EUR	118,477	473.908,00	0,55
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000127Z9	%	1.000	EUR	112,700	1.127.000,00	1,31
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	1.100	EUR	106,928	1.176.208,00	1,37
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026	%	750	EUR	103,044	772.830,00	0,90
2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122	%	200	EUR	112,544	225.088,00	0,26
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	%	200	EUR	107,799	215.598,00	0,25
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	%	200	EUR	105,484	210.968,00	0,25
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	%	200	EUR	103,059	206.118,00	0,24
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1082971588	%	150	EUR	108,629	162.943,50	0,19
0,8500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2055 v.19(34)	DE000HV2ASK2	%	500	EUR	112,581	562.905,00	0,66
0,8750 % Van Lanschot Kempen W.M. NV EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(27)	XS1565570212	%	1.000	EUR	107,151	1.071.510,00	1,25
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	%	300	EUR	106,602	319.806,00	0,37
2,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(26)	XS1893631769	%	200	EUR	110,799	221.598,00	0,26
0,3750 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	XS1594364033	%	2.000	EUR	101,756	2.035.120,00	2,37
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	XS2231715322	%	300	EUR	103,007	309.021,00	0,36
7,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.18(21)	XS1783241950	%	15.500	MXN	100,354	645.261,61	0,75
3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1077883012	%	600	USD	109,351	548.537,75	0,64
1,7500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)	US47837RAA86	%	200	USD	101,989	170.535,91	0,20
3,8000 % Roper Technologies Inc. DL-Notes 2016(17/26)	US776743AD85	%	500	USD	114,933	480.448,96	0,56

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.346.644,78 12,06

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 10.346.644,78 12,06

4,5000 % Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2017(27)	AU3CB0246239	%	1.000	AUD	120,889	744.894,94	0,87
2,5130 % Apple Inc. CD-Notes 2017(17/24)	CA037833CY47	%	800	CAD	106,265	548.535,29	0,64
0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2006277508	%	100	EUR	103,045	103.045,00	0,12
1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	%	100	EUR	102,944	102.944,00	0,12
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347	%	250	EUR	101,181	252.952,50	0,29
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	%	500	EUR	102,676	513.380,00	0,60
0,5000 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(31/31)	XS2078533218	%	300	EUR	100,493	301.479,00	0,35
0,7500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2114852564	%	200	EUR	103,793	207.586,00	0,24
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	EU000A285VM2	%	110	EUR	102,717	112.988,70	0,13
0,8350 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/32) Reg.S	XS2196322403	%	200	EUR	102,708	205.416,00	0,24
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	%	200	EUR	103,973	207.946,00	0,24

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	%	200	EUR	103,951	207.902,00	0,24
0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843435170	%	400	EUR	104,577	418.308,00	0,49
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	XS2036798150	%	400	EUR	100,922	403.688,00	0,47
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	%	400	EUR	104,033	416.132,00	0,49
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	%	600	EUR	103,182	619.092,00	0,72
3,1250 % Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	%	200	EUR	119,148	238.296,00	0,28
3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1435229460	%	100	EUR	108,381	108.381,00	0,13
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	%	400	EUR	103,647	414.588,00	0,48
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935	%	6.000	MXN	101,530	252.705,72	0,29
4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP30179AJ79	%	600	USD	101,938	511.351,89	0,60
5,8500 % Devon Energy Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US25179MAV54	%	100	USD	114,914	96.073,91	0,11
3,8000 % Eastman Chemical Co. DL-Notes 2014(14/25)	US277432AR19	%	500	USD	110,355	461.311,76	0,54
3,8000 % Halliburton Co. DL-Notes 2015(15/25)	US406216BG59	%	400	USD	110,598	369.862,05	0,43
2,7000 % Honeywell International Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US438516BU93	%	200	USD	111,955	187.200,07	0,22
4,0000 % MSCI Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU5521TAE20	%	400	USD	106,878	357.421,62	0,42
3,1250 % Telstra Corp. Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ8940FAA23	%	500	USD	109,493	457.708,39	0,53
2,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 10(40)	US912810QF84	%	500	USD	185,140	773.931,80	0,90
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30)	US912828ZZ63	%	800	USD	112,362	751.523,14	0,88
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		183.180,34	0,21
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		183.180,34	0,21
2,9500 % ITC Holdings Corp. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US465685AQ80	%	200	USD	109,551	183.180,34	0,21
Summe Wertpapiervermögen				EUR		83.493.129,35	97,34
Derivate				EUR		133.451,68	0,16

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.838.725,40	2,14
Bankguthaben				EUR		1.838.725,40	2,14
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			1.208.333,15	EUR		1.208.333,15	1,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			833,31	NOK		78,67	0,00
			55.795,61	AUD		34.380,19	0,04
			24.450,87	CAD		15.776,79	0,02
			75.313,90	CHF		69.554,77	0,08
			2.058,97	GBP		2.298,47	0,00
			1.869.784,48	MXN		77.564,14	0,09
			92,09	NZD		54,13	0,00
			185.956,10	RUB		2.032,67	0,00
			495.179,77	USD		413.995,30	0,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			17.531,38	USD		14.657,12	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		519.282,41	0,61
Zinsansprüche			515.091,83	EUR		515.091,83	0,60
Sonstige Forderungen			4.190,58	EUR		4.190,58	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-206.263,41	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			-33.801,98	EUR		-33.801,98	-0,04
Pauschalkommission			-155.305,41	EUR		-155.305,41	-0,18
Taxe d'abonnement			-17.156,02	EUR		-17.156,02	-0,02
Fondsvermögen				EUR		85.778.325,43	100,00

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Yield Plus IA							
Anteilwert				EUR		105,46	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		105,46	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		105,46	
Anteile im Umlauf				STK		393.759,000	
Bantleon Yield Plus IT							
Anteilwert				EUR		113,53	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		113,53	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		113,53	
Anteile im Umlauf				STK		373.826,893	
Bantleon Yield Plus PA							
Anteilwert				EUR		104,35	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		104,35	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		104,35	
Anteile im Umlauf				STK		17.380,565	

1) Bei den gezeigten Ausgabe-/Rücknahmepreisen handelt es sich um die geschwungenen Anteilwerte. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

***) Davon 1.000 Collateral Given

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Derivate zum 30.11.2020

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2020

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT	22.03.2021	-20,00	USD	137,9116	138,1563	2.310.112,03	-4.056,18
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NOTE 03.21 CBOT	22.03.2021	-20,00	USD	156,7015	157,0469	2.625.982,36	-5.741,31
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.21 CBOT	22.03.2021	-7,00	USD	174,3417	174,7500	1.022.698,77	-2.377,52
Summe Finanzterminkontrakte							-12.175,01

Devisentermingeschäfte zum 30.11.2020

	Währung	Betrag	Whg	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CAD	-800.000,00	Kauf	EUR 517.874,44	516.195,64	15.12.2020	1.833,65	State Street Bank International GmbH
Verkauf	MXN	-15.000.000,00	Kauf	EUR 616.639,98	622.243,98	15.12.2020	-4.456,87	State Street Bank International GmbH
Kauf	MXN	8.000.000,00	Verkauf	EUR -334.116,00	331.863,45	15.12.2020	-2.864,34	State Street Bank International GmbH
Kauf	MXN	7.000.000,00	Verkauf	EUR -293.913,39	290.380,52	15.12.2020	-4.068,19	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-6.600.000,00	Kauf	EUR 5.584.030,35	5.517.933,28	15.12.2020	68.067,09	Nomura Financial Products Europe GmbH - Frankfurt
Summe Devisentermingeschäfte							58.511,34	

Swaps zum 30.11.2020

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg	Nominale	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps							
Eastman Chemical Co. DL-Debts 1997(27)	22.06.2020/20.06.2025	USD	500.000	1,0000	544.574,03	-9.686,14	JP Morgan Securities plc London
iTraxx Europe Crossover Ser.34 Index (5 Year)	21.09.2020/20.12.2025	EUR	3.600.000	5,0000	3.600.000,00 *)	392.104,70	JP Morgan Securities plc (OTC) London
CDX NA HY Series 35 V1 Index (5 Years)	21.09.2020/20.12.2025	USD	4.000.000	5,0000	3.344.201,99 *)	-295.303,21	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Summe Swaps						87.115,35	
Summe Derivate						133.451,68	

*) Für diese Swaps gibt es keinen aktuellen Referenzwert. In diesem Fall wird daher das Notional im Sinne der CESR-Leitlinie 10-788 für die Berechnung der Verpflichtung verwendet.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	1.228.021,08
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-12.386,43
- Sonstige Erträge		EUR	3.211,78
Summe der Erträge		EUR	1.218.846,43
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.098,04
- Pauschalkommission		EUR	-380.612,11
- Taxe d'abonnement		EUR	-9.671,86
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-15.681,35
- Aufwandsausgleich		EUR	40.956,52
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-41.192,88
Summe der Aufwendungen		EUR	-408.299,72
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	810.546,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.514.936,27
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.069.936,98	
- Devisentermingeschäften	EUR	451.886,61	
- Finanzterminkontrakten	EUR	699.380,04	
- Swaps	EUR	258.896,63	
- Devisen	EUR	34.836,03	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-3.037.319,96
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.450.858,99	
- Devisentermingeschäften	EUR	-400.007,13	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-526.481,20	
- Swaps	EUR	-472.879,64	
- Devisen	EUR	-187.093,00	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			10.633,60
Realisiertes Ergebnis		EUR	-511.750,09
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.070.431,95	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-641.427,07	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	429.004,88
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	727.801,50

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 15.556,43 EUR enthalten.

**) Die Position Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen zeigt Effekte des Swing-Pricings. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Entwicklung des Fondsvermögens		2019/2020
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	100.330.695,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-907.524,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-14.418.460,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.770.761,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-35.189.221,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	45.812,25
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)	EUR	727.801,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	85.778.325,43

*) Dieser Betrag beinhaltet die Effekte des Swing Pricings für Zeichnungen und Rücknahmen. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Bantleon Yield Plus IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	722.949,000	EUR	74.593.683,71	EUR	103,18
31.05.2019	Stück	622.955,000	EUR	64.817.476,27	EUR	104,05
30.11.2019	Stück	577.205,000	EUR	60.954.123,55	EUR	105,60
30.11.2020	Stück	393.759,000	EUR	41.525.650,80	EUR	105,46

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	577.205,000
Ausgegebene Anteile	3.860,000
Zurückgenommene Anteile	-187.306,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	393.759,000

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Bantleon Yield Plus IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	221.291,716	EUR	23.739.731,39	EUR	107,28
31.05.2019	Stück	308.054,328	EUR	34.011.656,56	EUR	110,41
30.11.2019	Stück	331.416,180	EUR	37.134.510,73	EUR	112,05
30.11.2020	Stück	373.826,893	EUR	42.438.995,82	EUR	113,53

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	331.416,180
Ausgegebene Anteile	176.541,857
Zurückgenommene Anteile	-134.131,144
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	373.826,893

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Bantleon Yield Plus PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	21.690,000	EUR	2.225.118,84	EUR	102,59
31.05.2019	Stück	22.920,176	EUR	2.375.483,22	EUR	103,64
30.11.2019	Stück	21.361,565	EUR	2.242.061,68	EUR	104,96
30.11.2020	Stück	17.380,565	EUR	1.813.678,81	EUR	104,35

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.361,565
Ausgegebene Anteile	5.357,000
Zurückgenommene Anteile	-9.338,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	17.380,565

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 04.09.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	262.168,37
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-3.884,71
- Sonstige Erträge		EUR	701,52
Summe der Erträge		EUR	258.985,19
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7.130,38
- Pauschalkommission		EUR	-27.384,95
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.018,11
- Aufwandsausgleich		EUR	3.209,52
Summe der Aufwendungen		EUR	-32.323,92
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	226.661,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	258.005,26
- Wertpapiergeschäften	EUR	323,12	
- Finanzterminkontrakten	EUR	257.149,70	
- Devisen	EUR	532,44	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.039.126,98
- Wertpapiergeschäften	EUR	-496.113,54	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-532.191,10	
- Devisen	EUR	-10.822,34	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			1.126,42
Realisiertes Ergebnis		EUR	-779.995,30
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-18.038,11	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	197.747,77	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	179.709,66
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-373.624,37

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 4.551,85 EUR enthalten.

***) Die Position Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen zeigt Effekte des Swing-Pricings. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Entwicklung des Fondsvermögens		2019/2020	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	19.945.898,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-199.248,59
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-19.347.168,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	111.090,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen *)	EUR	-19.458.259,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-25.857,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes **)		EUR	-373.624,37
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	0,00

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert) per letztem Bewertungsdatum 04.09.2020 in Höhe von EUR 13.813.498,24.

***) Dieser Betrag beinhaltet die Effekte des Swing Pricings für Zeichnungen und Rücknahmen. Nähere Informationen zum Swing-Pricing können den Erläuterungen entnommen werden.

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	350.656,028	EUR	34.479.990,81	EUR	98,33
31.05.2019	Stück	365.620,947	EUR	35.419.354,28	EUR	96,87
30.11.2019	Stück	204.378,495	EUR	19.944.900,18	EUR	97,59
04.09.2020 (Auflösung)	Stück	146.828,127	EUR	13.812.525,56	EUR	94,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	204.378,495
Ausgegebene Anteile	1.169,632
Zurückgenommene Anteile	-205.548,127 *)

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

0,000

*) beinhaltet zurückgenommene Anteile aus Liquidation

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration (liquidiert)

Bantleon Diversified Duration (liquidiert) IT Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018 *)	Stück	10,000	EUR	996,92	EUR	99,69
31.05.2019	Stück	10,000	EUR	991,59	EUR	99,16
30.11.2019	Stück	10,000	EUR	998,70	EUR	99,87
04.09.2020 (Auflösung)	Stück	10,000	EUR	972,68	EUR	97,27

*) Auflagedatum 03.08.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10,000 **)
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

**) beinhaltet zurückgenommene Anteile aus Liquidation



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

An die Anteilhaber des
BANTLEON ANLEIHENFONDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des BANTLEON ANLEIHENFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BANTLEON ANLEIHENFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 29. Januar 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker