

Jahresbericht 2017/2018

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 785

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2018

BANTLEON ANLEIHENFONDS
Bantleon Return
Bantleon Yield
Bantleon Yield Plus
Bantleon Diversified Duration*

* vormals: Bantleon Trend

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

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	3	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4	
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	6	
BANTLEON ANLEIHENFONDS		
Konsolidierte Nettvermögensaufstellung	10	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	11	
Bantleon Return		IA LU0109659770 IT LU0524467833 PA LU0430091412 PT LU0524467676
Bantleon Yield	16	IA LU0261192784 IT LU0532347472 PA LU0261193329 PT LU0524467916
Bantleon Yield Plus	22	IA LU0973990855 IT LU0973993016 PA LU0973995813
Bantleon Diversified Duration*	29	IA LU0150854106 IT LU0524468211
Erläuterungen zum Jahresabschluss	34	
Ungeprüfte Informationen	39	

* vormals: Bantleon Trend

Verkaufsrestriktionen

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The SQUARE, Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer der Fonds

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

Zahlstellen

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

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

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

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

Vertriebsstellen

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

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

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

Vertrieb in Spanien

Anteilklassen des Teilfonds Bantleon Yield können in Spanien vertrieben werden.

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

Allgemeine Informationen

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON ANLEIHENFONDS

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

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

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

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 Anleihenspektrums inklusive Anleihen ohne Investment-Grade-Rating sowie in Fonds mit Anlageschwerpunkt in diesem Bereich.

Bantleon Diversified Duration (vormals Bantleon Trend) verfolgt das Ziel, mit aktivem Durationsmanagement hohe Zinserträge und Kursgewinne aus hochqualitativen Anleihen, vornehmlich Staatsanleihen, zu erwirtschaften. Über den Einsatz von Zinsderivaten wird die durchschnittliche Restlaufzeit des Teilfondsvermögens in Phasen fallender Zinsen erhöht, in Phasen steigender Zinsen gesenkt. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens kann durch den Einsatz von Zinsderivaten unter null sinken.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON ANLEIHENFONDS

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

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

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

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

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

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

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

Die Geldpolitik stellte auf den ersten Blick eine Gegenkraft zu den schwachen Konjunkturdaten dar. Nachdem es die EZB 2017 versäumt hatte, mit namhaften Schritten aus der ultraexpansiven Geldpolitik auszuweichen, wollte sie dies 2018 nachholen. Bereits im Juni 2018 wurde daher das Ende der Anleihenkäufe per Dezember 2018 ausgerufen. Im Gegenzug betonten die Währungshüter jedoch, dass die Leitzinsen bis mindestens Sommer 2019 auf dem aktuell tiefen Niveau bleiben sollen. Auf diese Weise erhielt der Exit aus dem QE-Programm einen »dovishen« Anstrich. Im Endeffekt erzeugte die EZB somit kaum Gegenwind für die Bondmärkte.

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

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

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

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

In diesem schwierigen Rentenmarktumfeld konnten die Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS mehrheitlich einen Mehrertrag gegenüber den zugrundeliegenden Vergleichsindizes generieren. Besonders hervorzuheben ist dabei der Teilfonds Bantleon Yield, der nahtlos an die überdurchschnittliche Wertentwicklung der vergangenen Jahre anknüpfen konnte.

Hannover, 30.11.2018

Der Vorstand

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. November 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

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

Bewertung des Wertpapiervermögens

Warum wird dieser Sachverhalt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt eingestuft

Das Wertpapiervermögen des Fonds beläuft sich zum Geschäftsjahresende am 30. November 2018 auf EUR 751 985 576.01 und entspricht 97.63% des Nettovermögens.

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

Bantleon Return:	98.47% am NTF
Bantleon Yield:	98.34% am NTF
Bantleon Yield Plus:	96.33% am NTF
Bantleon Diversified Duration:	87.83% am NTF

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

Gemäss den unter Punkt 3 in den Erläuterungen zum Jahresabschluss dargestellten Bewertungsmethoden erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren Kurs. Sofern keine marktgerechten Kursnotierungen erhältlich sind, werden die Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festgelegt.

Wie der Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung adressiert wurde

Wir haben folgende Handlungen durchgeführt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

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

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

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

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

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

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden als „Réviseur d'Entreprises agréé“ vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft am 24. Oktober 2018 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 5 Jahre.

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

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

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

Luxemburg, 18. Januar 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Valeria Merkel

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Jahresbericht per 30. November 2018

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	755 614 751.22
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 629 175.21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	751 985 576.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	14 306 486.54
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	212 630.58
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 222 790.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	253 605.37
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	21 976.50
Total Aktiva	771 003 065.26
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-99 956.59
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-263 330.67
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-938.88
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-406 019.57
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-15 399.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-421 419.42
Total Passiva	-785 654.81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	770 217 410.45

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 719.56
Zinsen auf Wertpapiere	9 842 845.06
Erträge aus Investmentanteilen	72 608.00
Total Erträge	9 921 172.62
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-2 607 717.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-95 887.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-531.64
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-83 691.11
Total Aufwendungen	-2 787 827.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 133 345.01
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-5 371 748.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	406 985.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-441 939.28
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	12 649.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-55 778.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-5 449 831.57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 683 513.44
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-4 771 834.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	368 375.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-48 341.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 451 800.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 768 287.18

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

Bantleon Return

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		179 346 456.85	238 121 092.32	237 228 433.95
Klasse IA	LU0109659770			
Anteile im Umlauf		1 447 375.7460	2 011 670.7460	1 920 614.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.59	110.49	112.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.62	-	-
Klasse IT	LU0524467833			
Anteile im Umlauf		57 865.0200	516.8000	12 023.1800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.11	114.52	114.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		115.14	-	-
Klasse PA	LU0430091412			
Anteile im Umlauf		111 072.6470	127 203.2400	158 187.2390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.83	101.80	103.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		100.86	-	-
Klasse PT	LU0524467676			
Anteile im Umlauf		25 768.8430	25 611.9200	38 472.8670
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.59	111.39	111.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		111.62	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse IA	EUR	0.5%	-0.1%	0.6%
Klasse IT	EUR	0.5%	-0.2%	0.6%
Klasse PA	EUR	0.2%	-0.5%	0.2%
Klasse PT	EUR	0.2%	-0.5%	0.2%

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	75.32
Österreich	9.58
Frankreich	5.47
Norwegen	2.71
Niederlande	2.59
Finnland	1.68
Luxemburg	1.12
Total	98.47

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	65.48
Banken	32.99
Total	98.47

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	176 865 151.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-271 138.07
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	176 594 013.84
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	2 156 012.54
Zinsforderungen aus Wertpapieren	667 369.54
Total Aktiva	179 417 395.92
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.25
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-67 023.71
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 906.11
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-70 929.82
Total Passiva	-70 939.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	179 346 456.85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsen auf Wertpapiere	1 828 289.62
Total Erträge	1 828 289.62
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-426 898.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-24 165.59
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-6.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-10 448.81
Total Aufwendungen	-461 518.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 366 771.09
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-1 980 360.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	38 856.67
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	3 235.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 938 268.24
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-571 497.15
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	1 010 361.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	12 960.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 023 321.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	451 824.73

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	238 121 092.32
Zeichnungen	19 829 860.45
Rücknahmen	-75 957 730.21
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-56 127 869.76
Ausbezahlte Dividende	-3 098 590.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 366 771.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 938 268.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 023 321.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	451 824.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	179 346 456.85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 011 670.7460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	116 980.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-681 275.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 447 375.7460
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	516.8000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	57 743.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-394.7800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 865.0200
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127 203.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 282.2760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 412.8690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 072.6470
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 611.9200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 447.8300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 290.9070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 768.8430

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	CIF EUROMORTGAGE 4.12500% 11-19.01.22	500 000.00	563 611.00	0.31
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	1 500 000.00	1 507 062.00	0.84
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	1 500 000.00	1 501 338.00	0.84
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 18-19.02.26	2 000 000.00	1 976 600.00	1.10
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 000 000.00	1 003 771.60	0.56
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	2 000 000.00	1 997 734.70	1.11
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	1 000 000.00	1 003 530.50	0.56
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	1 500 000.00	1 530 127.80	0.85
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE-REG-S 0.75000% 16-25.01.23	1 000 000.00	1 024 388.30	0.57
EUR	DZ HYP AG-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	2 000 000.00	1 989 164.42	1.11
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.37500% 15-09.09.20	1 500 000.00	1 515 181.95	0.84
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	5 000 000.00	5 015 210.00	2.80
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	4 000 000.00	4 071 576.00	2.27
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	4 500 000.00	4 661 581.95	2.60
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	1 000 000.00	1 074 504.00	0.60
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19	500 000.00	502 549.00	0.28
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	2 000 000.00	2 008 700.00	1.12
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 000 000.00	997 854.43	0.56
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTER-REG-S 0.37500% 17-13.09.24	1 000 000.00	998 125.66	0.56
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.50000% 13-12.06.20	3 800 000.00	3 896 286.68	2.17
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	1 000 000.00	959 822.27	0.54
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	3 500 000.00	3 544 730.00	1.98
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	4 000 000.00	4 141 864.00	2.31
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	2 300 000.00	2 318 382.29	1.29
EUR	VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	2 000 000.00	2 134 792.00	1.19
Total EUR			51 938 488.55	28.96

Total Medium-Term Notes, fester Zins **51 938 488.55** **28.96**

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.75000% 18-29.05.26	700 000.00	699 965.00	0.39
EUR	CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 015 272.00	0.57
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.27500% 15-28.04.22	1 000 000.00	1 006 196.00	0.56
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 000 000.00	1 005 284.00	0.56
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	1 500 000.00	1 619 295.00	0.90
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	5 000 000.00	5 548 300.00	3.09
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	4 300 000.00	4 748 412.60	2.65
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 467 500.00	3.05
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	4 100 000.00	4 375 511.80	2.44
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 500 000.00	3 632 629.00	2.03
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	5 500 000.00	5 889 950.00	3.28
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	4 000 000.00	4 141 296.00	2.31
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	7 800 000.00	7 875 878.40	4.39
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	11 000 000.00	11 293 920.00	6.30
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	10 800 000.00	11 041 120.80	6.16
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	3 200 000.00	3 364 600.64	1.88
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	2 500 000.00	2 664 795.00	1.49
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	2 000 000.00	2 156 740.00	1.20
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	4 000 000.00	4 319 384.00	2.41
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	3 000 000.00	3 219 900.00	1.79
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	3 000 000.00	3 050 112.00	1.70
EUR	NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	482 182.92	0.27
EUR	NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.37500% 18-03.05.23	1 000 000.00	1 007 945.80	0.56
EUR	NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	1 500 000.00	1 492 874.24	0.83
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	500 000.00	500 301.15	0.28
EUR	OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	1 500 000.00	1 504 398.00	0.84
Total EUR			93 123 764.35	51.93

Total Anleihen, fester Zins **93 123 764.35** **51.93**

Anleihen, Nullcoupon

EUR				
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	1 000 000.00	1 012 912.00	0.56
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	4 400 000.00	4 467 689.60	2.49
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	5 000 000.00	5 070 210.00	2.83
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	5 400 000.00	5 370 159.60	2.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	3 000 000.00	3 048 060.00	1.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	4 000 000.00	4 065 200.00	2.27
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.12.19	3 500 000.00	3 523 870.00	1.97
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	4 900 000.00	4 973 659.74	2.77
Total EUR		31 531 760.94	17.58
Total Anleihen, Nullcoupon		31 531 760.94	17.58
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		176 594 013.84	98.47
Total des Wertpapierbestandes		176 594 013.84	98.47
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		2 156 012.54	1.20
Andere Aktiva und Passiva		596 430.47	0.33
Total des Nettovermögens		179 346 456.85	100.00

Bantleon Yield

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR				
		455 831 431.93	497 576 197.57	562 214 952.84
Klasse IA LU0261192784				
Anteile im Umlauf				
		4 067 139.4690	4 341 195.1150	4 888 484.1150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		106.32	108.40	107.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹				
		106.37	-	-
Klasse IT² LU0532347472				
Anteile im Umlauf				
		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		-	-	98.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹				
		-	-	-
Klasse PA LU0261193329				
Anteile im Umlauf				
		175 883.1890	195 606.1950	251 132.4420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		104.49	106.97	107.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹				
		104.54	-	-
Klasse PT LU0524467916				
Anteile im Umlauf				
		41 223.1250	49 377.5100	73 258.5370
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		121.95	122.99	121.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹				
		122.01	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

² Für die Periode vom 7.9.2016 bis zum 27.6.2017 war die Anteilsklasse IT im Umlauf

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse IA	EUR	-0.4%	1.5%	1.5%
Klasse IT ¹	EUR	-	-	-
Klasse PA	EUR	-0.8%	1.0%	1.1%
Klasse PT	EUR	-0.8%	1.0%	1.1%

¹ Für die Periode vom 7.9.2016 bis zum 27.6.2017 war die Anteilsklasse IT im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	23.24
Frankreich	15.79
Italien	12.95
Spanien	7.39
Niederlande	6.41
Österreich	6.09
Belgien	5.53
Vereinigte Staaten	5.28
Irland	3.03
Grossbritannien	2.78
Finnland	2.76
Portugal	1.63
Luxemburg	1.43
Australien	0.89
Ungarn	0.81
Schweden	0.80
Dänemark	0.80
Slowakei	0.41
Mexiko	0.32
Total	98.34

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	49.58
Banken	35.85
Unternehmen	12.91
Total	98.34

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	449 927 529.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 683 735.26
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	448 243 794.38
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	5 434 590.95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 423 223.17
Total Aktiva	456 101 608.50
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-938.88
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-260 129.91
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-9 107.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-269 237.69
Total Passiva	-270 176.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	455 831 431.93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	120.22
Zinsen auf Wertpapiere	4 884 971.48
Total Erträge	4 885 091.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 595 959.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-54 537.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-25 126.49
Total Aufwendungen	-1 675 623.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 209 467.89
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-853 247.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-51 614.04
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	7 834.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-0.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-897 027.37
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 312 440.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-4 306 881.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 306 881.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 994 441.01

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	497 576 197.57
Zeichnungen	66 553 867.07
Rücknahmen	-99 051 369.59
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-32 497 502.52
Ausbezahlte Dividende	-7 252 822.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 209 467.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-897 027.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 306 881.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 994 441.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	455 831 431.93

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 341 195.1150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	598 584.3540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-872 640.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 067 139.4690
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195 606.1950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 131.4530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 854.4590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	175 883.1890
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 377.5100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 755.3500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 909.7350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 223.1250

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	2 800 000.00	3 286 315.20	0.72
EUR	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24	1 600 000.00	1 648 526.88	0.37
EUR	XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	3 250 000.00	3 423 056.00	0.75
Total EUR			8 357 898.08	1.84

Total Notes, fester Zins			8 357 898.08	1.84
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-27.07.20	3 000 000.00	3 039 750.00	0.67
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	4 500 000.00	4 630 833.00	1.02
EUR	ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25	1 100 000.00	1 120 930.80	0.25
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	2 000 000.00	2 060 716.00	0.45
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	1 850 000.00	2 004 089.28	0.44
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	3 500 000.00	3 557 456.00	0.78
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 200 000.00	1 228 401.60	0.27
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	2 300 000.00	2 340 779.00	0.51
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	2 000 000.00	2 025 368.00	0.44
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	1 000 000.00	1 005 715.70	0.22
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 1.75000% 14-27.06.24	3 000 000.00	3 218 940.00	0.71
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	1 500 000.00	1 484 019.00	0.32
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	1 400 000.00	1 586 116.00	0.35
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24	2 000 000.00	2 155 388.80	0.47
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.00000% 10-24.10.25	2 000 000.00	2 455 132.00	0.54
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	1 850 000.00	2 093 423.00	0.46
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	400 000.00	407 168.80	0.09
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	500 000.00	502 354.00	0.11
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 18-19.02.26	4 000 000.00	3 953 200.00	0.87
EUR	DE VOLKSBANK NV-REG-S 0.75000% 17-18.05.27	1 500 000.00	1 494 168.00	0.33
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	5 000 000.00	5 031 109.50	1.10
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 500 000.00	1 505 657.40	0.33
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	1 000 000.00	998 867.35	0.22
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	5 600 000.00	5 619 770.80	1.23
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	8 000 000.00	8 160 681.60	1.79
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	3 300 000.00	3 326 786.10	0.73
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.62500% 17-03.02.24	1 000 000.00	1 014 450.60	0.22
EUR	DZ HYP AG-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	2 500 000.00	2 486 455.53	0.54
EUR	EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 800 000.00	1 836 151.74	0.40
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 500 000.00	1 479 702.00	0.32
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	900 000.00	946 028.70	0.21
EUR	ERSTE GROUP BANK AG 3.50000% 12-08.02.22	1 700 000.00	1 887 873.80	0.41
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.62500% 17-18.01.27	500 000.00	495 362.97	0.11
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	2 000 000.00	2 003 227.40	0.44
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	3 750 000.00	3 722 527.50	0.82
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	7 000 000.00	7 021 294.00	1.54
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	5 000 000.00	5 095 160.00	1.12
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	5 200 000.00	5 228 887.04	1.15
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	2 700 000.00	2 902 662.00	0.64
EUR	ING BELGIUM SA/NV-REG-S 0.50000% 15-01.10.21	4 400 000.00	4 463 298.40	0.98
EUR	IREN SPA-REG-S 0.87500% 16-04.11.24	2 000 000.00	1 854 725.32	0.41
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	1 400 000.00	1 470 926.80	0.32
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	5 500 000.00	5 697 489.05	1.25
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 800 000.00	1 817 190.00	0.40
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	1 000 000.00	1 074 504.00	0.24
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 0.25000% 18-10.01.25	500 000.00	495 065.00	0.11
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	1 700 000.00	1 703 388.95	0.37
EUR	MONDI FINANCE PLC-REG-S 1.50000% 16-15.04.24	2 000 000.00	2 005 547.20	0.44
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	1 000 000.00	990 782.00	0.22
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	3 000 000.00	3 013 050.00	0.66
EUR	NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	3 500 000.00	3 500 238.00	0.77
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 500 000.00	1 496 781.64	0.33
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	1 500 000.00	1 469 460.00	0.32
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER-REG-S 0.37500% 17-13.09.24	3 000 000.00	2 994 376.98	0.66
EUR	SKY PLC-REG-S 1.87500% 14-24.11.23	2 000 000.00	2 092 900.00	0.46
EUR	SOCIETA INIZIATIVA AUTOSTRADALI-REG-S 3.37500% 14-13.02.24	2 000 000.00	2 110 186.00	0.46
EUR	SP-MORTGAGE BANK PLC-REG-S 0.10000% 16-29.11.21	2 000 000.00	2 001 967.80	0.44
EUR	UNICREDIT BANK AG 0.50000% 17-04.05.26	1 000 000.00	992 104.49	0.22
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 4.12500% 11-24.02.21	1 500 000.00	1 640 778.60	0.36
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 900 000.00	3 002 851.40	0.66
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.50000% 14-16.01.20	800 000.00	806 393.84	0.18
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.75000% 15-25.02.25	500 000.00	507 455.00	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.37500% 14-02.12.24	700 000.00	738 080.00	0.16
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	1 000 000.00	976 911.07	0.21
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 16-06.12.24	1 500 000.00	1 469 208.00	0.32
Total EUR		153 512 264.55	33.68

Total Medium-Term Notes, fester Zins **153 512 264.55** **33.68**

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	3 800 000.00	3 815 572.40	0.84
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	2 000 000.00	1 985 800.00	0.44
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 300 000.00	1 297 781.66	0.28
EUR AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 157 158.00	0.69
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	1 500 000.00	1 640 820.00	0.36
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	1 000 000.00	1 028 292.00	0.23
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCH AG-REG-S 0.37500% 15-01.10.20	2 500 000.00	2 524 360.75	0.55
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	3 500 000.00	3 555 979.00	0.78
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 800 000.00	1 996 164.00	0.44
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 000 000.00	1 137 920.00	0.25
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26	300 000.00	311 877.60	0.07
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23	3 000 000.00	3 031 818.00	0.67
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	2 500 000.00	2 537 000.00	0.56
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	3 700 000.00	3 926 955.41	0.86
EUR CREDITO EMILIANO SPA-REG-S 0.87500% 14-05.11.21	4 000 000.00	4 011 904.00	0.88
EUR EDENRED-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	3 000 000.00	2 959 373.22	0.65
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 507 926.00	0.33
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	4 000 000.00	4 391 152.00	0.96
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	5 000 000.00	5 427 730.00	1.19
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	5 500 000.00	6 175 279.00	1.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	5 500 000.00	5 612 844.05	1.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	2 000 000.00	2 103 013.00	0.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	6 200 000.00	6 125 265.20	1.34
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	4 500 000.00	4 691 934.00	1.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	1 000 000.00	1 011 342.00	0.22
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 500 000.00	1 640 250.00	0.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	8 100 000.00	8 406 941.40	1.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	7 500 000.00	8 031 750.00	1.76
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	11 500 000.00	11 906 226.00	2.61
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	1 000 000.00	1 026 720.00	0.23
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	23 200 000.00	23 717 963.20	5.20
EUR HJ HEINZ CO-REG-S 2.00000% 15-30.06.23	900 000.00	931 720.50	0.20
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 18-12.07.23	1 000 000.00	998 244.73	0.22
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	2 000 000.00	1 995 282.86	0.44
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	3 000 000.00	2 879 560.92	0.63
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	2 500 000.00	2 572 296.00	0.56
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 1.45000% 18-15.05.25	2 500 000.00	2 315 750.00	0.51
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	2 500 000.00	2 650 750.00	0.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.05000% 14-01.12.19	2 000 000.00	2 012 852.00	0.44
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	3 500 000.00	3 503 374.00	0.77
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 15-01.12.25	2 500 000.00	2 379 794.75	0.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 15-15.09.22	2 500 000.00	2 452 215.82	0.54
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	4 500 000.00	4 480 650.00	0.98
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	7 000 000.00	6 669 096.00	1.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	3 500 000.00	3 431 990.35	0.75
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	1 700 000.00	1 513 123.05	0.33
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	2 000 000.00	1 855 686.04	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	7 000 000.00	6 778 520.42	1.49
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	4 800 000.00	4 520 764.80	0.99
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	3 000 000.00	2 986 800.00	0.66
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	2 500 000.00	2 318 455.00	0.51
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 197 599.00	0.26
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 1.50000% 16-24.05.24	1 300 000.00	1 299 009.61	0.29
EUR LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.87500% 16-02.03.22	1 750 000.00	1 798 475.00	0.39
EUR MCKESSON CORP 1.50000% 17-17.11.25	3 500 000.00	3 455 175.05	0.76
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	3 500 000.00	3 688 580.00	0.81
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	2 300 000.00	2 386 266.33	0.52
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	2 500 000.00	2 924 445.00	0.64
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	3 000 000.00	3 032 946.00	0.67
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	1 000 000.00	1 022 320.00	0.22
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	2 500 000.00	2 585 480.00	0.57
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	5 000 000.00	4 976 247.45	1.09
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-05.11.24	1 700 000.00	1 758 312.04	0.39
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	1 500 000.00	1 500 903.45	0.33
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	850 000.00	857 412.17	0.19
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	4 000 000.00	4 011 728.00	0.88
EUR ORLEN CAPITAL AB-REG-S 2.50000% 14-30.06.21	3 500 000.00	3 659 600.00	0.80
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	2 500 000.00	2 760 000.00	0.61
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	2 500 000.00	2 685 625.00	0.59
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	1 400 000.00	1 411 005.82	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	1 300 000.00	1 355 458.00	0.30
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	500 000.00	557 465.00	0.12
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.40000% 17-30.04.22	6 500 000.00	6 562 920.00	1.44
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	10 000 000.00	10 034 440.00	2.20
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	5 000 000.00	4 977 664.00	1.09
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26	3 000 000.00	4 042 962.00	0.89
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22	1 200 000.00	1 418 916.00	0.31
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	3 200 000.00	3 169 281.28	0.70
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	2 800 000.00	2 929 416.00	0.64
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 2.62500% 15-12.02.25	2 500 000.00	2 626 000.25	0.58
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 750 000.00	1 842 697.50	0.40
Total EUR		276 470 389.08	60.65
Total Anleihen, fester Zins		276 470 389.08	60.65
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	500 000.00	505 604.00	0.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	500 000.00	505 166.05	0.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.03.23	4 600 000.00	4 628 842.00	1.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	500 000.00	508 010.00	0.11
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	3 700 000.00	3 755 620.62	0.82
Total EUR		9 903 242.67	2.17
Total Anleihen, Nullcoupon		9 903 242.67	2.17
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		448 243 794.38	98.34
Total des Wertpapierbestandes		448 243 794.38	98.34
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		5 434 590.95	1.19
Andere Aktiva und Passiva		2 153 046.60	0.47
Total des Nettovermögens		455 831 431.93	100.00

Bantleon Yield Plus

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR				
		100 558 533.94	124 644 996.02	91 499 208.70
Klasse IA LU0973990855				
Anteile im Umlauf		722 949.0000	839 982.0000	783 592.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.18	106.00	105.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		103.24	-	-
Klasse IT LU0973993016				
Anteile im Umlauf		221 291.7160	305 290.7840	66 194.5530
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.28	108.10	105.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		107.34	-	-
Klasse PA LU0973995813				
Anteile im Umlauf		21 690.0000	24 696.0000	20 588.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.59	105.44	107.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.65	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse IA	EUR	-0.7%	2.3%	1.2%
Klasse IT	EUR	-0.7%	2.3%	1.2%
Klasse PA	EUR	-1.1%	1.9%	0.7%

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	22.06
Frankreich	11.25
Spanien	10.75
Italien	9.91
Grossbritannien	7.97
Vereinigte Staaten	5.85
Portugal	5.55
Niederlande	4.34
Österreich	3.55
Belgien	2.59
Polen	2.42
Mexiko	2.20
Luxemburg	1.97
Australien	1.92
Irland	1.49
Bulgarien	0.67
Rumänien	0.67
Indonesien	0.63
Marokko	0.35
Schweden	0.19
Total	96.33

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	55.14
Banken	29.67
Unternehmen	11.52
Total	96.33

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	98 103 224.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 238 984.74
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	96 864 240.14
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	2 889 691.79
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	18 442.89
Zinsforderungen aus Wertpapieren	833 467.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	120 197.16
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	21 976.50
Total Aktiva	100 748 016.23
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-120 196.63
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-67 471.26
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 814.40
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-69 285.66
Total Passiva	-189 482.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100 558 533.94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 451.11
Zinsen auf Wertpapiere	2 278 350.51
Erträge aus Investmentanteilen	72 608.00
Total Erträge	2 356 409.62
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-451 981.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-11 604.39
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-225.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-31 858.87
Total Aufwendungen	-495 670.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 860 739.25
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-1 662 559.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	137 686.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-441 939.28
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	1 307.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-57 377.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 022 883.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-162 144.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-843 343.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	123 887.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-48 341.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-767 798.01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-929 942.04

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	124 644 996.02
Zeichnungen	12 147 458.89
Rücknahmen	-33 550 454.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-21 402 995.48
Ausbezahlte Dividende	-1 753 524.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 860 739.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 022 883.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-767 798.01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-929 942.04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100 558 533.94

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	839 982.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47 045.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-164 078.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	722 949.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	305 290.7840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67 533.5150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-151 532.5830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	221 291.7160
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 696.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	242.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 248.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 690.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	250 000.00	236 275.00	0.24
EUR LEVI STRAUSS & CO 3.37500% 17-15.03.27	150 000.00	151 122.00	0.15
EUR SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 1.80000% 17-06.07.24	100 000.00	81 500.00	0.08
EUR SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 3.37500% 18-15.02.26	100 000.00	92 750.00	0.09
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	400 000.00	409 360.00	0.41
Total EUR		971 007.00	0.97
GBP			
GBP STONEGATE PUB CO FIN PLC-REG-S 4.87500% 17-15.03.22	200 000.00	218 395.21	0.22
GBP VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 14-15.10.24	250 000.00	286 302.86	0.28
Total GBP		504 698.07	0.50
USD			
USD ABBVIE INC 2.85000% 16-14.05.23	400 000.00	334 679.70	0.33
USD AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	600 000.00	515 874.57	0.51
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	400 000.00	347 344.66	0.35
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.48500% 16-19.09.23	500 000.00	410 092.56	0.41
USD EBAY INC 3.45000% 14-01.08.24	500 000.00	417 120.33	0.41
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	500 000.00	409 596.78	0.41
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	500 000.00	400 298.35	0.40
USD FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	350 000.00	307 765.78	0.31
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	1 400 000.00	1 196 160.91	1.19
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.90000% 12-22.03.23	500 000.00	437 091.76	0.43
Total USD		4 776 025.40	4.75
Total Notes, fester Zins		6 251 730.47	6.22
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD TELSTRA CORP LTD-REG-S 2.90000% 17-19.04.21	1 000 000.00	641 615.63	0.64
Total AUD		641 615.63	0.64
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	500 000.00	514 537.00	0.51
EUR ANGLo AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	600 000.00	634 874.82	0.63
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	400 000.00	433 316.60	0.43
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 0.87500% 15-28.09.21	1 500 000.00	1 532 487.00	1.52
EUR BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG-REG-S 0.75000% 17-18.01.27	500 000.00	499 737.02	0.50
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.75000% 14-24.06.24	900 000.00	966 151.80	0.96
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 18-30.05.23	1 000 000.00	1 002 860.10	1.00
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	1 000 000.00	1 017 922.00	1.01
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	500 000.00	507 340.00	0.50
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	100 000.00	99 587.00	0.10
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	600 000.00	574 243.20	0.57
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 16-27.04.23	2 000 000.00	1 999 068.84	1.99
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.75000% 14-22.09.21	700 000.00	713 870.99	0.71
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	600 000.00	629 670.00	0.63
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	250 000.00	248 165.00	0.25
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	1 500 000.00	1 553 860.65	1.55
EUR NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	1 700 000.00	1 700 115.60	1.69
EUR ORANO SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	102 360.00	0.10
EUR ORANO SA-REG-S 4.37500% 09-06.11.19	100 000.00	102 592.20	0.10
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	600 000.00	617 034.00	0.61
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	700 000.00	721 280.00	0.72
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	300 000.00	293 892.00	0.29
EUR POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 10-20.01.25	500 000.00	635 425.00	0.63
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	100 000.00	99 440.09	0.10
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	500 000.00	567 740.00	0.57
EUR ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	100 000.00	104 479.40	0.10
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	150 000.00	136 673.10	0.14
EUR TELEFON AB L M ERICSSON-REG-S 1.87500% 17-01.03.24	100 000.00	99 461.80	0.10
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	150 000.00	154 964.69	0.15
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.00000% 14-31.01.24	800 000.00	884 920.00	0.88
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.25000% 14-07.02.25	400 000.00	401 445.60	0.40
EUR VALLOUREC SA-REG-S 3.25000% 12-02.08.19	200 000.00	194 500.00	0.19
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	2 000 000.00	2 057 308.00	2.05
Total EUR		21 801 323.50	21.68
GBP			
GBP IRON MOUNTAIN UK PLC-REG-S 3.87500% 17-15.11.25	400 000.00	412 031.03	0.41
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	200 000.00	229 988.06	0.23
Total GBP		642 019.09	0.64
Total Medium-Term Notes, fester Zins		23 084 958.22	22.96

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	301 229.40	0.30
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 16-14.01.26	500 000.00	511 005.00	0.51
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	500 000.00	508 612.00	0.51
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	300 000.00	301 611.72	0.30
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	300 000.00	306 099.00	0.31
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	500 000.00	546 940.00	0.54
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 2.87500% 14-16.07.24	800 000.00	838 790.08	0.83
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25	500 000.00	506 643.00	0.50
EUR BANKIA SA 4.00000% 05-03.02.25	1 500 000.00	1 785 453.00	1.78
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	500 000.00	554 490.00	0.55
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	750 000.00	775 077.00	0.77
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	300 000.00	305 516.40	0.30
EUR BILFINGER SE-REG-S 2.37500% 12-07.12.19	100 000.00	101 176.99	0.10
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	600 000.00	636 803.58	0.63
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.95000% 14-03.09.24	600 000.00	677 124.00	0.67
EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC-REG-S 1.25000% 15-26.01.22	900 000.00	922 995.00	0.92
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	100 000.00	94 244.40	0.09
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	100 000.00	102 142.50	0.10
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	1 300 000.00	1 608 648.60	1.60
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	1 300 000.00	1 411 209.80	1.41
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	1 500 000.00	1 684 167.00	1.68
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 800 000.00	1 978 308.00	1.97
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	700 000.00	714 361.97	0.71
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	500 000.00	525 753.25	0.52
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	750 000.00	740 959.50	0.74
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	500 000.00	521 326.00	0.52
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	700 000.00	711 139.66	0.71
EUR GENERALITAT DE CATALUNYA 4.95000% 10-11.02.20	350 000.00	365 329.30	0.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	2 100 000.00	2 267 013.00	2.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	2 600 000.00	2 885 116.00	2.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	1 000 000.00	1 104 282.00	1.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 400 000.00	1 530 900.00	1.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 000 000.00	3 113 682.00	3.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	1 500 000.00	1 606 350.00	1.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	3 000 000.00	3 105 972.00	3.09
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	2 000 000.00	2 053 440.00	2.04
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25000% 16-01.04.25	100 000.00	110 040.00	0.11
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 17-15.11.25	100 000.00	92 022.00	0.09
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	100 000.00	92 469.88	0.09
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 18-15.05.25	1 000 000.00	926 300.00	0.92
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	1 500 000.00	1 391 764.53	1.38
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.90000% 17-01.08.22	1 500 000.00	1 444 440.00	1.44
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 17-15.11.24	1 000 000.00	937 088.30	0.93
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.20000% 17-15.10.20	1 500 000.00	1 481 850.00	1.47
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.05000% 18-15.04.21	1 500 000.00	1 459 841.55	1.45
EUR LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 3.62500% 18-01.04.26	200 000.00	194 520.00	0.19
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	100 000.00	101 091.00	0.10
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.37500% 18-03.05.23	1 000 000.00	1 007 945.80	1.00
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	100 000.00	98 979.00	0.10
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	750 000.00	766 740.00	0.76
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	100 000.00	100 190.00	0.10
EUR PKO BANK HIPOTECZNY SA-REG-S 0.62500% 17-24.01.23	600 000.00	601 750.80	0.60
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF 4.95000% 08-25.10.23	1 000 000.00	1 208 356.00	1.20
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 500 000.00	1 870 848.00	1.86
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	1 000 000.00	1 074 250.00	1.07
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	1 200 000.00	1 428 844.80	1.42
EUR SAFARI HOLDING VERWALTUNGS GMBH-REG-S 5.37500% 17-30.11.22	100 000.00	98 077.00	0.10
EUR SANTANDER UK PLC 0.25000% 16-09.08.21	1 000 000.00	1 003 030.00	1.00
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 0.25000% 15-21.04.22	1 000 000.00	1 000 178.00	1.00
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.70000% 09-30.07.41	1 000 000.00	1 395 930.00	1.39
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	1 700 000.00	2 058 030.37	2.05
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 100 000.00	1 150 842.00	1.15
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	144 453.74	0.14
EUR TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 16-17.06.21	100 000.00	101 500.00	0.10
Total EUR		61 045 283.92	60.71
GBP			
GBP VIRGIN MEDIA REC FINANCE NT I DAC-REG-S 5.50000% 16-15.09.24	250 000.00	271 841.78	0.27
Total GBP		271 841.78	0.27
MXN			
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 14-11.12.19	150 000.00	629 509.93	0.62
Total MXN		629 509.93	0.62
USD			
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	400 000.00	348 395.03	0.35
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25	500 000.00	415 737.24	0.41
Total USD		764 132.27	0.76
Total Anleihen, fester Zins		62 710 767.90	62.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.07.23	250 000.00	251 398.90	0.25
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24	750 000.00	754 278.00	0.75
Total EUR		1 005 676.90	1.00
Total Anleihen, Nullcoupon		1 005 676.90	1.00
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+450BP 17-15.07.22	150 000.00	149 244.00	0.15
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	200 000.00	197 000.00	0.19
EUR SISAL GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+662.5BP 16-31.07.22	200 000.00	200 090.00	0.20
Total EUR		546 334.00	0.54
Total Anleihen, variabler Zins		546 334.00	0.54
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-30.04.22	900 000.00	765 462.39	0.76
Total USD		765 462.39	0.76
Total Treasury-Notes, fester Zins		765 462.39	0.76
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		94 364 929.88	93.84
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	500 000.00	419 604.55	0.42
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	500 000.00	426 681.67	0.43
USD ZOETIS INC 3.25000% 13-01.02.23	400 000.00	343 249.03	0.34
Total USD		1 189 535.25	1.19
Total Notes, fester Zins		1 189 535.25	1.19
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28	900 000.00	896 626.80	0.89
Total EUR		896 626.80	0.89
USD			
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	500 000.00	413 148.21	0.41
Total USD		413 148.21	0.41
Total Anleihen, fester Zins		1 309 775.01	1.30
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 499 310.26	2.49
Total des Wertpapierbestandes		96 864 240.14	96.33

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.12.18	15.00	57 480.00	0.06
EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.18	40.00	58 600.00	0.06
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.19	20.00	4 117.16	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		120 197.16	0.12
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		120 197.16	0.12
Total Derivative Instrumente		120 197.16	0.12

Bezeichnung					Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte							
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)							
EUR	8 124 104,70	USD	9 250 000,00	19.12.2018		14 328,63	0,01
EUR	1 525 142,83	GBP	1 350 000,00	19.12.2018		11 297,54	0,01
EUR	637 650,59	AUD	1 000 000,00	19.12.2018		-3 649,67	0,00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						21 976,50	0,02
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel						2 908 134,68	2,89
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten						-120 196,63	-0,12
Andere Aktiva und Passiva						764 182,09	0,76
Total des Nettovermögens						100 558 533,94	100,00

Bantleon Diversified Duration

Jahresbericht per 30. November 2018

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		34 480 987.73	137 112 760.65	210 149 665.66
Klasse IA	LU0150854106			
Anteile im Umlauf		350 656.0280	1 374 594.8420	2 068 943.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.33	99.75	101.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		98.33	-	-
Klasse IT²	LU0524468211			
Anteile im Umlauf		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.69	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		99.69	-	-

¹ Siehe Erläuterung 3

² Erste NAV-Berechnung 6.8.2018

Performance

	Währung	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Klasse IA	EUR	-0.2%	-1.4%	-0.5%
Klasse IT ¹	EUR	-	-	-

¹ Auflegung am 3. August 2018. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	75.92
Frankreich	11.66
Vereinigte Staaten	0.25
Total	87.83

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	73.27
Banken	14.56
Total	87.83

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	30 718 844.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-435 317.14
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	30 283 527.65
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	3 826 191.26
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	194 187.69
Zinsforderungen aus Wertpapieren	298 729.80
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	133 408.21
Total Aktiva	34 736 044.61
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-99 956.59
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-143 134.04
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-11 394.69
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-571.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-11 966.25
Total Passiva	-255 056.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 480 987.73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-30.11.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	148.23
Zinsen auf Wertpapiere	851 233.45
Total Erträge	851 381.68
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-132 878.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-5 579.89
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-299.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-16 256.94
Total Aufwendungen	-155 014.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	696 366.78
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-875 580.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	282 056.69
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	271.19
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 600.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-591 652.68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	104 714.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-631 971.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	231 528.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-400 442.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-295 728.86

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-30.11.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	137 112 760.65
Zeichnungen	2 727 883.91
Rücknahmen	-103 356 053.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-100 628 169.78
Ausbezahlte Dividende	-1 707 874.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	696 366.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-591 652.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-400 442.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-295 728.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 480 987.73

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-30.11.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 374 594.8420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 749.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 051 687.8140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	350 656.0280
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.25000% 07-07.02.19	1 000 000.00	1 008 050.00	2.92
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 1.12500% 14-06.02.19	2 000 000.00	2 004 760.00	5.82
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.10000% 15-21.01.19	1 000 000.00	1 000 440.00	2.90
Total EUR		4 013 250.00	11.64
Total Medium-Term Notes, fester Zins		4 013 250.00	11.64
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.25000% 14-25.05.19	1 000 000.00	1 007 450.00	2.92
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	4 000 000.00	4 014 480.00	11.65
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	5 000 000.00	5 120 800.00	14.85
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	2 000 000.00	2 007 240.00	5.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19	5 000 000.00	5 020 200.00	14.56
Total EUR		17 170 170.00	49.80
Total Anleihen, fester Zins		17 170 170.00	49.80
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-14.12.18	5 000 000.00	4 999 300.00	14.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-14.06.19	4 000 000.00	4 013 360.00	11.64
Total EUR		9 012 660.00	26.14
Total Anleihen, Nullcoupon		9 012 660.00	26.14
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	20 000.00	17 517.15	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.04.19	20 000.00	17 486.92	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	20 000.00	17 458.06	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.06.19	20 000.00	17 431.27	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	20 000.00	17 554.25	0.05
Total USD		87 447.65	0.25
Total Treasury-Notes, fester Zins		87 447.65	0.25
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		30 283 527.65	87.83
Total des Wertpapierbestandes		30 283 527.65	87.83

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.12.18	1.00	3 370.00	0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.18	14.00	21 140.00	0.06
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.12.18	30.00	23 920.00	0.07
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.12.18	46.00	4 340.00	0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.12.18	5.00	10 320.00	0.03
EUR EURO-OAT FUTURE 06.12.18	14.00	25 570.00	0.07
GBP LONG GILT FUTURE 27.03.19	16.00	8 435.28	0.02
KRW KOREA 3YR BOND FUTURE 18.12.18	22.00	4 911.22	0.01
KRW KOREA 10YR BOND FUTURE 18.12.18	19.00	25 881.97	0.08
JPY JAPANESE GOVERNMENT 10Y BOND MINI (SGX) FUTURE 12.12.18	16.00	4 199.57	0.01
AUD AUSTRALIAN 3YR BOND FUTURE 17.12.18	27.00	1 684.35	0.01
AUD AUSTRALIAN 10YR BOND FUTURE 17.12.18	23.00	14 522.91	0.04
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.03.19	8.00	2 693.24	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.19	-9.00	-618.35	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.19	-12.00	-1 703.91	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.03.19	17.00	1 868.64	0.01
CAD CANADA 10YR BOND FUTURE 20.03.19	-26.00	-14 254.78	-0.04
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.19	-22.00	-9 069.12	-0.03
USD US LONG BOND FUTURE 20.03.19	11.00	6 197.19	0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		133 408.21	0.39
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		133 408.21	0.39
Total Derivative Instrumente		133 408.21	0.39
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		4 020 378.95	11.66
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-243 090.63	-0.70
Andere Aktiva und Passiva		286 763.55	0.82
Total des Nettovermögens		34 480 987.73	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON ANLEIHENFONDS

1 – Allgemeine Informationen

Der Fonds wurde gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. März 2000 als Publikumsfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) für unbestimmte Zeit errichtet. Er ist als Umbrella-fonds ausgestaltet. Seit dem 1. Juli 2011 untersteht er Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (nachfolgend »Gesetz vom 17. Dezember 2010«).

Der BANTLEON ANLEIHENFONDS und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates. Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland und in Österreich zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus sind ausserdem zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Bantleon Yield ist darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in Spanien zugelassen.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Dezember eines Kalenderjahres und endet am 30. November des folgenden Kalenderjahres. Zum 30. November 2018 sind folgende Teilfonds aktiv:

BANTLEON ANLEIHENFONDS	Rechnungswährung des Teilfonds
Bantleon Return	EUR
Bantleon Yield	EUR
Bantleon Yield Plus	EUR
Bantleon Diversified Duration*	EUR

* vormalig: Bantleon Trend

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

Der Fonds ist an der Luxemburger Börse gelistet.

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

2 – Verwaltung des Fonds

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

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

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

- Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festgelegt.
- Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

- d) Die börsennotierten Derivate auf Zinsen und Währungen werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet.
- e) Credit-Default-Swaps sowie Total-Return-Swaps werden zum aktuellen Wert unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- g) Sämtliche Kommissionen und Kosten mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages werden an jedem Bewertungstag vom Fondsinventar abgezogen und vom jeweiligen Anteilwert abgezogen.
- h) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäss den vom Aufsichtsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

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

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

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Diversified Duration* haben am 17. Dezember 2018 für das am 30. November 2018 abgelaufene Geschäftsjahr die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 1.0919 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Return
- EUR 0.7056 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Return
- EUR 1.0702 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Yield
- EUR 0.6652 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Yield
- EUR 2.0836 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Yield Plus
- EUR 1.6643 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Yield Plus
- EUR 0.9862 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Diversified Duration*

* vormals: Bantleon Trend

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

5 – Kapitalsteuer («Abonnementsabgabe»)

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

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

6 – Kosten und Gebühren

Den Teilfonds wurde eine Pauschalkommission von

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 IA*	0.20% p.a.
Bantleon Diversified Duration IT*	0.20% p.a.

* vormals: Bantleon Trend

belastet.

Diese Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

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 Anteilspreises und dessen Veröffentlichung
- Rechtsberatung der Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Erstellung und Hinterlegung des Verwaltungsreglements
- KIID
- Börsennotierung

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

diese ausschliesslich aus der Kommission und/oder dem Ausgabeaufschlag entrichtet.

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

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

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Yield Plus	10 422 283.49 EUR	- EUR
Bantleon Diversified Duration*	31 792 347.44 EUR	6 793 429.33 EUR

* vormals: Bantleon Trend

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

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER entspricht der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

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

* vormals: Bantleon Trend

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

9 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. November 2018 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Teilfonds	Transaktionskosten
Bantleon Return	879.66 EUR
Bantleon Yield	1 058.86 EUR
Bantleon Yield Plus	2 973.82 EUR
Bantleon Diversified Duration*	12 499.43 EUR

* vormalis: Bantleon Trend

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

10 – Namensänderung

Der Verwaltungsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft hat per 3. August 2018 beschlossen den Teilfonds Bantleon Trend in Bantleon Diversified Duration umzubenennen.

11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

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

12 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

13 – OTC-Derivate

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

OTC-Derivate*

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

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
BANTLEON ANLEIHENFONDS – Bantleon Yield Plus		
Nomura International	14 328.63 EUR	0.00 EUR
State Street	-3 649.67 EUR	0.00 EUR
UBS AG	11 297.54 EUR	0.00 EUR

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

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Commitment-Ansatz:

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

Value-at-Risk-Ansatz:

Im Rahmen des Value-at-Risk-Ansatzes zur Anwendung gelangt entweder der relative oder der absolute VaR-Ansatz. Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte (d.h. 200%) übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Hebelwirkung

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

Der Teilfonds Bantleon Select Volatility Plus hat einen Absoluten VaR-Ansatz mit einem Limit von 20%.

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)	Jahresende
Bantleon Return	Commitment-Ansatz							
Bantleon Yield	Commitment-Ansatz							
Bantleon Yield Plus	Commitment-Ansatz							
Bantleon Diversified Duration*	Absoluter VaR-Ansatz	Historischer VaR	0.5%	9.9%	6.1%	117.6%	n.a.	30.11.2018

* vormals: Bantleon Trend

2) Vergütungsgrundsätze für die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Die Vergütungsgrundsätze fördern eine solide und effektive Risikomanagementumgebung, stehen im Einklang mit den Interessen der Anleger und halten von der Übernahme von Risiken ab, die nicht mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds übereinstimmen. Die Vergütungsgrundsätze stehen im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfassen auch Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Angestellten der Kapitalverwaltungsgesellschaft setzt sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen. Beide

Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 30. November 2018
BANTLEON ANLEIHENFONDS

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

BANTLEON AG

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

BANTLEON BANK AG

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

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

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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