

Jahresbericht 2018/2019

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 785

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	5	
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	7	
BANTLEON ANLEIHENFONDS		
Konsolidierte Nettvermögensaufstellung	10	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	10	
Bantleon Return	11	IA LU0109659770 IT LU0524467833 PA LU0430091412 PT LU0524467676
Bantleon Yield	16	IA LU0261192784 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	

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

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

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

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zahlstellen

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

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

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

Zahlstelle 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 31. Mai 2019
BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Diversified Duration sind Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS. Während sich der Teilfonds Bantleon Diversified Duration 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 Ertragspotenzial soll durch die enge Verzahnung von Durationsanpassung, Zinskurvenbewirtschaftung, Spreadmanagement und Inflationsindexierung vollständig ausgeschöpft werden.

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

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

Bantleon Diversified Duration 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 31. Mai 2019
BANTLEON ANLEIHENFONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Alles in allem befanden sich hochqualitative Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten fast durchweg auf der Gewinnerstrasse. Risikoassets starteten dagegen zunächst schwach, wurden dann aber von

einem schwindelerregenden Höhenflug erfasst, der erst ganz am Ende wieder einen Dämpfer erfuhr. Im Endeffekt konnte mit deutschen Aktien (DAX) noch ein höherer Ertrag (+4.2%) ins Ziel gerettet werden als mit deutschen Bundesanleihen (+3.7%, gemessen am ICE BofAML German Government Index). In den USA war es genau umgekehrt. Hier war mit Aktien (S&P500) kaum noch etwas zu holen (+0.7% in USD), während mit Treasuries (+6.7% in USD) reiche Beute eingefahren werden konnte.

Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus konnten erneut vollumfänglich an der positiven Entwicklung der europäischen Anleihenmärkte partizipieren und haben in der Berichtsperiode hohe absolute Erträge erzielt. Lediglich Bantleon Diversified Duration schloss die Berichtsperiode mit einem leicht negativen Ergebnis ab.

Hannover, 31.5.2019

Der Vorstand



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

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

An die Anteilhaber des

BANTLEON ANLEIHENFONDS
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von

uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Luxemburg, 24. Juli 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	716 366 686,59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 264 728,39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	725 631 414,98
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	8 990 774,96
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	367 117,58
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 148 887,87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-234 995,45
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-18 592,16
Total Aktiva	738 884 607,78
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-10 612,29
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-50 832,33
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-8,31
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-398 783,84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-15 180,91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-413 964,75
Total Passiva	-475 417,68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	738 409 190,10

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 734,03
Zinsen auf Wertpapiere	4 300 091,21
Total Erträge	4 302 825,24
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 200 989,27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-45 392,62
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-500,65
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-29 326,69
Total Aufwendungen	-1 276 209,23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 026 616,01
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	1 510 694,35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	248 764,31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-504 736,89
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	10 304,32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	158 494,72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 423 520,81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	4 450 136,82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	12 893 903,60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-488 600,82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-40 568,66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 364 734,12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	16 814 870,94

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

Bantleon Return

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		176 664 136.35	179 346 456.85	238 121 092.32
Klasse IA	LU0109659770			
Anteile im Umlauf		1 446 755.1160	1 447 375.7460	2 011 670.7460
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.27	109.59	110.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		110.27	109.62	-
Klasse IT	LU0524467833			
Anteile im Umlauf		18 755.0200	57 865.0200	516.8000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.99	115.11	114.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		116.99	115.14	-
Klasse PA	LU0430091412			
Anteile im Umlauf		121 654.8210	111 072.6470	127 203.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.59	100.83	101.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.59	100.86	-
Klasse PT	LU0524467676			
Anteile im Umlauf		22 803.8430	25 768.8430	25 611.9200
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.22	111.59	111.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		113.22	111.62	-

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

² Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse IA	EUR	-	0.5%	-0.1%
Klasse IT	EUR	-	0.5%	-0.2%
Klasse PA	EUR	-	0.2%	-0.5%
Klasse PT	EUR	-	0.2%	-0.5%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	73.72
Österreich	8.88
Frankreich	7.68
Norwegen	2.76
Niederlande	2.63
Finnland	2.30
Luxemburg	1.13
Total	99.10

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	63.06
Banken	36.04
Total	99.10

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	173 044 520.05
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 027 034.60
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	175 071 554.65
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	954 394.49
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	90 290.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	709 326.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-90 910.00
Total Aktiva	176 734 655.92
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-66 557.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 962.10
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-70 519.57
Total Passiva	-70 519.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	176 664 136.35

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	9.25
Zinsen auf Wertpapiere	662 205.12
Total Erträge	662 214.37
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-197 912.15
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-11 862.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-3 921.46
Total Aufwendungen	-213 696.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	448 518.05
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	177 182.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	810.33
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	819.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	178 812.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	627 330.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 298 172.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-90 910.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 207 262.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 834 592.77

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	179 346 456.85
Zeichnungen	2 607 722.09
Rücknahmen	-6 465 462.63
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 857 740.54
Ausbezahlte Dividende	-1 659 172.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	448 518.05
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	178 812.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 207 262.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 834 592.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	176 664 136.35

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 447 375.7460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-620.6300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 446 755.1160
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	57 865.0200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 495.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-45 605.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18 755.0200
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	111 072.6470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 042.0910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 459.9170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	121 654.8210
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	25 768.8430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	350.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 315.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	22 803.8430

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CIF EUROMORTGAGE 4.12500% 11-19.01.22	500 000.00	558 071.00	0.32
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	2 000 000.00	2 045 020.00	1.16
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	1 500 000.00	1 521 729.00	0.86
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	2 000 000.00	2 028 974.60	1.15
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 18-19.02.26	2 000 000.00	2 058 056.00	1.16
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 000 000.00	1 007 552.20	0.57
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	2 000 000.00	2 019 008.40	1.14
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	1 000 000.00	1 016 902.70	0.58
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.62500% 18-30.08.27	1 000 000.00	1 032 442.80	0.58
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	2 000 000.00	2 044 590.20	1.16
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE-REG-S 0.75000% 16-25.01.23	1 000 000.00	1 033 218.70	0.58
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	2 000 000.00	2 045 659.40	1.16
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.37500% 15-09.09.20	1 500 000.00	1 512 848.10	0.86
EUR HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	5 000 000.00	5 021 112.00	2.84
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	4 000 000.00	4 087 895.20	2.31
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	5 500 000.00	5 674 553.50	3.21
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	1 000 000.00	1 090 300.00	0.62
EUR NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	2 000 000.00	2 006 600.00	1.14
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 000 000.00	1 017 553.20	0.58
EUR RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER-REG-S 0.37500% 17-13.09.24	1 000 000.00	1 022 808.90	0.58
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.50000% 13-12.06.20	3 800 000.00	3 871 829.88	2.19
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	1 000 000.00	1 006 805.80	0.57
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	5 000 000.00	5 161 060.00	2.92
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.50000% 14-16.01.20	2 300 000.00	2 311 219.40	1.31
EUR VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	2 000 000.00	2 102 024.00	1.19
Total EUR		54 297 834.98	30.74
Total Medium-Term Notes, fester Zins		54 297 834.98	30.74
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.75000% 18-29.05.26	1 200 000.00	1 252 620.00	0.71
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 020 462.00	0.58
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.27500% 15-28.04.22	1 500 000.00	1 519 728.00	0.86
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 000 000.00	1 017 952.60	0.58
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	1 500 000.00	1 621 086.00	0.92
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	3 500 000.00	3 799 642.00	2.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	4 000 000.00	4 447 790.80	2.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	4 300 000.00	4 781 354.90	2.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 520 300.00	3.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	3 600 000.00	3 895 704.00	2.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 500 000.00	3 707 351.90	2.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	2 000 000.00	2 187 454.80	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	4 500 000.00	4 790 034.00	2.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	7 800 000.00	8 174 275.20	4.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	9 500 000.00	10 151 510.00	5.75
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	8 200 000.00	8 762 930.00	4.96
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	3 600 000.00	3 758 338.80	2.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	1 200 000.00	1 249 524.00	0.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.50000% 97-04.07.27	2 200 000.00	3 439 392.00	1.95
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 11-04.09.21	1 500 000.00	1 599 855.00	0.90
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	1 500 000.00	1 605 207.00	0.91
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	4 000 000.00	4 302 640.00	2.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	3 000 000.00	3 214 475.70	1.82
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	498 222.23	0.28
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.37500% 18-03.05.23	1 000 000.00	1 017 483.90	0.57
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	1 500 000.00	1 540 822.35	0.87
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	1 500 000.00	1 512 545.25	0.86
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	1 500 000.00	1 528 011.15	0.86
Total EUR		91 916 713.58	52.03
Total Anleihen, fester Zins		91 916 713.58	52.03
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	4 200 000.00	4 312 635.60	2.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-05.04.24	700 000.00	719 201.00	0.41
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	2 400 000.00	2 437 752.00	1.38
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	2 800 000.00	2 833 964.00	1.60

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% 16-15.08.26	6 400 000.00	6 588 518.40	3.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	4 000 000.00	4 089 320.00	2.31
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	2 800 000.00	2 853 669.28	1.62
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	4 900 000.00	5 021 945.81	2.84
Total EUR		28 857 006.09	16.33
Total Anleihen, Nullcoupon		28 857 006.09	16.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		175 071 554.65	99.10
Total des Wertpapierbestandes		175 071 554.65	99.10

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-31.00	-90 910.00	-0.05
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-90 910.00	-0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-90 910.00	-0.05
Total Derivative Instrumente		-90 910.00	-0.05
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		1 044 684.49	0.59
Andere Aktiva und Passiva		638 807.21	0.36
Total des Nettovermögens		176 664 136.35	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR				
		425 120 091.83	455 831 431.93	497 576 197.57
Klasse IA LU0261192784				
Anteile im Umlauf				
		3 708 405.4690	4 067 139.4690	4 341 195.1150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		108.02	106.32	108.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²				
		108.02	106.37	-
Klasse PA LU0261193329				
Anteile im Umlauf				
		184 200.1880	175 883.1890	195 606.1950
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		106.33	104.49	106.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²				
		106.33	104.54	-
Klasse PT LU0524467916				
Anteile im Umlauf				
		39 741.1370	41 223.1250	49 377.5100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		124.90	121.95	122.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²				
		124.90	122.01	-

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

² Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse IA	EUR	-	-0.4%	1.5%
Klasse PA	EUR	-	-0.8%	1.0%
Klasse PT	EUR	-	-0.8%	1.0%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	18.06
Frankreich	17.27
Italien	15.18
Niederlande	8.55
Spanien	7.56
Österreich	6.78
Vereinigte Staaten	5.80
Belgien	3.99
Grossbritannien	3.11
Portugal	2.36
Finnland	2.27
Luxemburg	1.79
Irland	1.68
Australien	0.98
Ungarn	0.89
Dänemark	0.87
Schweden	0.86
Slowakei	0.65
Mexiko	0.36
Total	99.01

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	47.29
Banken	37.25
Unternehmen	14.47
Total	99.01

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	414 159 927.28
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 751 246.12
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	420 911 173.40
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	2 300 152.75
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	140 310.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 171 765.85
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-141 790.00
Total Aktiva	425 381 612.00
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-252 750.21
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-8 769.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-261 520.17
Total Passiva	-261 520.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	425 120 091.83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsen auf Wertpapiere	2 428 482.61
Total Erträge	2 428 482.61
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-762 660.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-26 369.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-9 290.71
Total Aufwendungen	-798 320.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 630 161.85
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	1 317 562.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 431.84
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	4 744.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 323 738.78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 953 900.63
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	8 434 981.38
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-141 790.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 293 191.38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 247 092.01

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	455 831 431.93
Zeichnungen	8 190 639.82
Rücknahmen	-45 718 082.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-37 527 442.42
Ausbezahlte Dividende	-4 430 989.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 630 161.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 323 738.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 293 191.38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 247 092.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	425 120 091.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 067 139.4690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 265.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-409 999.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 708 405.4690
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	175 883.1890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22 968.9590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 651.9600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	184 200.1880
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	41 223.1250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 771.4120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 253.4000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39 741.1370

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	2 000 000.00	2 320 936.00	0.54
EUR	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24	1 600 000.00	1 696 354.56	0.40
EUR	XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	3 250 000.00	3 428 945.00	0.81
Total EUR			7 446 235.56	1.75

Total Notes, fester Zins

7 446 235.56 **1.75**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 19-20.02.26	4 000 000.00	4 080 896.00	0.96
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	4 500 000.00	4 678 380.00	1.10
EUR	ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25	1 100 000.00	1 164 789.78	0.27
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	2 000 000.00	2 120 119.60	0.50
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	1 850 000.00	2 050 319.66	0.48
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	3 000 000.00	3 187 458.00	0.75
EUR	BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.75000% 19-05.02.29	3 000 000.00	3 122 365.50	0.74
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	2 000 000.00	2 082 352.00	0.49
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	1 000 000.00	1 013 090.00	0.24
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 1.75000% 14-27.06.24	3 000 000.00	3 281 196.00	0.77
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	1 500 000.00	1 571 118.00	0.37
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	1 400 000.00	1 569 638.00	0.37
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24	2 000 000.00	2 199 275.00	0.52
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.00000% 10-24.10.25	2 000 000.00	2 505 820.00	0.59
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	1 850 000.00	2 071 970.40	0.49
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	1 000 000.00	1 014 486.00	0.24
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 18-19.02.26	4 000 000.00	4 116 112.00	0.97
EUR	DE VOLKSBANK NV-REG-S 0.75000% 17-18.05.27	1 500 000.00	1 560 429.00	0.37
EUR	DE VOLKSBANK NV-REG-S 0.50000% 19-30.01.26	2 000 000.00	2 051 688.00	0.48
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	4 000 000.00	4 067 610.80	0.96
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.62500% 18-30.08.27	3 000 000.00	3 097 328.40	0.73
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	5 500 000.00	5 622 623.05	1.32
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	2 000 000.00	2 017 562.60	0.48
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.62500% 17-03.02.24	1 000 000.00	1 031 597.20	0.24
EUR	DZ HYP AG-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	2 500 000.00	2 557 074.25	0.60
EUR	EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 800 000.00	1 864 123.74	0.44
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 500 000.00	1 533 444.00	0.36
EUR	ERSTE GROUP BANK AG 3.50000% 12-08.02.22	1 700 000.00	1 871 740.80	0.44
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.62500% 17-18.01.27	500 000.00	516 269.95	0.12
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	2 000 000.00	2 061 074.00	0.49
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	3 750 000.00	3 879 420.00	0.91
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	7 000 000.00	7 029 556.80	1.65
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	5 000 000.00	5 130 770.50	1.21
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	2 000 000.00	2 014 056.00	0.47
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	2 700 000.00	2 924 402.13	0.69
EUR	IREN SPA-REG-S 0.87500% 16-04.11.24	2 000 000.00	1 963 639.94	0.46
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	1 400 000.00	1 502 771.20	0.35
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	5 500 000.00	5 674 553.50	1.34
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 800 000.00	1 834 596.00	0.43
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 0.25000% 18-10.01.25	500 000.00	508 429.95	0.12
EUR	MONDI FINANCE PLC-REG-S 1.50000% 16-15.04.24	2 000 000.00	2 084 038.40	0.49
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	1 000 000.00	1 028 324.00	0.24
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.37500% 19-07.03.24	4 000 000.00	4 049 804.40	0.95
EUR	NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	3 500 000.00	3 546 970.00	0.83
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 500 000.00	1 526 329.80	0.36
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	1 500 000.00	1 526 715.00	0.36
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER-REG-S 0.37500% 17-13.09.24	3 000 000.00	3 068 426.70	0.72
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER-REG-S 0.87500% 19-30.01.29	2 000 000.00	2 090 983.20	0.49
EUR	SKY PLC-REG-S 1.87500% 14-24.11.23	2 000 000.00	2 145 388.00	0.51
EUR	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI-REG-S 3.37500% 14-13.02.24	2 000 000.00	2 194 930.00	0.52
EUR	SP-MORTGAGE BANK PLC-REG-S 0.10000% 16-29.11.21	2 000 000.00	2 016 852.20	0.48
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	5 500 000.00	5 628 546.00	1.32
EUR	UNICREDIT BANK AG 0.50000% 17-04.05.26	1 000 000.00	1 028 252.30	0.24
EUR	UNICREDIT BANK AG-REG-S 0.62500% 18-20.11.25	3 500 000.00	3 631 084.10	0.85
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 4.12500% 11-24.02.21	1 500 000.00	1 614 439.35	0.38
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 900 000.00	2 993 414.80	0.70
EUR	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.00000% 19-25.09.25	3 000 000.00	3 102 866.70	0.73
EUR	URENCO FINANCE NV-REG-S 2.37500% 14-02.12.24	700 000.00	770 952.00	0.18
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	1 000 000.00	1 032 900.00	0.24
EUR	VOLKSBANK WIEN AG-REG-S 0.37500% 19-04.03.26	3 000 000.00	3 049 540.50	0.72
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 16-06.12.24	1 500 000.00	1 548 090.00	0.36
Total EUR			153 822 995.20	36.18

Total Medium-Term Notes, fester Zins

153 822 995.20 **36.18**

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	3 800 000.00	3 924 921.96	0.92
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	3 000 000.00	3 055 230.00	0.72
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 300 000.00	1 317 700.67	0.31
EUR AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 261 510.00	0.77
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	1 500 000.00	1 661 364.00	0.39
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	1 000 000.00	1 064 283.60	0.25
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 2.87500% 14-16.07.24	3 000 000.00	3 203 970.00	0.75
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 1.25000% 15-20.01.22	1 000 000.00	1 012 264.00	0.24
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 800 000.00	2 000 332.80	0.47
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 000 000.00	1 148 383.30	0.27
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23	3 000 000.00	3 077 970.00	0.72
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	3 300 000.00	3 489 090.00	0.82
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	3 700 000.00	4 062 267.74	0.96
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.87500% 18-11.09.28	3 000 000.00	3 141 516.00	0.74
EUR CREDITO EMILIANO SPA-REG-S 0.87500% 14-05.11.21	4 000 000.00	4 086 920.00	0.96
EUR EDENRED-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	3 000 000.00	3 155 779.20	0.74
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 526 928.90	0.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	1 000 000.00	1 095 100.00	0.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	6 000 000.00	6 535 149.00	1.54
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	5 000 000.00	5 658 250.00	1.33
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 000 000.00	1 113 930.00	0.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	5 500 000.00	5 743 745.15	1.35
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	2 000 000.00	2 156 000.00	0.51
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	6 200 000.00	6 348 105.60	1.49
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	4 500 000.00	4 861 903.50	1.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	1 500 000.00	1 585 650.00	0.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	3 000 000.00	3 162 960.00	0.74
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	4 000 000.00	4 342 448.00	1.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	2 000 000.00	2 223 886.00	0.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 500 000.00	1 656 090.00	0.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 500 000.00	3 707 351.90	0.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	3 500 000.00	3 828 045.90	0.90
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	3 500 000.00	3 725 582.00	0.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	1 000 000.00	1 068 580.00	0.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	2 500 000.00	2 671 625.00	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	2 500 000.00	2 609 957.50	0.61
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	2 500 000.00	2 603 175.00	0.61
EUR HJ HEINZ CO-REG-S 2.00000% 15-30.06.23	900 000.00	940 621.68	0.22
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 18-12.07.23	1 000 000.00	1 017 355.90	0.24
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	2 000 000.00	2 040 945.80	0.48
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	3 000 000.00	3 039 857.10	0.72
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	2 300 000.00	2 448 810.00	0.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF BTP 1.45000% 18-15.05.25	2 500 000.00	2 422 970.00	0.57
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	2 500 000.00	2 729 590.00	0.64
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 15-01.12.25	5 500 000.00	5 478 440.00	1.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 15-15.09.22	2 500 000.00	2 512 180.00	0.59
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	4 000 000.00	4 015 296.00	0.94
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	5 500 000.00	5 397 346.73	1.27
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	3 500 000.00	3 485 148.91	0.82
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	1 700 000.00	1 600 445.66	0.38
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	2 000 000.00	1 924 828.00	0.45
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	8 000 000.00	7 905 073.28	1.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.20000% 17-01.06.27	4 800 000.00	4 776 096.00	1.12
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	3 000 000.00	3 005 820.00	0.71
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	2 500 000.00	2 455 550.00	0.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 268 865.00	0.30
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 1.50000% 16-24.05.24	1 300 000.00	1 328 441.40	0.31
EUR LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.87500% 16-02.03.22	1 750 000.00	1 812 996.50	0.43
EUR MCKESSON CORP 1.50000% 17-17.11.25	3 500 000.00	3 620 740.55	0.85
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	3 500 000.00	3 769 136.00	0.89
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	2 300 000.00	2 409 658.02	0.57
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	1 500 000.00	1 739 985.00	0.41
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	3 000 000.00	3 113 400.00	0.73
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	1 000 000.00	1 055 100.00	0.25
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	3 000 000.00	3 224 318.40	0.76
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	5 000 000.00	5 136 074.50	1.21
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	1 500 000.00	1 512 545.25	0.36
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	500 000.00	504 554.05	0.12
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	4 000 000.00	4 074 696.40	0.96
EUR ORLEN CAPITAL AB-REG-S 2.50000 14-30.06.21	3 500 000.00	3 663 100.00	0.86
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	4 500 000.00	5 254 551.00	1.24
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	2 500 000.00	2 706 105.00	0.64
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	1 400 000.00	1 461 817.00	0.34
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	1 300 000.00	1 349 556.00	0.32
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	4 000 000.00	4 586 040.00	1.08
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	4 000 000.00	4 024 952.00	0.95
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.35000% 18-30.07.23	5 000 000.00	5 097 160.00	1.20
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.90000% 11-30.07.26	3 000 000.00	4 183 969.20	0.98
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000%15-31.10.25	2 700 000.00	3 033 444.60	0.71
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	2 000 000.00	2 154 832.00	0.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	3 200 000.00	3 418 265.60	0.80
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 2.62500% 15-12.02.25	2 500 000.00	2 672 490.00	0.63
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	2 650 000.00	2 775 641.80	0.65
Total EUR		249 036 777.05	58.58
Total Anleihen, fester Zins		249 036 777.05	58.58
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	300 000.00	303 536.55	0.07
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.03.23	4 100 000.00	4 173 973.84	0.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	2 000 000.00	2 038 335.20	0.48
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	4 000 000.00	4 089 320.00	0.97
Total EUR		10 605 165.59	2.50
Total Anleihen, Nullcoupon		10 605 165.59	2.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		420 911 173.40	99.01
Total des Wertpapierbestandes		420 911 173.40	99.01

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-74.00	-141 790.00	-0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-141 790.00	-0.03
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-141 790.00	-0.03
Total Derivative Instrumente		-141 790.00	-0.03
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		2 440 462.75	0.57
Andere Aktiva und Passiva		1 910 245.68	0.45
Total des Nettovermögens		425 120 091.83	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		101 204 616.05	100 558 533.94	124 644 996.02
Klasse IA	LU0973990855			
Anteile im Umlauf		622 955.0000	722 949.0000	839 982.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.05	103.18	106.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		104.05	103.24	-
Klasse IT	LU0973993016			
Anteile im Umlauf		308 054.3280	221 291.7160	305 290.7840
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		110.41	107.28	108.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		110.41	107.34	-
Klasse PA	LU0973995813			
Anteile im Umlauf		22 920.1760	21 690.0000	24 696.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.64	102.59	105.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		103.64	102.65	-

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

² Siehe Erläuterung 3

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse IA	EUR	-	-0.7%	2.3%
Klasse IT	EUR	-	-0.7%	2.3%
Klasse PA	EUR	-	-1.1%	1.9%

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

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	18.92
Spanien	12.06
Italien	11.50
Frankreich	10.06
Vereinigte Staaten	9.26
Grossbritannien	5.92
Portugal	4.69
Niederlande	4.19
Mexiko	3.87
Österreich	3.46
Belgien	2.72
Luxemburg	2.45
Australien	2.07
Irland	1.32
Indonesien	0.99
Finnland	0.70
Bulgarien	0.68
Rumänien	0.66
Polen	0.60
Vereinigte Arabische Emirate	0.54
Cayman-Inseln	0.54
Schweden	0.40
Dänemark	0.19
Total	97.79

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Staaten und Regierungen	53.42
Banken	28.54
Unternehmen	15.83
Total	97.79

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	97 938 971.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 027 341.82
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	98 966 312.84
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 515 960.51
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	55 666.89
Zinsforderungen aus Wertpapieren	775 943.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	24 191.95
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-18 592.16
Total Aktiva	101 319 483.52
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-10 612.29
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-34 706.75
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-8.31
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-67 684.86
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 855.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-69 540.12
Total Passiva	-114 867.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101 204 616.05

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 394.95
Zinsen auf Wertpapiere	883 217.12
Total Erträge	885 612.07
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-205 610.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-5 402.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-64.68
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-5 047.26
Total Aufwendungen	-216 124.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	669 487.24
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	326 303.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	115 976.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-504 736.89
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	4 291.54
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	163 741.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	105 575.80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	775 063.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 266 326.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-96 005.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-40 568.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 129 752.69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 904 815.73

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100 558 533.94
Zeichnungen	15 106 158.08
Rücknahmen	-15 822 448.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-716 290.09
Ausbezahlte Dividende	-1 542 443.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	669 487.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	105 575.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 129 752.69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 904 815.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101 204 616.05

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	722 949.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 841.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-103 835.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	622 955.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	221 291.7160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	133 100.2380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-46 337.6260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	308 054.3280
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 690.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 216.9330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-986.7570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	22 920.1760

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	250 000.00	253 069.00	0.25
EUR LEVI STRAUSS & CO 3.37500% 17-15.03.27	150 000.00	156 607.50	0.15
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	200 000.00	206 592.00	0.20
EUR SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 1.80000% 17-06.07.24	100 000.00	89 750.00	0.09
EUR SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 3.37500% 18-15.02.26	100 000.00	98 000.00	0.10
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	400 000.00	412 300.24	0.41
Total EUR		1 216 318.74	1.20
GBP			
GBP STONEGATE PUB CO FIN PLC-REG-S 4.87500% 17-15.03.22	200 000.00	229 451.75	0.23
Total GBP		229 451.75	0.23
USD			
USD ABBVIE INC 2.85000% 16-14.05.23	400 000.00	356 154.98	0.35
USD BAIDU INC 3.50000% 12-28.11.22	600 000.00	544 512.45	0.54
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	600 000.00	551 676.91	0.54
USD EBAY INC 3.45000% 14-01.08.24	500 000.00	454 591.97	0.45
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	500 000.00	442 813.81	0.44
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	500 000.00	435 975.38	0.43
USD FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	550 000.00	525 072.92	0.52
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.875000% 12-03.05.22	400 000.00	373 013.24	0.37
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.90000% 12-22.03.23	500 000.00	462 614.90	0.46
Total USD		4 146 426.56	4.10
Total Notes, fester Zins		5 592 197.05	5.53
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD TELSTRA CORP LTD-REG-S 2.90000% 17-19.04.21	1 000 000.00	630 886.13	0.62
Total AUD		630 886.13	0.62
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	300 000.00	311 892.00	0.31
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	600 000.00	651 659.94	0.64
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	500 000.00	554 140.45	0.55
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.87500% 15-28.09.21	1 500 000.00	1 539 975.00	1.52
EUR BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG-REG-S 0.75000% 17-18.01.27	500 000.00	520 710.15	0.51
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.75000% 14-24.06.24	900 000.00	982 890.00	0.97
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 18-30.05.23	500 000.00	509 124.95	0.50
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	500 000.00	531 124.00	0.53
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	100 000.00	102 125.00	0.10
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	700 000.00	695 185.40	0.69
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	500 000.00	513 077.05	0.51
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 16-27.04.23	2 000 000.00	2 033 199.60	2.01
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.75000% 14-22.09.21	500 000.00	510 983.50	0.51
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	600 000.00	631 950.00	0.62
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	250 000.00	254 875.00	0.25
EUR IREN SPA-REG-S 2.75000% 15-02.11.22	500 000.00	537 075.85	0.53
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	1 000 000.00	1 031 737.00	1.02
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.37500% 16-22.01.24	350 000.00	360 622.50	0.36
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 0.05000% 18-12.06.23	250 000.00	253 685.00	0.25
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 19-11.03.26	200 000.00	199 496.80	0.20
EUR NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	2 000 000.00	2 026 840.00	2.00
EUR ORANO SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	103 106.20	0.10
EUR ORANO SA-REG-S 4.37500% 09-06.11.19	100 000.00	101 614.00	0.10
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	600 000.00	618 854.40	0.61
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	700 000.00	714 638.40	0.71
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	300 000.00	305 343.00	0.30
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	200 000.00	211 632.00	0.21
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	100 000.00	102 040.23	0.10
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	500 000.00	568 350.00	0.56
EUR ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	100 000.00	102 153.60	0.10
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	150 000.00	144 187.50	0.14
EUR TELEFON AB L M ERICSSON-REG-S 1.87500% 17-01.03.24	200 000.00	206 651.20	0.20
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	150 000.00	159 350.40	0.16
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.00000% 14-31.01.24	800 000.00	902 233.60	0.89
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.25000% 14-07.02.25	400 000.00	420 506.40	0.42
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.00000% 19-25.09.25	500 000.00	517 144.45	0.51
EUR VOLVO CAR AB-REG-S 2.00000% 17-24.01.25	100 000.00	98 500.00	0.10
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	1 000 000.00	1 029 944.00	1.02
Total EUR		21 058 618.57	20.81

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
GBP				
GBP	IRON MOUNTAIN UK PLC-REG-S 3.87500% 17-15.11.25	400 000.00	437 999.32	0.43
GBP	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	200 000.00	251 666.42	0.25
GBP	TDC A/S STEP-UP 11-23.02.23	150 000.00	193 000.93	0.19
GBP	TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19.05.23	150 000.00	179 309.60	0.18
Total GBP			1 061 976.27	1.05
USD				
USD	EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 3.50000% 14-18.06.24	600 000.00	545 048.24	0.54
Total USD			545 048.24	0.54
Total Medium-Term Notes, fester Zins			23 296 529.21	23.02
Anleihen, fester Zins				
EUR				
EUR	ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	309 862.26	0.31
EUR	ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	500 000.00	509 205.00	0.50
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	500 000.00	523 016.00	0.52
EUR	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	400 000.00	414 323.88	0.41
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	300 000.00	314 105.40	0.31
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	750 000.00	830 682.00	0.82
EUR	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 2.87500% 14-16.07.24	800 000.00	854 392.00	0.84
EUR	BANKIA SA-REG-S 1.00000% 15-25.09.25	1 500 000.00	1 563 300.00	1.54
EUR	BANKINTER SA-REG-S 0.87500% 15-03.08.22	1 200 000.00	1 238 522.40	1.22
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	500 000.00	555 648.00	0.55
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	750 000.00	794 400.00	0.78
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	400 000.00	416 200.00	0.41
EUR	BILFINGER SE-REG-S 2.37500% 12-07.12.19	100 000.00	101 061.60	0.10
EUR	BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	600 000.00	658 746.12	0.65
EUR	BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.95000% 14-03.09.24	600 000.00	685 572.00	0.68
EUR	CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	100 000.00	98 625.00	0.10
EUR	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.75000% 18-29.05.26	1 000 000.00	1 043 850.00	1.03
EUR	FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	200 000.00	202 178.40	0.20
EUR	FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	200 000.00	209 496.00	0.21
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	1 300 000.00	1 632 657.00	1.61
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	1 700 000.00	1 923 805.00	1.90
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 000 000.00	1 113 930.00	1.10
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	1 000 000.00	1 044 317.30	1.03
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	500 000.00	539 000.00	0.53
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	950 000.00	972 693.60	0.96
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	500 000.00	540 211.50	0.53
EUR	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	700 000.00	730 407.93	0.72
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	2 600 000.00	2 891 064.02	2.86
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 600 000.00	1 766 496.00	1.75
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	2 250 000.00	2 383 297.65	2.35
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	2 800 000.00	3 062 436.72	3.03
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	2 000 000.00	2 128 904.00	2.10
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	1 700 000.00	1 816 586.00	1.80
EUR	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 3.75000% 15-15.12.23	200 000.00	202 000.00	0.20
EUR	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SC-REG-S 3.50000% 16-15.06.24	150 000.00	161 922.00	0.16
EUR	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25000% 16-01.04.25	100 000.00	111 663.00	0.11
EUR	INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 17-15.11.25	100 000.00	96 300.00	0.10
EUR	INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	100 000.00	99 000.37	0.10
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 18-15.05.25	1 000 000.00	969 188.00	0.96
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.35000% 19-01.03.35	250 000.00	260 220.80	0.26
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.65000% 15-01.03.32	750 000.00	664 755.00	0.66
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	1 500 000.00	1 443 621.00	1.43
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.90000% 17-01.08.22	1 500 000.00	1 483 205.59	1.47
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 17-15.11.24	1 250 000.00	1 221 632.50	1.21
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.20000% 17-15.10.20	500 000.00	499 099.00	0.49
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.05000% 18-15.04.21	1 500 000.00	1 483 971.47	1.47
EUR	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 3.62500% 18-01.04.26	200 000.00	206 774.00	0.20
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	100 000.00	101 530.00	0.10
EUR	MEXICO, UNITED STATES OF 1.87500% 16-23.02.22	600 000.00	626 649.00	0.62
EUR	NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.37500% 18-03.05.23	1 000 000.00	1 017 483.90	1.01
EUR	NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	200 000.00	205 260.00	0.20
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	500 000.00	527 550.00	0.52
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	500 000.00	504 181.75	0.50
EUR	OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	100 000.00	105 125.00	0.10
EUR	PKO BANK HIPOTECZNY SA-REG-S 0.62500% 17-24.01.23	600 000.00	610 184.16	0.60
EUR	PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 15-15.10.25	1 950 000.00	2 276 972.10	2.25
EUR	PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 950 000.00	2 472 210.00	2.44
EUR	PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	150 000.00	168 281.53	0.17
EUR	QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	250 000.00	254 757.57	0.25
EUR	SANTANDER UK PLC 0.25000% 16-09.08.21	1 000 000.00	1 010 830.00	1.00
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 4.65000% 10-30.07.25	1 850 000.00	2 360 566.33	2.33
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	2 200 000.00	2 636 391.12	2.61
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28	1 900 000.00	2 682 032.40	2.65
EUR	TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	145 103.36	0.14
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	250 000.00	205 062.50	0.20
EUR	TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 16-17.06.21	100 000.00	104 416.20	0.10
Total EUR			60 786 932.43	60.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP VIRGIN MEDIA REC FINANCE NT I DAC-REG-S 5.50000% 16-15.09.24	250 000.00	289 511.80	0.29
Total GBP		289 511.80	0.29
MXN			
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 14-11.12.19	150 000.00	686 683.85	0.68
Total MXN		686 683.85	0.68
USD			
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25	500 000.00	451 009.92	0.44
Total USD		451 009.92	0.44
Total Anleihen, fester Zins		62 214 138.00	61.47
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.07.23	600 000.00	610 980.00	0.60
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24	750 000.00	766 391.25	0.76
Total EUR		1 377 371.25	1.36
Total Anleihen, Nullcoupon		1 377 371.25	1.36
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+450BP 17-15.07.22	150 000.00	150 060.00	0.15
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	200 000.00	181 092.00	0.18
EUR SISAL GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+662.5BP 16-31.07.22	200 000.00	200 600.00	0.19
Total EUR		531 752.00	0.52
Total Anleihen, variabler Zins		531 752.00	0.52
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-30.04.24	4 400 000.00	3 985 864.93	3.94
Total USD		3 985 864.93	3.94
Total Treasury-Notes, fester Zins		3 985 864.93	3.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		96 997 852.44	95.84
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.62500% 11-07.01.21	550 000.00	504 732.23	0.50
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 17-04.02.21	600 000.00	559 393.32	0.55
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	500 000.00	459 161.59	0.46
Total USD		1 523 287.14	1.51
Total Notes, fester Zins		1 523 287.14	1.51
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	500 000.00	445 173.26	0.44
Total USD		445 173.26	0.44
Total Anleihen, fester Zins		445 173.26	0.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 968 460.40	1.95
Total des Wertpapierbestandes		98 966 312.84	97.79

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	12.00	2 130.00	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-6.00	-9 840.00	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	50.00	31 901.95	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			24 191.95	0.02

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **24 191.95** **0.02**

Total Derivative Instrumente **24 191.95** **0.02**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	623 572.41	AUD	1 000 000.00	11.6.2019	3 721.29	0.00
EUR	10 691 080.34	USD	12 000 000.00	11.6.2019	-70 664.35	-0.07
EUR	1 578 166.59	GBP	1 350 000.00	11.6.2019	48 199.53	0.05
EUR	113 482.26	GBP	100 000.00	11.6.2019	151.37	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-18 592.16	-0.02

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **1 571 627.40** **1.55**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-45 327.35** **-0.04**

Andere Aktiva und Passiva **706 403.37** **0.70**

Total des Nettovermögens **101 204 616.05** **100.00**

Bantleon Diversified Duration

Jahresbericht per 31. Mai 2019

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2019 ¹	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		35 420 345.87	34 480 987.73	137 112 760.65
Klasse IA	LU0150854106			
Anteile im Umlauf		365 620.9470	350 656.0280	1 374 594.8420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.87	98.33	99.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		96.87	98.33	-
Klasse IT³	LU0524468211			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.16	99.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		99.16	99.69	-

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

² Siehe Erläuterung 3

³ Erste NAV-Berechnung 6.8.2018

Performance

	Währung	2018/2019 ¹	2017/2018	2016/2017
Klasse IA	EUR	-	-0.2%	-1.4%
Klasse IT	EUR	-	.. ²	-

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

² 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 Teilfondsperformance mit einer Benchmark. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgt unter der Annahme, dass der Bruttobetrag der Ausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder angelegt wird.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	31.11
Österreich	16.97
Frankreich	12.87
Niederlande	12.77
Finnland	11.33
Luxemburg	1.42
Vereinigte Staaten	0.15
Total	86.62

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	72.41
Banken	12.79
Supranational	1.42
Total	86.62

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	31 223 268.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-540 894.15
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	30 682 374.09
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	4 220 267.21
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	80 850.69
Zinsforderungen aus Wertpapieren	491 851.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-26 487.40
Total Aktiva	35 448 856.34
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-16 125.58
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-11 791.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-593.59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-12 384.89
Total Passiva	-12 384.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35 420 345.87

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-31.5.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	329.83
Zinsen auf Wertpapiere	326 186.36
Total Erträge	326 516.19
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-34 806.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 757.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 6)	-435.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-11 067.26
Total Aufwendungen	-48 067.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	278 448.87
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-310 354.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	130 545.97
Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen	449.45
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 246.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-184 605.82
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	93 843.05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-105 577.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-159 895.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-265 472.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-171 629.57

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-31.5.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34 480 987.73
Zeichnungen	1 457 786.62
Rücknahmen	-981.94
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 456 804.68
Ausbezahlte Dividende	-345 816.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	278 448.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-184 605.82
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-265 472.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-171 629.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	35 420 345.87

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-31.5.2019
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	350 656.0280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 975.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	365 620.9470
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.95000% 12-18.06.19	2 000 000.00	2 000 560.00	5.65
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 3.75000% 10-19.02.20	500 000.00	514 750.00	1.45
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	500 000.00	507 975.00	1.43
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.04000% 16-11.12.19	1 500 000.00	1 502 715.00	4.24
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.12500% 15-04.11.19	500 000.00	501 400.00	1.42
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	1 000 000.00	1 001 070.00	2.83
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	1 000 000.00	1 004 970.00	2.84
Total EUR		7 033 440.00	19.86
Total Medium-Term Notes, fester Zins		7 033 440.00	19.86
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 14-18.10.19	3 000 000.00	3 006 990.00	8.49
EUR FINLAND, REPUBLIC OF 4.37500% 08-04.07.19	4 000 000.00	4 014 640.00	11.33
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.75000% 09-25.10.19	2 000 000.00	2 033 440.00	5.74
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	3 000 000.00	3 009 510.00	8.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	2 000 000.00	2 005 540.00	5.66
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 09-15.07.19	3 500 000.00	3 517 395.00	9.93
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 14-15.01.20	1 000 000.00	1 004 920.00	2.84
Total EUR		18 592 435.00	52.49
Total Anleihen, fester Zins		18 592 435.00	52.49
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-14.06.19	3 000 000.00	2 999 970.00	8.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.09.19	2 000 000.00	2 002 820.00	5.65
Total EUR		5 002 790.00	14.12
Total Anleihen, Nullcoupon		5 002 790.00	14.12
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.06.19	20 000.00	17 930.13	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 12-31.07.19	20 000.00	17 897.19	0.05
Total USD		35 827.32	0.10
Total Treasury-Notes, fester Zins		35 827.32	0.10
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		30 664 492.32	86.57
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-15.08.19	20 000.00	17 881.77	0.05
Total USD		17 881.77	0.05
Total Treasury-Notes, fester Zins		17 881.77	0.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		17 881.77	0.05
Total des Wertpapierbestandes		30 682 374.09	86.62

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	-7.00	-980.00	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-1.00	-1 590.00	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-11.00	-5 730.00	-0.02
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.19	-13.00	-1 075.00	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.19	2.00	12 400.00	0.04
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.19	6.00	7 870.00	0.02
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.19	-6.00	-6 974.75	-0.02
KRW	KOREA 3YR BOND FUTURE 18.06.19	4.00	1 197.74	0.00
KRW	KOREA 10YR BOND FUTURE 18.06.19	4.00	5 122.43	0.01
JPY	JAPANESE GOVERNMENT 10Y BOND MINI (SGX) FUTURE 12.06.19	6.00	1 715.60	0.01
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.19	4.00	5 771.25	0.02
AUD	AUSTRALIAN 3YR BOND FUTURE 17.06.19	5.00	878.86	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-8.00	-9 307.44	-0.03
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 19.09.19	9.00	8 276.98	0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-13.00	-8 291.16	-0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.19	-2.00	-8 522.47	-0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-8.00	-12 895.85	-0.04
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-6.00	-3 364.09	-0.01
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.19	-4.00	-10 989.50	-0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-26 487.40	-0.07
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-26 487.40	-0.07
Total Derivative Instrumente			-26 487.40	-0.07
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			4 301 117.90	12.14
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-16 125.58	-0.05
Andere Aktiva und Passiva			479 466.86	1.36
Total des Nettovermögens			35 420 345.87	100.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Jahresbericht per 31. Mai 2019
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.

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

Zum 31. Mai 2019 sind folgende Teilfonds aktiv:

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

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

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

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

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 nachprüfbar bewerteten Regeln festgelegt.

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

Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Netto-Inventarwerts je Anteil auf Grund von Anlegern erleiden, die Anteile an einem Teilfonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handelskosten und andere Kosten reflektiert, die dadurch entstehen, dass der Anlagemanager Wertpapiergeschäfte tätigt, um den Mittelzuflüssen und/oder Mittelabflüssen Rechnung zu tragen. Um diesem Verwässerungseinfluss entgegenzuwirken und die Interessen der Anteilinhaber zu

wahren, wird in Bezug auf die Teilfonds der Kapitalverwaltungsgesellschaft ein sogenanntes »Swing Pricing-Verfahren« angewendet. Dieses Verfahren funktioniert wie folgt:

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

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Diversified Duration haben für das verkürzte Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019 keine Beträge ausgeschüttet.

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.

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

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

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

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

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Return	- EUR	5 208 620.00 EUR
Bantleon Yield	- EUR	12 433 480.00 EUR
Bantleon Yield Plus	7 214 803.94 EUR	1 008 120.00 EUR
Bantleon Diversified Duration	4 420 956.98 EUR	10 160 074.74 EUR

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

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER entspricht der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

Anteilklasse	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon 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%

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

9 – Transaktionskosten

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

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

Teilfonds	Transaktionskosten
Bantleon Return	543.79 EUR
Bantleon Yield	1 076.84 EUR
Bantleon Yield Plus	3 636.94 EUR
Bantleon Diversified Duration	16 348.31 EUR

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

10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

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

11 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

12 – OTC-Derivate

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

OTC-Derivate*

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

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
BANTLEON ANLEIHENFONDS – Bantleon Yield Plus		
State Street	52 072.19 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-70 664.35 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 Diversified Duration 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)	Zeitraum
Bantleon Return	Commitment-Ansatz							
Bantleon Yield	Commitment-Ansatz							
Bantleon Yield Plus	Commitment-Ansatz							
Bantleon Diversified Duration	Absoluter VaR-Ansatz	Historischer VaR	0.5%	7.6%	3.7%	93.9%	n.a.	1.12.2018 -31.5.2019

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 31. Mai 2019
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 2018	23
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 gezahlten Mitarbeitervergütungen	3 789 458.65 EUR
davon feste Vergütung	3 134 099.45 EUR
davon variable Vergütung	655 359.20 EUR
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	637 140.92 EUR
davon Geschäftsführer	515 226.04 EUR
davon andere Risikoträger	n/a
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	121 914.88 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n/a

BANTLEON BANK AG

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

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

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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