

Halbjahresbericht 2017/2018

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 785

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Bantleon Return

Bantleon Yield

Bantleon Yield Plus

Bantleon Trend

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Allgemeine Informationen	4	
BANTLEON ANLEIHENFONDS		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	5	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	6	
Bantleon Return		IA LU0109659770 IT LU0524467833 PA LU0430091412 PT LU0524467676
Bantleon Yield	11	IA LU0261192784 IT LU0532347472 PA LU0261193329 PT LU0524467916
Bantleon Yield Plus	17	IA LU0973990855 IT LU0973993016 PA LU0973995813
Bantleon Trend	24	IA LU0150854106
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	28	
Anhang	31	

Verkaufsrestriktionen

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert
Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

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

Abschlussprüfer der Fonds

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

Zahlstellen

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

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

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

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

Vertriebsstellen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	770 622 550.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 940 972.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	767 681 578.15
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	7 652 193.07
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	19 890.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	20 095 799.08
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 863 503.68
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	100 937.83
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-140 212.50
Total Aktiva	799 273 689.31
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-82.42
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-81 950.64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-16 572 288.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-2 079 026.36
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-431 005.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-15 707.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-446 712.31
Total Passiva	-19 180 059.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	780 093 629.58

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	609 376.62
Zinsen auf Wertpapiere	4 946 133.34
Dividenden	72 608.00
Total Erträge	5 628 117.96
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 369 070.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-49 268.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-246.12
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-47 734.02
Total Aufwendungen	-1 466 319.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 161 798.26
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-4 066 400.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	685 693.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-133 324.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	45 221.07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 468 810.36
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	692 987.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-4 083 631.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	215 707.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-210 530.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-4 078 454.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 385 466.28

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

Bantleon Return

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		172 408 079.35	238 121 092.32	237 228 433.95
Klasse IA	LU0109659770			
Anteile im Umlauf		1 440 048.7460	2 011 670.7460	1 920 614.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.44	110.49	112.05
Klasse IT	LU0524467833			
Anteile im Umlauf		266.0200	516.8000	12 023.1800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.96	114.52	114.70
Klasse PA	LU0430091412			
Anteile im Umlauf		120 398.9550	127 203.2400	158 187.2390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.87	101.80	103.32
Klasse PT	LU0524467676			
Anteile im Umlauf		23 578.8430	25 611.9200	38 472.8670
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.63	111.39	111.93

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	75.16
Österreich	8.52
Frankreich	7.09
Niederlande	5.46
Finnland	1.74
Norwegen	1.04
Total	99.01

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	67.29
Banken	31.72
Total	99.01

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	170 681 314.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	11 750.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	170 693 064.78
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	950 183.42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	835 134.80
Total Aktiva	172 478 383.00
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-66 423.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 879.77
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-70 303.65
Total Passiva	-70 303.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	172 408 079.35

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsen auf Wertpapiere	1 086 416.96
Total Erträge	1 086 416.96
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-225 517.96
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-12 183.54
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-6.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-6 291.08
Total Aufwendungen	-243 998.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	842 418.32
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-1 976 128.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	57 063.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 919 065.04
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 076 646.72
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	1 293 250.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	12 960.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 306 210.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	229 563.41

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	238 121 092.32
Zeichnungen	127 237.23
Rücknahmen	-62 971 223.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-62 843 985.94
Ausbezahlte Dividende	-3 098 590.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	842 418.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 919 065.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 306 210.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	229 563.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	172 408 079.35

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 011 670.7460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-571 622.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 440 048.7460
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	516.8000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-260.7800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	266.0200
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	127 203.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 248 8440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 053.1290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	120 398.9550
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	25 611.9200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.8300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 043 9070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23 578.8430

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV 1.87500% 12-31.07.19	1 500 000.00	1 538 561.70	0.89
EUR	CIF EUROMORTGAGE 4.12500% 11-19.01.22	500 000.00	574 431.55	0.33
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	1 500 000.00	1 511 227.95	0.88
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	1 500 000.00	1 504 602.00	0.87
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 18-19.02.26	2 000 000.00	1 976 715.44	1.15
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	500 000.00	502 501.90	0.29
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	2 000 000.00	1 998 702.10	1.16
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	1 000 000.00	1 003 786.50	0.58
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	2 000 000.00	2 043 630.60	1.18
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	2 500 000.00	2 557 692.75	1.48
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE-REG-S 0.75000% 16-25.01.23	1 000 000.00	1 026 705.50	0.60
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.37500% 15-09.09.20	1 500 000.00	1 518 788.70	0.88
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	3 000 000.00	3 009 523.20	1.75
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	500 000.00	502 675.00	0.29
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	4 000 000.00	4 079 148.80	2.37
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	4 500 000.00	4 695 155.55	2.72
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19	1 500 000.00	1 519 195.80	0.88
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 000 000.00	996 860.31	0.58
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTER-REG-S 0.37500% 17-13.09.24	1 000 000.00	996 164.09	0.58
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.50000% 13-12.06.20	800 000.00	827 240.00	0.48
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	1 000 000.00	961 042.50	0.56
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	4 000 000.00	4 082 602.00	2.37
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 000 000.00	2 084 530.40	1.21
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.50000% 14-16.01.20	1 300 000.00	1 315 151.24	0.76
EUR	VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	4 000 000.00	4 345 239.60	2.52
EUR	WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	1 000 000.00	994 616.59	0.58
Total EUR			48 166 491.77	27.94

Total Medium-Term Notes, fester Zins

48 166 491.77 **27.94**

Anleihen, fester Zins

EUR				
EUR	CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 018 076.00	0.59
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.27500% 15-28.04.22	1 000 000.00	1 006 320.00	0.58
EUR	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 000 000.00	1 006 406.30	0.58
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	1 500 000.00	1 631 874.00	0.95
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	10 600 000.00	11 851 817.60	6.87
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	4 000 000.00	4 440 504.00	2.58
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	6 500 000.00	7 135 570.00	4.14
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	4 000 000.00	4 273 760.00	2.48
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	2 000 000.00	2 140 300.00	1.24
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	7 100 000.00	7 322 869.00	4.25
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	4 000 000.00	4 011 784.00	2.33
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	12 000 000.00	12 238 752.00	7.10
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	5 800 000.00	5 885 874.80	3.41
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	3 200 000.00	3 413 472.00	1.98
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	2 500 000.00	2 706 385.00	1.57
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	2 000 000.00	2 239 516.00	1.30
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	4 000 000.00	4 363 240.00	2.53
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	4 000 000.00	4 362 440.00	2.53
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	3 000 000.00	3 065 520.00	1.78
EUR	NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	477 691.62	0.28
EUR	NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.37500% 18-03.05.23	1 000 000.00	1 005 951.40	0.58
EUR	NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	1 000 000.00	992 040.92	0.58
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	500 000.00	500 288.90	0.29
EUR	OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	1 500 000.00	1 502 150.25	0.87
Total EUR			88 592 603.79	51.39

Total Anleihen, fester Zins

88 592 603.79 **51.39**

Anleihen, Nullcoupon

EUR				
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	2 000 000.00	2 036 380.00	1.18
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	11 900 000.00	12 109 511.40	7.02
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	4 000 000.00	3 947 360.00	2.29
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	3 000 000.00	3 050 850.00	1.77
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	4 000 000.00	4 072 560.00	2.36
Total EUR			25 216 661.40	14.62

Total Anleihen, Nullcoupon

25 216 661.40 **14.62**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	900 000.00	1 035 441.46	0.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	6 700 000.00	7 681 866.36	4.46
Total EUR		8 717 307.82	5.06
Total Anleihen, variabler Zins		8 717 307.82	5.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		170 693 064.78	99.01
Total des Wertpapierbestandes		170 693 064.78	99.01
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		950 183.42	0.55
Andere Aktiva und Passiva		764 831.15	0.44
Total des Nettovermögens		172 408 079.35	100.00

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR				
		453 087 872.51	497 576 197.57	562 214 952.84
Klasse IA LU0261192784				
Anteile im Umlauf				
		4 032 529.4690	4 341 195.1150	4 888 484.1150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		106.13	108.40	107.66
Klasse IT¹ LU0532347472				
Anteile im Umlauf				
		-	-	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		-	-	98.31
Klasse PA LU0261193329				
Anteile im Umlauf				
		186 436.8280	195 606.1950	251 132.4420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		104.51	106.97	107.45
Klasse PT LU0524467916				
Anteile im Umlauf				
		46 291.8180	49 377.5100	73 258.5370
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		121.98	122.99	121.73

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	29.89
Frankreich	15.71
Italien	9.90
Vereinigte Staaten	6.68
Spanien	5.81
Niederlande	5.76
Österreich	5.43
Belgien	5.00
Finnland	3.06
Irland	3.02
Grossbritannien	2.20
Schweden	1.30
Luxemburg	1.10
Australien	0.90
Ungarn	0.82
Dänemark	0.81
Mexiko	0.67
Portugal	0.45
Slowakei	0.41
Total	98.92

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	50.03
Banken	34.05
Unternehmen	14.84
Total	98.92

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	449 502 855.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 289 400.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	448 213 455.13
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	3 303 022.62
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 847 229.28
Total Aktiva	453 363 707.03
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-82.42
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-266 682.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-9 069.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-275 752.10
Total Passiva	-275 834.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	453 087 872.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	38.01
Zinsen auf Wertpapiere	2 587 187.31
Total Erträge	2 587 225.32
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-809 562.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-27 088.59
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-12 518.40
Total Aufwendungen	-849 169.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 738 055.85
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-660 854.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-0.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-660 855.35
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 077 200.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-3 912 546.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 912 546.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 835 346.35

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	497 576 197.57
Zeichnungen	38 416 779.94
Rücknahmen	-72 816 936.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-34 400 156.60
Ausbezahlte Dividende	-7 252 822.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 738 055.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-660 855.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 912 546.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 835 346.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	453 087 872.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 341 195.1150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	338 724.3540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-647 390.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 032 529.4690
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	195 606.1950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 691.1530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 860.5200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	186 436.8280
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 377.5100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 414.3160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 500.0080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46 291.8180

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

EUR				
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	1 950 000.00	2 330 810.63	0.51
EUR	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.75000% 16-14.03.24	1 600 000.00	1 656 172.96	0.37
EUR	XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	3 250 000.00	3 480 425.00	0.77
Total EUR			7 467 408.59	1.65

Total Notes, fester Zins

7 467 408.59 **1.65**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-27.07.20	3 850 000.00	3 916 148.01	0.86
EUR	AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	4 500 000.00	4 649 139.45	1.03
EUR	ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25	1 100 000.00	1 126 118.18	0.25
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	2 000 000.00	2 071 084.00	0.46
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	1 850 000.00	2 026 437.46	0.45
EUR	AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	3 500 000.00	3 520 226.85	0.78
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 200 000.00	1 238 388.00	0.27
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	2 300 000.00	2 350 315.03	0.52
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	2 000 000.00	2 030 015.60	0.45
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	1 000 000.00	1 008 185.10	0.22
EUR	BPCE SFH SA-REG-S 1.75000% 14-27.06.24	3 000 000.00	3 241 134.00	0.72
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	1 500 000.00	1 517 259.00	0.33
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 4.25000% 10-26.01.22	1 400 000.00	1 616 549.62	0.36
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 2.50000% 14-28.05.24	2 000 000.00	2 178 900.60	0.48
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.00000% 10-24.10.25	1 000 000.00	1 244 384.00	0.27
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	1 850 000.00	2 134 345.00	0.47
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	400 000.00	408 941.88	0.09
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	500 000.00	503 742.65	0.11
EUR	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.50000% 18-19.02.26	4 000 000.00	3 953 430.88	0.87
EUR	DE VOLKSBANK NV-REG-S 0.75000% 17-18.05.27	1 500 000.00	1 490 235.69	0.33
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	7 200 000.00	7 258 247.28	1.60
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.12500% 12-03.06.19	400 000.00	409 886.40	0.09
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	500 000.00	502 501.90	0.11
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	1 000 000.00	999 351.05	0.22
EUR	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 18-15.03.23	5 600 000.00	5 621 204.40	1.24
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	8 800 000.00	9 003 078.48	1.99
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	3 300 000.00	3 330 867.54	0.74
EUR	EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 800 000.00	1 875 827.88	0.41
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 500 000.00	1 486 843.41	0.33
EUR	ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	2 100 000.00	2 237 319.00	0.49
EUR	ENERGA FINANCE AB-REG-S 3.25000% 13-19.03.20	1 000 000.00	1 055 085.90	0.23
EUR	ERSTE GROUP BANK AG 3.50000% 12-08.02.22	700 000.00	789 171.60	0.17
EUR	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.62500% 17-18.01.27	500 000.00	494 519.06	0.11
EUR	GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	2 000 000.00	2 033 193.60	0.45
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	2 250 000.00	2 281 257.00	0.50
EUR	HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	5 000 000.00	5 015 872.00	1.11
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	5 000 000.00	5 098 368.50	1.13
EUR	HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	5 200 000.00	5 227 716.00	1.15
EUR	ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	2 700 000.00	2 925 909.81	0.65
EUR	ING BELGIUM SA/NV-REG-S 0.50000% 15-01.10.21	2 900 000.00	2 948 922.13	0.65
EUR	IREN SPA-REG-S 0.87500% 16-04.11.24	2 000 000.00	1 930 774.96	0.43
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	1 400 000.00	1 494 693.20	0.33
EUR	KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	4 000 000.00	4 173 471.60	0.92
EUR	KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 800 000.00	1 822 093.20	0.40
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.50000% 14-11.06.24	1 600 000.00	1 725 988.48	0.38
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 0.25000% 18-10.01.25	500 000.00	495 539.28	0.11
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	1 700 000.00	1 704 954.99	0.38
EUR	NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	1 000 000.00	989 447.59	0.22
EUR	NORD/LB LUX SA COVERED BOND BANK-REG-S 0.25000% 15-10.03.20	1 500 000.00	1 508 553.00	0.33
EUR	NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	3 500 000.00	3 490 958.27	0.77
EUR	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 500 000.00	1 495 290.46	0.33
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	3 000 000.00	3 057 000.00	0.67
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIEDEROESTER-REG-S 0.37500% 17-13.09.24	3 000 000.00	2 988 492.27	0.66
EUR	SKY PLC-REG-S 1.87500% 14-24.11.23	2 000 000.00	2 102 200.00	0.46
EUR	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI-REG-S 3.37500% 14-13.02.24	2 000 000.00	2 236 681.60	0.49
EUR	SP-MORTGAGE BANK PLC-REG-S 0.10000% 16-29.11.21	2 000 000.00	2 002 773.20	0.44
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	7 000 000.00	6 973 148.00	1.54
EUR	UNICREDIT BANK AG 0.50000% 17-04.05.26	1 000 000.00	993 525.73	0.22
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 4.12500% 11-24.02.21	1 500 000.00	1 672 062.00	0.37
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 900 000.00	3 022 569.08	0.67
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.50000% 14-16.01.20	800 000.00	809 323.84	0.18
EUR	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 0.75000% 15-25.02.25	500 000.00	506 978.00	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR URENCO FINANCE NV-REG-S 2.37500% 14-02.12.24	700 000.00	763 182.00	0.17
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	1 000 000.00	976 942.00	0.22
EUR WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	2 900 000.00	2 884 388.11	0.64
Total EUR		154 641 154.80	34.13

Total Medium-Term Notes, fester Zins **154 641 154.80** **34.13**

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	5 300 000.00	5 365 630.96	1.19
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.37500% 17-22.11.24	2 000 000.00	1 982 991.22	0.44
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 300 000.00	1 298 412.76	0.29
EUR AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 224 808.00	0.71
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	1 000 000.00	1 092 420.00	0.24
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 16-20.10.26	1 000 000.00	1 020 700.00	0.23
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCH AG-REG-S 0.37500% 15-01.10.20	2 500 000.00	2 529 798.75	0.56
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	2 500 000.00	2 548 470.00	0.56
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 500 000.00	1 678 485.00	0.37
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 000 000.00	1 148 934.00	0.25
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26	300 000.00	311 881.80	0.07
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.20000% 16-22.10.23	3 200 000.00	3 231 692.80	0.71
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 17-22.06.27	2 500 000.00	2 535 170.00	0.56
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	3 700 000.00	3 956 670.85	0.87
EUR EASTMAN CHEMICAL CO 1.50000% 16-26.05.23	1 400 000.00	1 458 100.00	0.32
EUR EDENRED-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	3 000 000.00	3 099 109.20	0.68
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 509 609.45	0.33
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	4 000 000.00	4 430 560.00	0.98
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	5 000 000.00	5 458 800.00	1.21
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	5 500 000.00	6 209 533.00	1.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	5 500 000.00	5 590 973.30	1.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	1 000 000.00	1 049 464.00	0.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	7 200 000.00	7 058 851.20	1.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	4 500 000.00	4 670 865.00	1.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	1 000 000.00	1 090 020.00	0.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 000 000.00	1 097 780.00	0.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	1 500 000.00	1 605 225.00	0.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	39 400 000.00	39 983 356.40	8.83
EUR HJ HEINZ CO-REG-S 2.00000% 15-30.06.23	900 000.00	944 661.15	0.21
EUR HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	2 000 000.00	1 992 106.22	0.44
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	2 000 000.00	1 997 436.82	0.44
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	2 500 000.00	2 554 045.00	0.56
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	4 000 000.00	3 904 600.00	0.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 15-01.12.25	2 000 000.00	2 889 100.00	0.42
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 15-01.11.20	5 200 000.00	5 027 755.20	1.11
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.95000% 16-15.03.23	13 800 000.00	12 868 196.40	2.84
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	6 000 000.00	5 706 829.74	1.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	2 000 000.00	1 805 604.00	0.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	7 000 000.00	6 568 317.77	1.45
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	3 000 000.00	2 905 987.02	0.64
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 1.50000% 16-24.05.24	2 800 000.00	2 845 482.08	0.63
EUR LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.87500% 16-02.03.22	1 750 000.00	1 826 631.80	0.40
EUR MCKESSON CORP 1.50000% 17-17.11.25	3 500 000.00	3 507 463.40	0.77
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	3 500 000.00	3 701 250.00	0.82
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	2 300 000.00	2 403 347.51	0.53
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	1 000 000.00	1 187 100.00	0.26
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 0.25000% 15-15.07.25	3 000 000.00	3 015 019.20	0.67
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	1 000 000.00	1 015 458.20	0.22
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	2 500 000.00	2 571 789.25	0.57
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 0.37500% 18-09.01.26	5 000 000.00	4 960 204.60	1.10
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC-REG-S 1.00000% 14-05.11.24	1 700 000.00	1 759 042.36	0.39
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.02500% 17-24.01.22	1 500 000.00	1 500 866.70	0.33
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	850 000.00	858 650.54	0.19
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	4 000 000.00	4 005 734.00	0.88
EUR ORLEN CAPITAL AB-REG-S 2.50000 14-30.06.21	3 500 000.00	3 718 890.00	0.82
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	1 400 000.00	1 498 044.94	0.33
EUR SABIC CAPITAL BV-REG-S 2.75000% 13-20.11.20	1 300 000.00	1 374 100.00	0.30
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	1 050 000.00	1 095 402.00	0.24
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	3 100 000.00	3 441 303.80	0.76
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	8 400 000.00	8 364 048.00	1.85
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.85000% 10-31.10.20	3 000 000.00	3 338 641.50	0.74
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22	200 000.00	239 992.44	0.05
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.30000% 16-31.10.26	4 000 000.00	3 977 732.40	0.88
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 2.62500% 15-12.02.25	2 500 000.00	2 668 750.00	0.59
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 750 000.00	1 865 948.00	0.41
EUR SYSCO CORP 1.25000% 16-23.06.23	1 400 000.00	1 445 041.78	0.32
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ SA 4.33900% 11-07.07.21	1 700 000.00	1 917 362.51	0.42
Total EUR		234 506 249.02	51.76

Total Anleihen, fester Zins **234 506 249.02** **51.76**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	500 000.00	504 470.20	0.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 17-25.03.23	4 600 000.00	4 619 338.40	1.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	24 700 000.00	25 134 868.20	5.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	500 000.00	508 475.00	0.11
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 17-28.04.22	2 300 000.00	2 314 753.35	0.51
Total EUR		33 081 905.15	7.30
Total Anleihen, Nullcoupon		33 081 905.15	7.30
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	16 150 000.00	18 516 737.57	4.08
Total EUR		18 516 737.57	4.08
Total Anleihen, variabler Zins		18 516 737.57	4.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		448 213 455.13	98.92
Total des Wertpapierbestandes		448 213 455.13	98.92
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		3 303 022.62	0.73
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-82.42	0.00
Andere Aktiva und Passiva		1 571 477.18	0.35
Total des Nettovermögens		453 087 872.51	100.00

Bantleon Yield Plus

Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		112 853 300.63	124 644 996.02	91 499 208.70
Klasse IA	LU0973990855			
Anteile im Umlauf		716 309.0000	839 982.0000	783 592.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.42	106.00	105.03
Klasse IT	LU0973993016			
Anteile im Umlauf		337 439.0620	305 290.7840	66 194.5530
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.52	108.10	105.65
Klasse PA	LU0973995813			
Anteile im Umlauf		24 182.0000	24 696.0000	20 588.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.05	105.44	107.07

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	27.60
Frankreich	14.16
Spanien	9.32
Grossbritannien	8.21
Vereinigte Staaten	4.78
Niederlande	3.93
Österreich	3.68
Belgien	3.64
Irland	2.91
Australien	2.30
Italien	2.20
Polen	2.14
Luxemburg	1.86
Portugal	1.82
Mexiko	1.63
Russische Föderation (GUS)	1.48
Indonesien	1.04
Bulgarien	0.60
Rumänien	0.60
Slowenien	0.55
Kolumbien	0.50
Finnland	0.48
Zypern	0.47
Marokko	0.31
Schweden	0.08
Total	96.29

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	59.28
Banken	26.40
Unternehmen	10.61
Total	96.29

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	109 714 079.41
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 046 776.80
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	108 667 302.61
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 717 924.35
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3 848 442.98
Zinsforderungen aus Wertpapieren	881 529.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	116 827.83
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-140 212.50
Total Aktiva	115 091 814.78
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-81 950.64
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-2 079 026.36
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-75 478.89
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-2 058.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-77 537.15
Total Passiva	-2 238 514.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	112 853 300.63

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 605.07
Zinsen auf Wertpapiere	1 272 529.07
Dividenden	72 608.00
Total Erträge	1 346 742.14
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-237 363.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-6 156.26
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-90.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-20 296.94
Total Aufwendungen	-263 906.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 082 835.51
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-1 101 123.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	201 951.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-133 324.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	45 221.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-987 274.06
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	95 561.45
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-651 135.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	120 517.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-210 530.39
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-741 148.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-645 586.95

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	124 644 996.02
Zeichnungen	6 759 658.52
Rücknahmen	-16 152 242.40
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-9 392 583.88
Ausbezahlte Dividende	-1 753 524.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 082 835.51
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-987 274.06
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-741 148.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-645 586.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	112 853 300.63

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	839 982.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 445.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-137 118.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	716 309.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	305 290.7840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 882.0850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 733.8070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	337 439.0620
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 696.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	223.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-737.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	24 182.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.40000% 12-22.11.22	500 000.00	579 983.00	0.51
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	1 250 000.00	1 494 109.37	1.32
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	250 000.00	242 390.00	0.21
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 5.12500% 16-15.06.21	150 000.00	152 272.50	0.14
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 13-15.04.23	500 000.00	538 931.00	0.48
EUR SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 1.80000% 17-06.07.24	100 000.00	93 303.00	0.08
EUR SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 3.37500% 18-15.02.26	100 000.00	96 670.00	0.09
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	400 000.00	412 856.88	0.37
EUR THOMAS COOK GROUP PLC-REG-S 6.25000% 16-15.06.22	100 000.00	106 170.00	0.09
Total EUR		3 716 685.75	3.29
GBP			
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 6.75000% 14-15.07.24	250 000.00	292 913.88	0.26
GBP STONEGATE PUB CO FIN PLC-REG-S 4.87500% 17-15.03.22	200 000.00	226 133.50	0.20
GBP VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 14-15.10.24	250 000.00	298 557.84	0.27
Total GBP		817 605.22	0.73
USD			
USD ABBVIE INC 2.85000% 16-14.05.23	400 000.00	333 644.59	0.30
USD AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	600 000.00	509 994.09	0.45
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	400 000.00	349 192.68	0.31
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.48500% 16-19.09.23	500 000.00	405 092.43	0.36
USD EBAY INC 3.45000% 14-01.08.24	500 000.00	421 893.21	0.37
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	500 000.00	411 269.30	0.37
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	500 000.00	421 496.09	0.37
USD IBERDROLA FINANCE IRELAND LTD-REG-S 5.00000% 09-11.09.19	350 000.00	308 625.79	0.27
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	1 400 000.00	1 175 361.04	1.04
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.90000% 12-22.03.23	500 000.00	435 265.44	0.39
Total USD		4 771 834.66	4.23
Total Notes, fester Zins		9 306 125.63	8.25
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD TELSTRA CORP LTD-REG-S 2.90000% 17-19.04.21	1 000 000.00	651 096.72	0.58
AUD VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AUS-REG-S 2.95000% 17-22.06.20	1 000 000.00	650 248.78	0.57
Total AUD		1 301 345.50	1.15
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	500 000.00	516 571.05	0.46
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	600 000.00	659 223.72	0.58
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 3.12500% 16-01.06.26	400 000.00	438 148.64	0.39
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 0.87500% 15-28.09.21	1 500 000.00	1 534 531.65	1.36
EUR BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG-REG-S 0.75000% 17-18.01.27	500 000.00	499 309.88	0.44
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	200 000.00	217 650.00	0.19
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.75000% 14-24.06.24	900 000.00	973 883.88	0.86
EUR COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-22.03.26	500 000.00	566 250.00	0.50
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 14-12.11.21	2 000 000.00	2 044 709.40	1.81
EUR CYPRUS GOVERNMENT BOND-REG-S 3.75000% 16-26.07.23	500 000.00	529 611.00	0.47
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	400 000.00	428 890.40	0.38
EUR GALP ENERGIA SGPS SA-REG-S 1.00000% 17-15.02.23	300 000.00	294 912.60	0.26
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	200 000.00	198 260.00	0.18
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.75000% 14-22.09.21	700 000.00	715 766.10	0.63
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	600 000.00	641 370.00	0.57
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.62500% 16-14.06.23	500 000.00	529 491.00	0.47
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	250 000.00	253 720.00	0.23
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	1 500 000.00	1 565 051.85	1.39
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.37500% 09-06.11.19	200 000.00	210 634.80	0.19
EUR NEW AREVA HOLDING SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	104 435.20	0.09
EUR NORDLB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.37500% 16-15.06.23	1 200 000.00	1 196 899.98	1.06
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	600 000.00	619 236.00	0.55
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	700 000.00	731 544.80	0.65
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	300 000.00	305 700.00	0.27
EUR POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 10-20.01.25	500 000.00	641 410.00	0.57
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	100 000.00	100 463.39	0.09
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	500 000.00	568 750.00	0.50
EUR ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	100 000.00	106 872.86	0.10
EUR TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 5.25000% 13-29.11.18	400 000.00	407 488.00	0.36
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.00000% 14-31.01.24	800 000.00	899 794.00	0.80
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA-REG-S 1.25000% 14-07.02.25	400 000.00	407 712.40	0.36
EUR VALLOUREC SA-REG-S 3.25000% 12-02.08.19	300 000.00	307 666.71	0.27
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	2 000 000.00	2 075 287.20	1.84
Total EUR		21 291 246.51	18.87

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	429 797.55	0.38
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	200 000.00	241 613.07	0.21
Total GBP		671 410.62	0.59
Total Medium-Term Notes, fester Zins		23 264 002.63	20.61
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	303 714.96	0.27
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 16-14.01.26	500 000.00	511 599.10	0.45
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	200 000.00	205 553.60	0.18
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	300 000.00	306 654.51	0.27
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	300 000.00	314 021.01	0.28
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	500 000.00	546 210.00	0.48
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 2.87500% 14-16.07.24	800 000.00	878 147.68	0.78
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 1.00000% 15-07.04.25	500 000.00	505 023.30	0.45
EUR BANKIA SA 4.00000% 05-03.02.25	1 500 000.00	1 806 211.35	1.60
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	500 000.00	559 495.00	0.50
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	750 000.00	774 140.62	0.69
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24	300 000.00	304 822.80	0.27
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	400 000.00	423 090.64	0.37
EUR BILFINGER SE-REG-S 2.37500% 12-07.12.19	100 000.00	102 544.06	0.09
EUR BOOKING HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	800 000.00	855 496.40	0.76
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.95000% 14-03.09.24	600 000.00	680 125.50	0.60
EUR CAJAMAR CAJA RURAL SCC-REG-S 1.25000% 15-26.01.22	900 000.00	923 258.16	0.82
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	100 000.00	103 356.00	0.09
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	1 000 000.00	1 107 640.00	0.98
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26	1 300 000.00	1 620 907.60	1.44
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	1 400 000.00	1 572 407.20	1.39
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	1 300 000.00	1 419 288.00	1.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	1 500 000.00	1 693 509.00	1.50
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	1 800 000.00	1 982 520.00	1.76
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	1 000 000.00	1 016 540.60	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25	500 000.00	524 732.00	0.47
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	750 000.00	735 297.00	0.65
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	750 000.00	778 477.50	0.69
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	700 000.00	715 921.78	0.63
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	100 000.00	100 752.00	0.09
EUR GENERALITAT DE CATALUNYA 4.95000% 10-11.02.20	350 000.00	370 106.90	0.33
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 13-15.08.23	1 500 000.00	1 677 144.00	1.49
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	1 000 000.00	1 110 126.00	0.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 400 000.00	1 536 892.00	1.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 000 000.00	3 106 416.00	2.75
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	2 000 000.00	2 140 300.00	1.90
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	7 000 000.00	7 219 730.00	6.40
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	2 800 000.00	2 855 708.80	2.53
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	750 000.00	1 021 860.00	0.91
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	2 000 000.00	2 164 360.00	1.92
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	100 000.00	102 000.00	0.09
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	100 000.00	100 162.80	0.09
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.90000% 13-20.03.23	1 050 000.00	1 241 887.50	1.10
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	100 000.00	102 750.00	0.09
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.37500% 18-03.05.23	1 000 000.00	1 005 951.40	0.89
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	750 000.00	761 593.65	0.67
EUR PKO BANK HIPOTECZNY SA-REG-S 0.62500% 17-24.01.23	600 000.00	603 272.58	0.53
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF 4.95000% 08-25.10.23	500 000.00	605 062.00	0.54
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	500 000.00	626 033.00	0.55
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.20000% 15-17.10.22	500 000.00	532 335.00	0.47
EUR SAFARI HOLDING VERWALTUNGS GMBH-REG-S 5.37500% 17-30.11.22	100 000.00	99 863.00	0.09
EUR SANTANDER UK PLC 0.25000% 16-09.08.21	1 500 000.00	1 511 302.35	1.34
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 0.25000% 15-21.04.22	1 000 000.00	1 004 599.70	0.89
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF 4.62500% 09-09.09.24	500 000.00	626 000.00	0.55
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	1 500 000.00	1 665 147.00	1.48
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.85000% 11-31.01.22	1 700 000.00	2 039 935.74	1.81
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	1 200 000.00	1 465 617.60	1.30
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	146 151.24	0.13
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	100 000.00	93 937.50	0.08
Total EUR		60 907 703.13	53.97
GBP			
GBP JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.00000% 14-15.02.22	200 000.00	239 189.20	0.21
GBP JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 3.87500% 15-01.03.23	200 000.00	227 472.64	0.20
GBP VIRGIN MEDIA REC FINANCE NT I DAC-REG-S 5.50000% 16-15.09.24	250 000.00	282 782.57	0.25
Total GBP		749 444.41	0.66
MXN			
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 14-11.12.19	150 000.00	630 186.10	0.56
Total MXN		630 186.10	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 12-27.02.19	120 000 000.00	1 672 657.42	1.48
Total RUB		1 672 657.42	1.48
USD			
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	400 000.00	345 817.01	0.31
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25	500 000.00	415 980.19	0.37
Total USD		761 797.20	0.68
Total Anleihen, fester Zins		64 721 788.26	57.35
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 16-15.07.23	250 000.00	249 948.00	0.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	250 000.00	252 235.10	0.22
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 17-15.01.24	750 000.00	751 008.45	0.67
Total EUR		1 253 191.55	1.11
Total Anleihen, Nullcoupon		1 253 191.55	1.11
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	5 900 000.00	6 787 894.01	6.02
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+450BP 17-15.07.22	150 000.00	151 866.02	0.13
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	200 000.00	205 025.20	0.18
EUR SISAL GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+662.5BP 16-31.07.22	200 000.00	195 240.00	0.17
Total EUR		7 340 025.23	6.50
Total Anleihen, variabler Zins		7 340 025.23	6.50
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-30.04.22	900 000.00	753 380.64	0.67
Total USD		753 380.64	0.67
Total Treasury-Notes, fester Zins		753 380.64	0.67
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		106 638 513.94	94.49
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
GBP			
GBP WAGAMAMA FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 17-01.07.22	300 000.00	328 280.74	0.29
Total GBP		328 280.74	0.29
USD			
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	500 000.00	423 123.39	0.38
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	500 000.00	422 982.41	0.37
USD ZOETIS INC 3.25000% 13-01.02.23	400 000.00	341 217.01	0.30
Total USD		1 187 322.81	1.05
Total Notes, fester Zins		1 515 603.55	1.34
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR SNAI SPA-REG-S 6.37500% 16-07.11.21	100 000.00	104 125.00	0.09
Total EUR		104 125.00	0.09
USD			
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	500 000.00	409 060.12	0.37
Total USD		409 060.12	0.37
Total Anleihen, fester Zins		513 185.12	0.46
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 028 788.67	1.80
Total des Wertpapierbestandes		108 667 302.61	96.29

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 07.06.18	35.00	108 350.00	0.09
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.18	45.00	8 477.83	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			116 827.83	0.10

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **116 827.83** **0.10**

Total Derivative Instrumente **116 827.83** **0.10**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	1 631 853.79	RUB	125 000 000.00	13.6.2018	-93 041.77	-0.08
RUB	60 000 000.00	EUR	783 801.44	13.6.2018	44 148.43	0.04
EUR	5 582 278.13	USD	6 600 000.00	21.6.2018	-92 596.69	-0.08
USD	700 000.00	EUR	597 395.53	21.6.2018	4 485.13	0.00
EUR	824 742.27	RUB	60 000 000.00	13.6.2018	-3 207.60	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-140 212.50	-0.12

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **1 717 924.35** **1.52**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-81 950.64** **-0.07**

Andere Aktiva und Passiva **2 573 408.98** **2.28**

Total des Nettovermögens **112 853 300.63** **100.00**

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.5.2018	30.11.2017	30.11.2016
Nettovermögen in EUR		41 744 377.09	137 112 760.65	210 149 665.66
Klasse IA	LU0150854106			
Anteile im Umlauf		422 590.0280	1 374 594.8420	2 068 943.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.78	99.75	101.57

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	91.30
Frankreich	4.78
Total	96.08

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	96.08
Total	96.08

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2018
Wertpapierbestand, Einstandswert	40 724 300.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-616 545.03
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	40 107 755.63
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 681 062.68
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	19 890.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	16 247 356.10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	299 610.09
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-15 890.00
Total Aktiva	58 339 784.50
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-16 572 288.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-22 419.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-699.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-23 119.41
Total Passiva	-16 595 407.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41 744 377.09

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2017-31.5.2018
Zinsertrag auf liquide Mittel	607 733.54
Total Erträge	607 733.54
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-96 626.96
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 840.40
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-150.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-8 627.60
Total Aufwendungen	-109 244.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	498 488.58
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren	-328 294.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	426 678.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	98 384.09
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	596 872.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere	-813 199.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	82 230.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-730 969.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-134 096.39

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2017-31.5.2018
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	137 112 760.65
Zeichnungen	1 421 672.57
Rücknahmen	-94 948 085.46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-93 526 412.89
Ausbezahlte Dividende	-1 707 874.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	498 488.58
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	98 384.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-730 969.06
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-134 096.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41 744 377.09

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2017-31.5.2018
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 374 594.8420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 463.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-966 467.8140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	422 590.0280

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2018

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	900 000.00	914 688.00	2.19
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	1 100 000.00	1 078 517.00	2.58
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	1 100 000.00	1 197 042.00	2.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	2 000 000.00	2 215 980.00	5.31
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	3 000 000.00	3 287 220.00	7.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	3 100 000.00	3 203 788.00	7.68
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	1 500 000.00	1 543 665.00	3.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	2 000 000.00	2 090 660.00	5.01
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	2 700 000.00	2 871 423.00	6.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 11-04.07.21	2 000 000.00	2 237 240.00	5.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	5 000 000.00	5 447 600.00	13.05
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	2 500 000.00	2 722 825.00	6.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	3 400 000.00	3 674 108.00	8.80
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	2 500 000.00	2 531 550.00	6.06
Total EUR		35 016 306.00	83.89
Total Anleihen, fester Zins		35 016 306.00	83.89
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	2 000 000.00	2 025 160.00	4.85
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	900 000.00	886 050.00	2.12
Total EUR		2 911 210.00	6.97
Total Anleihen, Nullcoupon		2 911 210.00	6.97
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	1 900 000.00	2 180 239.63	5.22
Total EUR		2 180 239.63	5.22
Total Anleihen, variabler Zins		2 180 239.63	5.22
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		40 107 755.63	96.08
Total des Wertpapierbestandes		40 107 755.63	96.08

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-2.00	-3 270.00	-0.01
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	-10.00	-11 860.00	-0.03
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.06.18	-4.00	-760.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-15 890.00	-0.04
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-15 890.00	-0.04
Total Derivative Instrumente		-15 890.00	-0.04
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		1 700 952.68	4.07
Andere Aktiva und Passiva		-48 441.22	-0.11
Total des Nettovermögens		41 744 377.09	100.00

1 – Allgemeine Informationen

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

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

2 – Verwaltung des Fonds

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

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

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

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

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

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

4 – Ausschüttungen

Die Ausschüttungen erfolgen mindestens jährlich am Ende des Fondsjahres.

Auf Ausschüttungen an Anteilinhaber wird in Luxemburg derzeit keine Quellensteuer einbehalten.

Anteilinhaber sind gehalten, sich über Umfang und Grundlage der Besteuerung in ihrem jeweiligen Land selbst zu informieren.

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

5 – Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«)

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

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

6 – Kosten und Gebühren

Den Teilfonds wurde eine Pauschalkommission von

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

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

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Mai 2018 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

Teilfonds	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Yield Plus	10 332 365,77 EUR	- EUR
Bantleon Trend	- EUR	2 094 520,00 EUR

8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER entspricht der pauschalen Kommission zuzüglich Abonnementsabgabe und Vertriebsgebühr.

TER für die letzten 12 Monate:

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

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

9 – 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. 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.

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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