

Jahresbericht 2016/2017

Publikumsfonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 786

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2017

BANTLEON OPPORTUNITIES
Bantleon Opportunities S
Bantleon Opportunities L
Bantleon Opportunities XL
Bantleon Opportunities World
Bantleon Family & Friends
Bantleon Dividend
Bantleon Dividend AR
Bantleon Cash

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

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss per 30. November 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Allgemeine Informationen	4	
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	6	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8	
BANTLEON OPPORTUNITIES		
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	12	
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	13	
Bantleon Opportunities S		DT LU1290100707
		FA LU1210062433
		IA LU0337414139
		IT LU0337413834
		IT CHF (hedged) LU0764660501
		PA LU0337413677
		PT LU0337411200
		PT CHF (hedged) LU0764660840
		PT USD (hedged) LU0834220419
		RT LU1210062789
		RT CHF (hedged) LU1210063167
Bantleon Opportunities L	19	DT LU1290100889
		FA LU1210064561
		IA LU0337414642
		IT LU0337414568
		IT CHF (hedged) LU0764661145
		PA LU0337414485
		PT LU0337414303
		PT CHF (hedged) LU0764661574
		RT LU1210064728
		RT CHF (hedged) LU1210065295
Bantleon Opportunities XL	25	DT LU1290100962
		IA LU0720423283
		IT LU0720423010
Bantleon Opportunities World	30	DT LU1290101002
		IA LU0999646697
		IT LU0999646424
		PA LU0999646341
		PT LU0999646184
Bantleon Family & Friends	36	DT LU1290101184
		FA LU1210068042
		IA LU0634998388
		IT LU0634998206
		PA LU0634998545
		PT LU0634998461
Bantleon Dividend	42	IA LU1210052392
		IT LU1210052046
		PA LU1210052715

Bantleon Dividend AR	50	DT	LU1290101341
		IA	LU1210056971
		IT	LU1210056625
		PA	LU1210057516
		PT	LU1210057359
Bantleon Cash	58	IA	LU0371477885
Erläuterungen zum Jahresabschluss	64		
Ungeprüfte Informationen	71		

Verkaufsrestriktionen

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

Zweigniederlassung:
Mainzer Landstrasse 33
D-60329 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)

Werner A. Schubiger

Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert

Marcel Rösch

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

Verwahrstelle

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

Verwaltungs- und Transferstelle

(bis zum 30. September 2017)
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

(seit dem 1. Oktober 2017)
Northern Trust Global Services Limited,
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 in der Schweiz:
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Vertriebsstellen

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

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

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

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

Allgemeine Informationen

Jahresbericht per 30. November 2017
BANTLEON OPPORTUNITIES

Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities XL, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend, Bantleon Dividend AR und Bantleon Cash sind Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES. Während sich die Teilfonds Bantleon Opportunities XL, und Bantleon Cash vorwiegend an juristische Personen sowie institutionelle Anleger richten, besteht bei den Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend und Bantleon Dividend AR darüber hinaus auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

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

Bantleon Opportunities S verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 7,0%.

Bantleon Opportunities L verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 9,0%.

Bantleon Opportunities XL verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate und negativer Duration und/oder Shortpositionen in Aktienindizes) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko unter Beachtung der für diesen Teilfonds geltenden Value-at-Risk-Grenzwerte erhöht werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von -5,0% bis 15,0%. Der Teilfonds wird voraussichtlich zum 30. Januar 2018 liquidiert.

Bantleon Opportunities World strebt eine attraktive absolute Performance an. Das Ziel sind überdurchschnittliche Zinserträge aus Anleihen mit mittlerer bis guter Bonität und regelmässige Kursgewinne aus den wichtigsten weltweiten Aktienmärkten. Die Auswahl und Gewichtung der Segmente wird dabei kontinuierlich an die erwartete Konjunktorentwicklung angepasst. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 8,0%.

Bantleon Family & Friends strebt eine hohe absolute Performance an, die mit dem Ziel einer mittelfristigen Vermögensbildung vereinbar ist. Dabei zielt er auf die Streuung der Risiken über eine Anlagediversifizierung weltweit in den Anlageklassen Anleihen, Aktien und Rohstoffe ab. Die Auswahl und Gewichtung der Segmente wird dabei kontinuierlich an die erwartete Konjunktorentwicklung angepasst. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko unter Beachtung der für diesen Teilfonds geltenden Value-at-Risk-Grenzwerte erhöht werden.

Bantleon Dividend strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausschüttungen an. Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Bei der Auswahl der Aktientitel orientiert sich Bantleon Dividend am Universum des MSCI World (Developed Markets) Index, wobei die Auswahl durch zusätzliche Kriterien wie Dividendenhöhe und -nachhaltigkeit, geringe Volatilität, kleine Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken in Form von Kursschwankungen der Aktien wurden bis Dezember 2016 zeitweise durch Absicherungsgeschäfte um bis zu 50% reduziert. Seit Januar 2017 erfolgt keine Absicherung mehr. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Dividend AR strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs sowie regelmässige und über dem Marktdurchschnitt liegende Dividendenausschüttungen an. Der Teilfonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Bei der Auswahl der Aktientitel orientiert sich Bantleon Dividend AR

am Universum des MSCI World (Developed Markets) Index, wobei die Auswahl durch zusätzliche Kriterien wie Dividendenhöhe und –nachhaltigkeit, geringe Volatilität, kleine Verschuldung und andere Faktoren ergänzt wird. Aktien von Unternehmen des Finanzsektors werden dabei zugunsten einer möglichst realwirtschaftlichen Fundierung weitestgehend vermieden. Aktienkursrisiken in Form von Kursschwankungen der Aktien können durch Absicherungsgeschäfte um bis zu 100% reduziert werden. Die eingesetzten Aktienindexfutures werden zu Absicherungszwecken eingesetzt. Fremdwährungsrisiken werden bestmöglich abgesichert. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden.

Bantleon Cash strebt nach hohen Erträgen aus Geldmarktanlagen und aus Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer. Durch den Einsatz von Terminkontrakten kann das Marktrisiko erhöht, jedoch maximal verdoppelt werden. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens bewegt sich in einer Bandbreite von 0,0% bis 2,0%.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Jahresbericht per 30. November 2017
BANTLEON OPPORTUNITIES

Das Jahr 2017 war in vielerlei Hinsicht ein Jahr der Weichenstellungen – ökonomisch wie politisch. Auf politischer Seite markierte im Januar 2017 der Regierungswechsel im Weissen Haus eine entscheidende Zäsur. Donald Trump hatte seinen Wählern nicht nur einen rigideren Kurs in Fragen der inneren Sicherheit versprochen. Auch in wirtschaftspolitischer Hinsicht knüpften sich an den neuen Präsidenten grosse Hoffnungen. Im Zentrum stand dabei eine umfassende Steuerreform, die der privaten Wirtschaft über einen Zeitraum von 10 Jahren eine Nettoentlastung von mehr als 1.500 Mrd. USD bescheren soll. Nach langem und zähen Ringen stehen die Zeichen für eine Umsetzung dieser Pläne tatsächlich günstig, wenngleich die volle Wirkung des Massnahmenpaketes wohl erst im Jahr 2019 zu spüren sein wird.

Ein weiterer Schwerpunkt in der Agenda der neuen US-Administration war das energische Vorgehen gegen die vermeintlich »unfairen Praktiken« ausländischer Handelspartner – im Visier befanden sich dabei neben China und Mexiko auch die grossen europäischen Exporteure, namentlich Deutschland. Die angedrohten Straffzölle zur Vergeltung sind zwar ausgeblieben, die Kündigung des nordamerikanischen Freihandelsabkommens NAFTA zeigt indes, dass dieses Damoklesschwert nach wie vor über dem Weltmarkt schwebt.

Ausserhalb der USA bildete der Beginn der Brexit-Verhandlungen zwischen Grossbritannien und der EU eine zweite tiefe Zäsur. Vom einstmals befürchteten harten Brexit ist dabei kaum noch etwas übrig geblieben. Die innenpolitisch geschwächte Regierung unter Theresa May steht unter enormem Druck, den potentiellen Schaden für die britische Wirtschaft möglichst gering zu halten, was der Bereitschaft zu Zugeständnissen an die EU zuträglich ist. Dennoch steht in den Sternen, ob tatsächlich bis Ende März 2019 alle offenen Fragen geklärt werden können – der Schleier der Unsicherheit dürfte daher noch länger über dem Vereinigten Königreich schweben.

In der Eurozone standen derweil eine ganze Reihe an Schlüsselwahlen auf der Agenda. Der befürchtete eurokritische Rechtsruck blieb dabei aus, die gemässigten Kräfte behielten in den Niederlanden genauso die Oberhand wie in Frankreich. Bemerkenswert ist vor allem der Triumph Emmanuel Macrons, der für eine umfassende programmatische Neuausrichtung der französischen Wirtschaftspolitik eintritt, mit deren

Umsetzung er ohne Verzögerung begann. Seither weht ein frischer Wind des Wandels durch die französische Wirtschaft, die einen regelrechten Boom erlebt.

Im Herbst spitzte sich in Spanien die innenpolitische Lage zu, nachdem mit Katalonien die wirtschaftlich stärkste der autonomen spanischen Provinzen einseitig die Unabhängigkeit ausgerufen hat. Das spanische Verfassungsgericht hatte dies bereits im Vorfeld für ungültig erklärt und der Separationsbewegung damit die Legitimität entzogen. Derlei politische Störfeuer führten in den Vorjahren jeweils zu einem Wiederaufblühen der Eurokrise an den Finanzmärkten – diesmal hielt sich die Reaktion jedoch in Grenzen. Die Risikoprämien spanischer Staatsanleihen weiteten sich nur kurz und zudem moderat aus.

Diese neue Gelassenheit der Finanzmärkte ist das zweite Charakteristikum des Jahres 2017. Der wichtigste Grund hierfür ist das überaus starke globale Konjunkturmilieu. Auf dem Nährboden tiefer Zinsen erlebten sämtliche Weltregionen eine Phase überdurchschnittlicher Prosperität. Die Weltwirtschaft expandierte mit einer durchschnittlichen Jahresrate von 3,7%, das ist das höchste Tempo seit 2011. Entsprechend günstig entwickelte sich das Umfeld für die europäische Exportindustrie, die eine deutliche Verbesserung der Auftragslage meldete. Hinzu kam die anhaltend starke Binnennachfrage, die in sämtlichen Mitgliedsstaaten der Eurozone zu beobachten war. Im Ergebnis beschleunigte sich das Wirtschaftswachstum der Währungsunion auf 2,5% gegenüber dem Vorjahreszeitraum - auch das ist ein lange nicht gesehener Wert.

Trotz der guten Konjunkturlage änderte sich am gemässigten Inflationsklima nur wenig. Der steigende Ölpreis sorgte zwar dafür, dass sich der energiepreisbedingte Teuerungsdruck verstärkte. Dafür blieb die um die volatilen Nachfragekomponenten bereinigte Kerninflation wegen der nach wie vor geringen Lohnzuwächse moderat.

Die Kombination aus starkem Wachstum und nur langsam anziehender Inflation bot den Notenbanken ein dankbares Umfeld, um die Normalisierung der ultraexpansiven Geldpolitik einzuleiten bzw. weiter voranzutreiben. So reduzierte die Europäische Zentralbank die monatlichen Anleihenkäufe im Frühjahr 2017 von 80 Mrd. EUR auf 60 Mrd. EUR und kündigte für 2018 eine weitere Reduktion auf 30 Mrd. EUR an.

Die Schweizerische Nationalbank konnte wegen der Abwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro ihre Devisenmarktinterventionen vollständig einstellen. Die US-Notenbank setzte derweil die Politik der vorsichtigen Leitzinserhöhungen fort und leitete darüber hinaus im Herbst 2017 das Abschmelzen der aufgeblähten Zentralbankbilanz ein. Neben der Fed erhöhten auch die Bank of Canada sowie die Bank of England die Leitzinsen.

Umso erstaunlicher ist die Resistenz der Anleihemärkte, die sich vom Richtungswechsel der internationalen Geldpolitik nicht aus der Ruhe bringen liessen. Die Renditen lang laufender Staatsanleihen bewegten sich vielmehr seitwärts, begleitet von einer markanten Verflachung der US-Zinsstrukturkurve. In der Eurozone engten sich zudem die Risikoprämien von Staatsanleihen der Eurozonenperipherie, von Covered Bonds und Unternehmensanleihen im Sog der guten Wirtschaftslage weiter ein und erreichten dabei in vielen Fällen langjährige Tiefststände.

Auch die Aktienmärkte profitierten vom starken Wirtschaftsaufschwung. Die meisten Börsenbarometer legten zweistellig zu und erreichten im Zuge dessen neue Allzeithöchststände. Aus regionaler Sicht standen dabei die Schwellenländer an der Spitze der Rangliste, aus sektoraler Perspektive beherrschten Technologietitel die Schlagzeilen.

In diesem von starken politischen und ökonomischen Einflüssen geprägten Finanzmarktumfeld konnten die Teilfonds von BANTLEON OPPORTUNITIES positive Erträge erwirtschaften. Besonders hervorzuheben sind dabei die Teilfonds BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD, BANTLEON CASH sowie BANTLEON FAMILY & FRIENDS, die ihre Ertragsziele deutlich übertreffen konnten.

Hannover, 30.11.2017

Der Vorstand



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

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

An die Anteilhaber des

BANTLEON OPPORTUNITIES
Aegidientorplatz 2a
D-30159 Hannover

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des BANTLEON OPPORTUNITIES und seiner jeweiligen Teilfonds («des Fonds») geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, Aufstellung des Wertpapierbestands und anderen Nettovermögenswerten zum 30. November 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. November 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit («Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss dieser Verordnung, 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.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

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

Bewertung des Wertpapiervermögens

Warum wird der Sachverhalt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt eingestuft?

Das Wertpapiervermögen des Fonds beläuft sich zum Geschäftsjahresende am 30. November 2017 auf EUR 1.673.134.531,84 und entspricht 96,18% des Nettovermögens.

Anteilmässig stellt es sich zum 30. November 2017 prozentual am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen (NTF) wie folgt dar:

Bantleon Opportunities S:	96,73% am NTF
Bantleon Opportunities L:	96,90% am NTF
Bantleon Opportunities XL:	94,48% am NTF
Bantleon Opportunities World:	96,10% am NTF
Bantleon Family & Friends:	95,70% am NTF

Bantleon Dividend:	95,01% am NTF
Bantleon Dividend AR:	95,77% am NTF
Bantleon Cash:	94,73% am NTF

Das Wertpapiervermögen hat entscheidenden Einfluss auf das Netto-Teilfondsvermögen sowie auf die Wertentwicklung des jeweiligen Teilfonds.

Gemäss den in Erläuterung 3 des Jahresabschlusses dargestellten Bewertungsgrundsätzen erfolgen alle Bewertungen zum letzten verfügbaren Kurs. Sofern keine marktgerechten Kursnotierungen erhältlich sind, werden die Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festgelegt.

Wie der Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung adressiert wurde.

Wir haben folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

Für die verwendeten Bewertungskurse aller Wertpapierpositionen der jeweiligen oben genannten Teilfonds zum Geschäftsjahresende haben wir eine unabhängige Bewertung anhand externer Kursquellen oder anderer Prüfungsnachweise zur Ermittlung der Verkehrswerte durchgeführt.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen ist, und darüber einen Bericht des »Réviseur d'Entreprises agréé«, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe,

falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben 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 Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 Anhangangaben.
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir

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

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

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

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

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wenn - in extrem seltenen Fällen – wir der Auffassung sind, dass dieser Sachverhalt nicht in unserem Bericht beschrieben werden sollte, da vernünftigerweise angenommen werden kann, dass die negativen Auswirkungen dieser Berichterstattung den erwarteten Nutzen für das öffentliche Interesse übersteigen werden.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden als »Réviseur d'Entreprises agréé« vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschliesslich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 10 Jahre. Unser Auftragsschreiben datiert auf den 14. Dezember 2017.

Wir bestätigen, dass das Prüfungsurteil mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss oder dessen Pendant im Einklang steht.

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

Neben der Abschlussprüfung für den Jahresabschluss zum 30. November 2017 des BANTLEON OPPORTUNITIES hat KPMG Luxembourg, Société coopérative im Geschäftsjahr für den Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES folgende Dienstleistungen erbracht:

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

Luxemburg, 23. Januar 2018

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

Valeria Merkel

BANTLEON OPPORTUNITIES

Jahresbericht per 30. November 2017

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung*

	EUR
	30.11.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 666 239 690.97
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 894 840.87
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	1 673 134 531.84
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	57 245 094.68*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	6 785 118.79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	90 647 328.89
Forderungen aus Zeichnungen	1 308 999.72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8 406 840.75
Forderungen aus Dividenden	253 311.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	12 564 671.79
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 846 036.07
Total Aktiva	1 852 191 933.92
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-4 441 419.04
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-13 031 725.18
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-8 595.24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-91 710 154.97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-807 656.11
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-2 511 196.91
Rückstellungen für performance fee (Erläuterung 6)	-6.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-52 226.82
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 563 429.82
Total Passiva	-112 562 980.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 739 628 953.56

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung*

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	42 543.21
Zinsen auf Wertpapiere	25 555 634.16
Dividenden	4 133 624.85
Total Erträge	29 731 802.22
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-19 915 774.81
Performance Fee (Erläuterung 6)	-6.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-380 462.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-7 804.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-497 616.28
Total Aufwendungen	-20 801 664.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 930 137.79
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-465 599.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	83 032 537.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 284 893.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-295 361.98
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	84 556 469.69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	93 486 607.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-2 776 750.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-5 626 940.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 151 014.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 252 676.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	90 233 930.78

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

** Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 550 000 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Opportunities S

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		509 996 884.14	980 038 124.08	1 319 287 721.08
Klasse DT	LU1290100707			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.39	97.85	-
Klasse FA	LU1210062433			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.37	94.09	98.94
Klasse IA	LU0337414139			
Anteile im Umlauf		2 943 811.4440	5 067 730.1040	5 402 582.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.08	113.32	120.00
Klasse IT	LU0337413834			
Anteile im Umlauf		317 188.5490	763 929.8690	1 313 345.8700
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		147.48	145.38	151.40
Klasse IT CHF (hedged)	LU0764660501			
Anteile im Umlauf		34 997.6060	55 423.6060	80 990.6060
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.28	104.39	109.39
Klasse PA	LU0337413677			
Anteile im Umlauf		843 275.8690	1 868 736.9160	2 938 551.3900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.79	100.52	106.43
Klasse PT	LU0337411200			
Anteile im Umlauf		274 996.6860	590 109.7830	896 406.4340
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.63	112.58	117.95
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764660840			
Anteile im Umlauf		90 066.6990	367 118.3350	442 931.7340
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.85	101.50	107.01
Klasse PT USD (hedged)	LU0834220419			
Anteile im Umlauf		1 274.0710	4 731.3840	20 999.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		104.96	102.12	105.85
Klasse RT	LU1210062789			
Anteile im Umlauf		60.0000	60.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.94	94.79	98.92
Klasse RT CHF (hedged)¹	LU1210063167			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	93.74	98.46

¹ Die Anteilsklasse RT CHF (hedged) war bis zum 27.6.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse DT	EUR	0.6%	- ¹	-
Klasse FA	EUR	1.3%	-4.1%	-
Klasse IA	EUR	1.4%	-4.0%	2.6%
Klasse IT	EUR	1.4%	-4.0%	2.6%
Klasse IT CHF (hedged)	CHF	0.9%	-4.6%	1.5%
Klasse PA	EUR	0.9%	-4.6%	1.9%
Klasse PT	EUR	0.9%	-4.6%	1.9%
Klasse PT CHF (hedged)	CHF	0.3%	-5.1%	0.9%
Klasse PT USD (hedged)	USD	2.8%	-3.5%	2.2%
Klasse RT	EUR	1.2%	-4.2%	-
Klasse RT CHF (hedged) ²	CHF	-	-4.8%	-

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

² Die Anteilsklasse RT CHF (hedged) war bis zum 27.6.2017 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	54.57
Frankreich	17.79
Niederlande	7.55
Spanien	5.32
Supranational	5.03
Portugal	3.02
Italien	2.56
Österreich	0.82
Vereinigte Staaten	0.07
Total	96.73

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	54.93
Banken	36.77
Supranational	5.03
Total	96.73

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	487 849 597.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 472 157.21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	493 321 754.28
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	15 443 545.17*
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	893 844.13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	38 038 046.72
Forderungen aus Zeichnungen	18 597.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 531 150.34
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2 274 254.80
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-85 966.82
Total Aktiva	552 435 226.42
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-868 599.19
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-2 494 706.23
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-2 118.56
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-38 027 417.06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-385 159.88
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-643 650.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-16 690.44
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-660 341.36
Total Passiva	-42 438 342.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	509 996 884.14

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 202.01
Zinsen auf Wertpapiere	9 995 666.88
Total Erträge	9 998 868.89
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-5 415 317.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-133 789.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-4 116.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-138 160.89
Total Aufwendungen	-5 691 384.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 307 484.73
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-5 046 688.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	13 592 677.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 035 537.25
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	238 511.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 748 962.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 056 447.59
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-956 487.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	741 265.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-153 248.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-368 471.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 687 976.07

* Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 220 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	980 038 124.08
Zeichnungen	15 397 863.94
Rücknahmen	-490 535 269.75
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-475 137 405.81
Ausbezahlte Dividende	-5 591 810.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 307 484.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 748 962.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-368 471.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 687 976.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	509 996 884.14

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 067 730.1040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	91 975.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 215 893.6600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 943 811.4440
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	763 929.8690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 964.7760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-457 706.0960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	317 188.5490
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 423.6060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 426.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 997.6060
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 868 736.9160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 248.1120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 036 709.1590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	843 275.8690
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	590 109.7830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 116.5870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-322 229.6840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	274 996.6860
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	367 118.3350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 302.4050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-291 354.0410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 066.6990
Klasse	PT USD (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 731.3840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 457.3130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 274.0710
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60.0000
Klasse	RT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	11 000 000.00	11 588 412.00	2.27
Total EUR		11 588 412.00	2.27
Total Notes, fester Zins		11 588 412.00	2.27
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	6 000 000.00	6 082 116.00	1.19
EUR DEUTSCHE POSTBANK AG 3.37500% 10-31.03.20	21 700 000.00	23 558 908.80	4.62
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	11 000 000.00	11 298 078.00	2.22
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.20000% 16-16.03.21	11 200 000.00	11 326 851.20	2.22
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	18 000 000.00	19 720 548.00	3.87
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	4 000 000.00	4 201 480.00	0.82
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.25000% 12-17.10.19	5 000 000.00	5 170 440.00	1.01
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.37500% 16-22.01.24	5 000 000.00	5 083 010.00	1.00
EUR VOLKSBANK NV 3.50000% 10-28.09.20	17 000 000.00	18 796 322.00	3.68
Total EUR		105 237 754.00	20.63
Total Medium-Term Notes, fester Zins		105 237 754.00	20.63
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	3 000 000.00	3 150 531.00	0.62
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23	21 000 000.00	21 576 849.00	4.23
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.87500% 14-15.10.19	25 000 000.00	25 661 150.00	5.03
EUR FRANCE, REPUBLIC OF OAT 2.25000% 12-25.10.22	9 000 000.00	10 075 626.00	1.98
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	7 600 000.00	8 678 440.00	1.70
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	6 800 000.00	6 934 932.40	1.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	2 000 000.00	2 184 180.00	0.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	7 900 000.00	8 121 595.00	1.59
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	17 500 000.00	17 407 582.50	3.41
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	4 000 000.00	4 041 608.00	0.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 08-04.01.19	500 000.00	524 914.00	0.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 09-04.07.19	4 000 000.00	4 272 736.00	0.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.25000% 09-04.01.20	8 000 000.00	8 668 480.00	1.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.25000% 10-04.09.20	1 500 000.00	1 620 454.50	0.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 10-04.01.21	1 000 000.00	1 096 744.00	0.21
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	6 000 000.00	6 603 300.00	1.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 12-04.07.22	14 700 000.00	16 138 159.80	3.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 12-04.09.22	6 000 000.00	6 527 364.01	1.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-22.02.19	2 000 000.00	2 043 526.00	0.40
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	5 000 000.00	5 090 600.00	1.00
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	19 000 000.00	19 473 898.00	3.82
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 13-15.07.20	19 500 000.00	20 475 429.00	4.01
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 15-15.09.22	12 500 000.00	13 036 250.00	2.56
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.12500% 17-04.10.24	9 000 000.00	8 980 200.00	1.76
EUR NRW BANK 0.10000% 17-10.01.23	10 000 000.00	10 035 840.00	1.97
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	13 000 000.00	15 428 634.00	3.03
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.40000% 17-30.04.22	13 500 000.00	13 602 060.00	2.67
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	13 600 000.00	13 544 253.60	2.66
Total EUR		274 995 336.81	53.92
Total Anleihen, fester Zins		274 995 336.81	53.92
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	8 000 000.00	8 125 632.00	1.59
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	3 000 000.00	3 053 757.00	0.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	6 000 000.00	5 879 820.00	1.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	5 000 000.00	5 071 660.00	0.99
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	9 500 000.00	9 657 966.00	1.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.09.19	11 000 000.00	11 142 087.00	2.19
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	6 500 000.00	6 501 950.00	1.28
Total EUR		49 432 872.00	9.69
Total Anleihen, Nullcoupon		49 432 872.00	9.69
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	22 300 000.00	25 417 289.14	4.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	23 200 000.00	26 315 336.70	5.16
Total EUR		51 732 625.84	10.14
Total Anleihen, variabler Zins		51 732 625.84	10.14

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	100 000.00	83 600.60	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	100 000.00	83 356.14	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	100 000.00	83 959.41	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18	100 000.00	83 837.48	0.02
Total USD		334 753.63	0.08
Total Treasury-Notes, fester Zins		334 753.63	0.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		493 321 754.28	96.73
Total des Wertpapierbestandes		493 321 754.28	96.73

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 07.12.17	91.00	414 960.00	0.08
EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-524.00	-478 997.00	-0.09
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	-2 100.00	666 675.00	0.12
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	760.00	-220 454.83	-0.04
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		382 183.17	0.07

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	1 370.00	1 246 700.00	0.25
EUR DAX INDEX FUTURE 15.12.17	150.00	645 371.63	0.12
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		1 892 071.63	0.37

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

2 274 254.80 **0.44**

Total Derivative Instrumente

2 274 254.80 **0.44**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF 13 600 000.00	EUR	11 753 349.06	12.1.2018	-83 556.71	-0.02
USD 134 000.00	EUR	115 148.67	12.1.2018	-2 410.11	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				-85 966.82	-0.02

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel

16 337 389.30 * **3.20**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten

-3 363 305.42 **-0.66**

Andere Aktiva und Passiva

1 512 758.00 **0.31**

Total des Nettovermögens

509 996 884.14 **100.00**

* Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 220 000 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Opportunities L

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		430 031 646.02	861 449 449.10	1 511 672 294.32
Klasse DT	LU1290100889			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.52	96.09	-
Klasse FA	LU1210064561			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.72	89.98	97.96
Klasse IA	LU0337414642			
Anteile im Umlauf		726 045.2810	1 953 108.2810	2 972 437.6570
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		133.41	129.02	143.84
Klasse IT	LU0337414568			
Anteile im Umlauf		775 372.8810	1 338 141.9680	2 208 007.5030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		176.50	170.00	184.28
Klasse IT CHF (hedged)¹	LU0764661145			
Anteile im Umlauf		-	1 010.0000	11 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	95.10	103.71
Klasse PA	LU0337414485			
Anteile im Umlauf		1 003 841.4200	2 202 583.6880	3 502 854.5710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.53	99.46	112.13
Klasse PT	LU0337414303			
Anteile im Umlauf		764 861.5650	1 316 866.2540	2 170 674.4940
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.80	115.24	126.06
Klasse PT CHF (hedged)	LU0764661574			
Anteile im Umlauf		30 945.4570	128 049.0190	104 097.5120
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.20	92.91	102.24
Klasse RT	LU1210064728			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		93.37	90.17	97.99
Klasse RT CHF (hedged)¹	LU1210065295			
Anteile im Umlauf		-	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	89.17	97.55

¹ Die Anteilklassen IT CHF (hedged) und RT CHF (hedged) waren bis zum 27.6.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse DT	EUR	2.5%	- ¹	-
Klasse FA	EUR	3.6%	-8.0%	-
Klasse IA	EUR	3.8%	-7.8%	5.2%
Klasse IT	EUR	3.8%	-7.7%	5.2%
Klasse IT CHF (hedged) ²	CHF	-	-8.3%	3.9%
Klasse PA	EUR	3.1%	-8.6%	4.2%
Klasse PT	EUR	3.1%	-8.6%	4.2%
Klasse PT CHF (hedged)	CHF	2.5%	-9.1%	3.0%
Klasse RT	EUR	3.5%	-8.0%	-
Klasse RT CHF (hedged) ²	CHF	-	-8.6%	-

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

² Die Anteilklassen IT CHF (hedged) und RT CHF (hedged) waren bis zum 27.6.2017 im Umlauf. Auf die Darstellung der unterjährigen Performance wird verzichtet.

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	59.89
Frankreich	24.73
Spanien	5.40
Portugal	2.98
Italien	2.55
Niederlande	1.27
Vereinigte Staaten	0.08
Total	96.90

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	76.15
Banken	20.75
Total	96.90

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	413 805 974.55
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 879 459.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	416 685 434.24
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	11 559 380.20 *
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	1 154 381.67
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5 720 421.45
Forderungen aus Zeichnungen	29 787.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 473 691.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	3 508 376.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-18 396.54
Total Aktiva	440 113 076.91
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-809 993.17
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-3 812 194.91
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 685.04
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-4 074 402.25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-416 182.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-946 827.75
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-20 144.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-966 972.71
Total Passiva	-10 081 430.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	430 031 646.02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 667.66
Zinsen auf Wertpapiere	4 583 951.53
Total Erträge	4 587 619.19
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-8 054 300.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-155 227.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-1 481.13
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-147 114.31
Total Aufwendungen	-8 358 124.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 770 505.08
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	3 820 837.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	35 955 845.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-288 186.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	30.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	39 488 526.85
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	35 718 021.77
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 880 461.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-7 566 489.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-39 479.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 486 429.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	26 231 592.31

* Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 150 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	861 449 449.10
Zeichnungen	54 142 896.48
Rücknahmen	-510 758 880.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-456 615 983.56
Ausbezahlte Dividende	-1 033 411.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 770 505.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	39 488 526.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-9 486 429.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	26 231 592.31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	430 031 646.02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 953 108.2810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 102.4100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 235 165.4100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	726 045.2810
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 338 141.9680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	195 983.6500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-758 752.7370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	775 372.8810
Klasse	IT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 010.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 010.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 202 583.6880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 433.2590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 224 175.5270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 003 841.4200
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 316 866.2540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	130 656.4200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-682 661.1090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	764 861.5650
Klasse	PT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128 049.0190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 794.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-103 897.5620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 945.4570
Klasse	RT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	RT CHF (hedged)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	25 000 000.00	26 337 300.00	6.12
Total EUR		26 337 300.00	6.12
Total Notes, fester Zins		26 337 300.00	6.12
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.25000% 16-24.03.31	10 000 000.00	10 277 390.00	2.39
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	5 000 000.00	5 477 930.00	1.27
Total EUR		15 755 320.00	3.66
Total Medium-Term Notes, fester Zins		15 755 320.00	3.66
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR BERLIN, STATE OF 4.25000% 07-25.04.22	10 000 000.00	11 916 450.00	2.77
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.20000% 15-27.04.23	10 000 000.00	10 036 720.00	2.33
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.12500% 15-09.09.25	13 000 000.00	13 652 301.00	3.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	5 500 000.00	6 282 771.00	1.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	16 000 000.00	16 317 488.00	3.80
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	9 000 000.00	9 828 810.00	2.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.00000% 14-15.08.24	1 000 000.00	1 069 475.00	0.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	12 000 000.00	12 403 296.00	2.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 15-15.08.25	1 000 000.00	1 070 030.00	0.25
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 16-15.02.26	12 000 000.00	12 336 600.00	2.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	12 000 000.00	11 936 628.00	2.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 15-16.10.20	18 000 000.00	18 448 956.00	4.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 15-15.09.22	10 500 000.00	10 950 450.00	2.55
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	10 800 000.00	12 817 634.40	2.98
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	11 100 000.00	11 752 102.80	2.73
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 17-31.10.27	11 500 000.00	11 452 861.50	2.66
EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 0.62500% 16-03.03.26	23 000 000.00	23 454 089.00	5.46
Total EUR		195 726 662.70	45.52
Total Anleihen, fester Zins		195 726 662.70	45.52
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	14 000 000.00	13 719 580.00	3.19
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-14.06.19	20 000 000.00	20 234 800.00	4.70
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.09.19	20 000 000.00	20 258 340.00	4.71
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 15-17.04.20	20 000 000.00	20 314 080.00	4.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	17 000 000.00	17 304 623.00	4.02
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	18 000 000.00	18 327 762.00	4.26
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	11 000 000.00	11 182 908.00	2.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	13 000 000.00	13 186 316.00	3.07
Total EUR		134 528 409.00	31.28
Total Anleihen, Nullcoupon		134 528 409.00	31.28
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	19 300 000.00	21 997 922.88	5.11
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	19 400 000.00	22 005 066.03	5.12
Total EUR		44 002 988.91	10.23
Total Anleihen, variabler Zins		44 002 988.91	10.23
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	100 000.00	83 600.60	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	100 000.00	83 356.14	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	100 000.00	83 959.41	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18	100 000.00	83 837.48	0.02
Total USD		334 753.63	0.09
Total Treasury-Notes, fester Zins		334 753.63	0.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		416 685 434.24	96.90
Total des Wertpapierbestandes		416 685 434.24	96.90

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 07.12.17	77.00	351 890.00	0.08
EUR	EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-660.00	-240 737.60	-0.06
EUR	EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	-1 625.00	488 917.50	0.12
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	960.00	-303 825.16	-0.07
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			296 244.74	0.07

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	2 350.00	2 115 000.00	0.49
EUR	DAX INDEX FUTURE 15.12.17	255.00	1 097 131.76	0.26
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			3 212 131.76	0.75

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **3 508 376.50** **0.82**

Total Derivative Instrumente **3 508 376.50** **0.82**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	3 280 000.00	EUR	2 832 875.87	12.1.2018	-18 396.54	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-18 396.54	0.00

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel	12 713 761.87*	2.96
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-4 622 188.08	-1.07
Andere Aktiva und Passiva	1 764 658.03	0.39
Total des Nettovermögens	430 031 646.02	100.00

* Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 150 000 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Opportunities XL

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		2 940 246.83	203 132 313.40	226 139 186.86
Klasse DT	LU1290100962			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.46	96.13	-
Klasse IA	LU0720423283			
Anteile im Umlauf		791.0000	377 079.0000	403 942.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.80	105.36	117.28
Klasse IT	LU0720423010			
Anteile im Umlauf		24 266.4140	1 428 592.5750	1 454 332.1850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.61	114.38	122.92

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse DT	EUR	1.4%	-	-
Klasse IA	EUR	2.7%	-6.9%	5.2%
Klasse IT	EUR	2.8%	-6.9%	5.2%

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	48.89
Frankreich	20.62
Finnland	7.10
Niederlande	5.59
Italien	5.32
Spanien	4.68
Vereinigte Staaten	2.28
Total	94.48

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Staaten und Regierungen	66.37
Banken	24.30
Unternehmen	3.81
Total	94.48

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 744 929.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	32 875.98
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	2 777 805.48
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	183 898.76
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	10 226.35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 896.28
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	986.09
Total Aktiva	2 984 812.96
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-20 780.85
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-3 702.48
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-40.84
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-19 993.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-48.80
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-20 041.96
Total Passiva	-44 566.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 940 246.83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	423.83
Zinsen auf Wertpapiere	718 079.26
Total Erträge	718 503.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 004 897.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-7 662.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-257.60
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-26 270.77
Total Aufwendungen	-1 039 088.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-320 585.86
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	579 552.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	7 339 942.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 907.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 914 586.68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 594 000.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 438 487.69
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 223 660.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 662 147.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 931 852.85

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	203 132 313.40
Zeichnungen	2 380 349.63
Rücknahmen	-206 377 866.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-203 997 517.14
Ausbezahlte Dividende	-126 402.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-320 585.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 914 586.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 662 147.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 931 852.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 940 246.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	377 079.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 260.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-379 548.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	791.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 428 592.5750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 244.5930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 421 570.7540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 266.4140

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	100 000.00	105 349.20	3.58
Total EUR		105 349.20	3.58
Total Notes, fester Zins		105 349.20	3.58
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 5.37500% 09-08.07.24	100 000.00	133 093.20	4.53
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	150 000.00	164 337.90	5.59
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 1.00000% 14-28.11.24	200 000.00	208 819.60	7.10
EUR UNEDIC ASSEO 2.25000% 13-05.04.23	100 000.00	112 014.10	3.81
Total EUR		618 264.80	21.03
Total Medium-Term Notes, fester Zins		618 264.80	21.03
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.62500% 15-10.02.23	100 000.00	102 746.90	3.50
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	150 000.00	152 976.45	5.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 3.00000% 10-04.07.20	300 000.00	328 641.00	11.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.45000% 15-15.09.22	150 000.00	156 435.00	5.32
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	130 000.00	137 637.24	4.68
Total EUR		878 436.59	29.88
Total Anleihen, fester Zins		878 436.59	29.88
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-14.06.19	100 000.00	101 174.00	3.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-13.09.19	100 000.00	101 291.70	3.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-08.10.21	200 000.00	203 583.80	6.92
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-09.04.21	300 000.00	305 462.70	10.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 17-08.04.22	100 000.00	101 662.80	3.46
Total EUR		813 175.00	27.65
Total Anleihen, Nullcoupon		813 175.00	27.65
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	130 000.00	148 172.53	5.04
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	130 000.00	147 456.63	5.01
Total EUR		295 629.16	10.05
Total Anleihen, variabler Zins		295 629.16	10.05
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-15.03.19	20 000.00	16 720.12	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 16-15.05.19	20 000.00	16 671.23	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 12-31.01.19	20 000.00	16 791.88	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 16-30.11.18	20 000.00	16 767.50	0.57
Total USD		66 950.73	2.29
Total Treasury-Notes, fester Zins		66 950.73	2.29
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 777 805.48	94.48
Total des Wertpapierbestandes		2 777 805.48	94.48

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 07.12.17	-3.00	-640.00	-0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	-6.00	1 840.00	0.06
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.18	6.00	-1 898.91	-0.06
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.03.18	2.00	-817.48	-0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-1 516.39	-0.05
Finanzterminkontrakte auf Indizes				
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	13.00	1 500.00	0.05
EUR	DAX INDEX FUTURE 15.12.17	2.00	1 002.48	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			2 502.48	0.08
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			986.09	0.03
Total Derivative Instrumente			986.09	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			194 125.11	6.60
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-24 483.33	-0.83
Andere Aktiva und Passiva			-8 186.52	-0.28
Total des Nettovermögens			2 940 246.83	100.00

Bantleon Opportunities World

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		234 316 606.42	239 279 800.48	215 029 781.20
Klasse DT	LU1290101002			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.08	99.26	-
Klasse IA	LU0999646697			
Anteile im Umlauf		1 346 567.0000	1 286 452.0000	1 287 532.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.36	102.59	106.93
Klasse IT	LU0999646424			
Anteile im Umlauf		615 717.2910	913 415.3050	626 709.0680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		119.35	108.27	109.00
Klasse PA	LU0999646341			
Anteile im Umlauf		34 281.2440	34 192.4450	28 727.2570
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.19	103.28	106.10
Klasse PT	LU0999646184			
Anteile im Umlauf		49 569.3500	46 140.7100	55 960.5120
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.28	105.54	107.22

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse DT	EUR	8.9%	-	-
Klasse IA	EUR	10.2%	-0.7%	1.0%
Klasse IT	EUR	10.2%	-0.7%	1.0%
Klasse PA	EUR	9.2%	-1.6%	0.1%
Klasse PT	EUR	9.2%	-1.6%	0.1%

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	
Frankreich	22.38
Deutschland	13.56
Italien	12.18
Spanien	7.47
Niederlande	6.79
Belgien	6.08
Irland	5.73
Österreich	5.26
Vereinigte Staaten	4.33
Grossbritannien	3.69
Finnland	1.91
Australien	1.32
Luxemburg	1.20
Mexiko	0.98
Ungarn	0.92
Portugal	0.88
Schweden	0.87
Estland	0.55
Total	96.10

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken	40.72
Staaten und Regierungen	39.64
Unternehmen	15.74
Total	96.10

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	224 577 453.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	606 689.05
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	225 184 142.08
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	8 230 700.76
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	4 221 150.23
Forderungen aus Zeichnungen	1 250 811.11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 220 008.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	6 157 197.52
Total Aktiva	246 264 010.19
Passiva	
Bankverbindlichkeiten	-2 742 045.83
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-6 081 180.53
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 370.54
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-2 713 532.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-404 758.76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 515.76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-409 274.52
Total Passiva	-11 947 403.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	234 316 606.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 091.20
Zinsen auf Wertpapiere	2 955 053.92
Total Erträge	2 956 145.12
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-2 339 900.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-25 347.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-600.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-59 913.82
Total Aufwendungen	-2 425 762.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	530 383.08
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-942 037.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	15 518 517.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	31 668.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 365.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 593 783.13
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	15 124 166.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 112 294.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	3 815 404.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 927 698.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 051 865.13

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	239 279 800.48
Zeichnungen	63 522 737.66
Rücknahmen	<u>-88 632 252.43</u>
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 109 514.77
Ausbezahlte Dividende	-905 544.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	530 383.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 593 783.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	<u>5 927 698.92</u>
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 051 865.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	234 316 606.42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 286 452.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	419 864.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-359 749.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 346 567.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	913 415.3050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	118 965.4160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-416 663.4300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	615 717.2910
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 192.4450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 144.7560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 055.9570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 281.2440
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 140.7100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 135.4000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 706.7600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 569.3500

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.25000% 14-26.11.24	3 300 000.00	3 473 217.00	1.48
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 5.00000% 10-18.10.20	500 000.00	579 990.00	0.25
EUR NASDAQ INC 1.75000% 16-19.05.23	1 000 000.00	1 049 970.00	0.45
EUR SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 15-15.05.25	1 300 000.00	1 397 591.00	0.59
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	1 400 000.00	1 444 534.00	0.62
EUR XYLEM INC/NY 2.25000% 16-11.03.23	1 400 000.00	1 501 976.00	0.64
Total EUR		9 447 278.00	4.03
Total Notes, fester Zins		9 447 278.00	4.03

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-27.07.20	1 500 000.00	1 533 990.00	0.65
EUR AIB MORTGAGE BANK-REG-S 0.87500% 16-04.02.23	1 000 000.00	1 037 520.00	0.44
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	2 000 000.00	2 229 320.00	0.95
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 500 000.00	1 592 350.00	0.68
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S-144A 3.50000% 05-15.09.21	1 000 000.00	1 150 090.00	0.49
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	1 450 000.00	1 518 672.00	0.65
EUR BAT CAPITAL CORP-REG-S 1.12500% 17-16.11.23	800 000.00	816 160.00	0.35
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.37500% 13-05.06.20	1 000 000.00	1 040 720.00	0.44
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.62500% 14-14.10.21	500 000.00	513 370.00	0.22
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.75000% 15-10.02.25	500 000.00	510 355.00	0.22
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 0.25000% 16-10.03.22	500 000.00	505 440.00	0.22
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH-REG-S 0.25000% 16-02.09.21	500 000.00	507 385.00	0.22
EUR BPCE SOCIETE DE FINANCEMENT DE LHABITAT 3.75000% 11-13.09.21	500 000.00	572 975.00	0.24
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 5.00000% 09-08.04.19	500 000.00	536 575.00	0.23
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.37500% 14-17.01.24	600 000.00	677 994.00	0.29
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	1 500 000.00	1 615 575.00	0.69
EUR COMMERZBANK AG 0.12500% 16-15.12.26	1 200 000.00	1 150 260.00	0.49
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.87500% 09-25.05.21	1 200 000.00	1 410 840.00	0.60
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.25000% 12-19.01.22	700 000.00	824 586.00	0.35
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.25000% 16-16.03.22	1 000 000.00	1 013 240.00	0.43
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.32500% 17-12.09.23	1 000 000.00	1 008 710.00	0.43
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.20000% 17-16.09.22	1 000 000.00	1 002 250.00	0.43
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25000% 15-30.07.20	1 000 000.00	1 012 730.00	0.43
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 15-27.11.20	1 200 000.00	1 211 412.00	0.52
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 500 000.00	1 508 415.00	0.64
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.05000% 17-05.09.22	1 000 000.00	999 610.00	0.43
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.37500% 14-18.09.19	2 500 000.00	2 576 625.00	1.10
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.62500% 5-21.01.22	3 500 000.00	3 592 610.00	1.53
EUR DEXIA KOMMUNALBANK DEUTSCHLAND AG-REG-S 1.00000% 14-11.06.19	1 000 000.00	1 019 180.00	0.43
EUR EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	1 000 000.00	1 050 550.00	0.45
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 900 000.00	1 925 878.00	0.82
EUR ELENIA FINANCE OYI-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	800 000.00	861 144.00	0.37
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.25000% 16-23.09.20	1 500 000.00	1 546 470.00	0.66
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.61500% 16-11.05.23	500 000.00	521 225.00	0.22
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	2 000 000.00	2 059 620.00	0.88
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	1 600 000.00	1 596 672.00	0.68
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 300 000.00	1 299 818.00	0.55
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	1 600 000.00	1 654 800.00	0.71
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 15-22.06.22	1 000 000.00	1 021 560.00	0.44
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 1.37500% 13-02.10.18	310 000.00	314 020.70	0.13
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	4 000 000.00	4 048 400.00	1.73
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.75000% 14-07.10.21	700 000.00	715 372.00	0.31
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.37500% 16-27.04.23	1 000 000.00	996 140.00	0.43
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 3.00000% 12-09.05.22	500 000.00	562 425.00	0.24
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG-REG-S 0.37500% 17-04.04.23	1 900 000.00	1 910 868.00	0.82
EUR ING BANK NV 1.87500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 642 980.00	0.70
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.37500% 17-18.01.24	1 000 000.00	1 026 760.00	0.44
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.12500% 15-28.04.21	2 000 000.00	2 019 160.00	0.86
EUR KBC BANK NV-REG-S 0.37500% 16-01.09.22	1 400 000.00	1 423 296.00	0.61
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ-REG-S 0.12500% 16-21.11.22	500 000.00	502 215.00	0.21
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	1 150 000.00	1 232 340.00	0.53
EUR MFINANCE FRANCE SA-REG-S 1.39800% 16-26.09.20	1 900 000.00	1 954 891.00	0.83
EUR NIBC BANK NV-REG-S 0.62500% 16-01.06.26	800 000.00	795 200.00	0.34
EUR NIBC BANK NV-REG-S 1.25000% 14-08.04.19	200 000.00	204 274.00	0.09
EUR NN GROUP NV-REG-S 1.62500% 17-01.06.27	500 000.00	513 295.00	0.22
EUR NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.25000% 16-21.11.23	1 600 000.00	1 601 696.00	0.68
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	1 200 000.00	1 254 360.00	0.54
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 17-12.01.22	1 000 000.00	1 010 530.00	0.43
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.52800% 17-17.01.25	800 000.00	829 184.00	0.35
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.25000% 14-14.10.19	1 500 000.00	1 542 405.00	0.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 1.37500% 14-26.05.21	2 500 000.00	2 622 275.00	1.12
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG REG-S 0.50000% 14-16.01.20	2 000 000.00	2 030 420.00	0.87
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 16-06.12.24	500 000.00	512 605.00	0.22
EUR WL-BANK WESTF LANDSCHAFT BODENKB-REG-S 0.37500% 16-06.06.25	1 300 000.00	1 297 595.00	0.55
Total EUR		80 789 407.70	34.48
Total Medium-Term Notes, fester Zins		80 789 407.70	34.48

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	1 500 000.00	1 534 200.00	0.65
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	500 000.00	506 295.00	0.22
EUR AEGON BANK NV-REG-S 0.25000% 16-25.05.23	1 000 000.00	1 001 110.00	0.43
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.12500% 16-12.04.23	1 900 000.00	2 044 685.00	0.87
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	1 000 000.00	1 036 060.00	0.44
EUR AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.50000% 16-08.06.23	1 000 000.00	1 036 730.00	0.44
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	844 576.00	0.36
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF 1.65000% 14-21.10.24	1 100 000.00	1 216 545.00	0.52
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-20.04.27	300 000.00	299 184.00	0.13
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	1 000 000.00	1 027 170.00	0.44
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 0.62500% 15-19.02.21	1 600 000.00	1 638 512.00	0.70
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 11-28.09.21	1 500 000.00	1 769 205.00	0.75
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 3.00000% 12-28.09.19	1 700 000.00	1 811 537.00	0.77
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	1 700 000.00	1 924 213.00	0.82
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 500 000.00	1 747 350.00	0.75
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26	400 000.00	419 452.00	0.18
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	1 300 000.00	1 412 710.00	0.60
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.62500% 15-26.01.23	800 000.00	821 432.00	0.35
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 0.37500% 17-11.05.24	1 000 000.00	1 006 440.00	0.43
EUR CARMILA SAS-REG-S 2.37500% 16-16.09.24	2 000 000.00	2 151 020.00	0.92
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.22500% 16-14.09.26	500 000.00	482 295.00	0.21
EUR CREDIT MUTUEL-CIC HOME LOAN SFH-REG-S 0.50000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 023 970.00	0.44
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S 2.38400% 15-22.09.23	1 200 000.00	1 293 444.00	0.55
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	1 200 000.00	1 306 452.00	0.56
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV-REG-S 0.37500% 16-31.03.23	1 500 000.00	1 513 050.00	0.65
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	1 600 000.00	1 620 432.00	0.69
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	1 000 000.00	1 098 040.00	0.47
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.00000% 12-25.04.22	3 000 000.00	3 435 390.00	1.47
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	2 700 000.00	2 973 429.00	1.27
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 14-25.05.19	1 000 000.00	1 024 700.00	0.44
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	2 000 000.00	2 223 880.00	0.95
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	2 000 000.00	2 041 280.00	0.87
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	3 000 000.00	2 946 210.00	1.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	1 000 000.00	1 042 030.00	0.44
EUR FRESenius FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 500 000.00	1 556 760.00	0.66
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.05.23	1 000 000.00	1 093 730.00	0.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24	1 000 000.00	1 101 510.00	0.47
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE-REG-S 1.37500% 17-27.09.25	1 500 000.00	1 503 405.00	0.64
EUR HAMBURGER SPARKASSE AG 0.37500% 17-23.05.24	400 000.00	401 540.00	0.17
EUR ICADE-REG-S 1.12500% 16-17.11.25	1 800 000.00	1 803 420.00	0.77
EUR IRELAND 3.40000% 14-18.03.24	600 000.00	719 646.00	0.31
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.80000% 15-15.03.22	2 600 000.00	2 712 424.00	1.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	1 500 000.00	1 631 070.00	0.70
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	3 100 000.00	3 223 132.00	1.37
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	2 500 000.00	2 528 825.00	1.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.70000% 15-01.05.20	6 500 000.00	6 632 470.00	2.83
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	1 500 000.00	1 506 300.00	0.64
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.45000% 16-01.06.21	5 000 000.00	5 059 350.00	2.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.10000% 16-15.04.19	2 000 000.00	2 012 380.00	0.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	1 500 000.00	1 456 320.00	0.62
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	3 000 000.00	2 962 050.00	1.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	500 000.00	505 735.00	0.22
EUR MERCIALYS-REG-S 1.78700% 14-31.03.23	1 400 000.00	1 456 560.00	0.62
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	2 000 000.00	2 162 640.00	0.92
EUR NATIXIS PFANDBRIEFBANK AG 0.17500% 16-14.09.26	500 000.00	478 355.00	0.20
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.75000% 13-15.07.23	1 000 000.00	1 105 360.00	0.47
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.75000% 17-15.07.27	800 000.00	819 784.00	0.35
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 16-11.05.23	2 000 000.00	2 009 020.00	0.86
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	1 100 000.00	1 077 802.00	0.46
EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	2 400 000.00	2 601 624.00	1.11
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	600 000.00	650 502.00	0.28
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 1.25000% 16-25.10.23	1 000 000.00	1 004 630.00	0.43
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	400 000.00	418 512.00	0.18
EUR SOLVAY SA-REG-S 2.75000% 15-02.12.27	500 000.00	562 480.00	0.24
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19	2 500 000.00	2 517 475.00	1.07
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.40000% 17-30.04.22	1 900 000.00	1 914 744.00	0.82
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	5 700 000.00	5 713 281.00	2.44
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	2 000 000.00	2 383 520.00	1.02
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	2 000 000.00	2 119 280.00	0.90
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 17-30.04.27	2 000 000.00	2 021 520.00	0.86

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	1 000 000.00	920 370.00	0.39
EUR VORARLBERGER LANDES- & HYPOBANK AG-REG-S 0.37500% 17-17.05.24	1 000 000.00	996 390.00	0.42
EUR WENDEL SA-REG-S 2.75000% 14-02.10.24	800 000.00	883 064.00	0.38
Total EUR		121 500 008.00	51.85
Total Anleihen, fester Zins		121 500 008.00	51.85
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.21	2 500 000.00	2 534 400.00	1.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 16-25.05.22	1 700 000.00	1 717 884.00	0.74
Total EUR		4 252 284.00	1.82
Total Anleihen, Nullcoupon		4 252 284.00	1.82
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	8 100 000.00	9 195 164.38	3.92
Total EUR		9 195 164.38	3.92
Total Anleihen, variabler Zins		9 195 164.38	3.92
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		225 184 142.08	96.10
Total des Wertpapierbestandes		225 184 142.08	96.10

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-13.00	560.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		560.00	0.00

Finanzterminkontrakte auf Indizes

JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 07.12.17	270.00	3 458 894.12	1.48
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.17	275.00	274 609.01	0.12
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.17	205.00	1 169 591.94	0.50
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	640.00	639 930.00	0.27
EUR DAX INDEX FUTURE 15.12.17	70.00	1 077 062.50	0.46
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 28.12.17	140.00	-463 450.05	-0.20
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		6 156 637.52	2.63

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **6 157 197.52** **2.63**

Total Derivative Instrumente **6 157 197.52** **2.63**

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel	12 451 850.99	5.31
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-8 823 226.36	-3.77
Andere Aktiva und Passiva	-653 357.81	-0.27
Total des Nettovermögens	234 316 606.42	100.00

Bantleon Family & Friends

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		164 612 157.44	220 103 616.90	249 445 822.78
Klasse DT	LU1290101184			
Anteile im Umlauf		4 558.0830	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.55	103.47	-
Klasse FA	LU1210068042			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	10.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.78	92.27	95.81
Klasse IA	LU0634998388			
Anteile im Umlauf		1 224 946.7220	1 811 302.2140	1 876 402.5070
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.02	106.59	112.97
Klasse IT	LU0634998206			
Anteile im Umlauf		27 174.0000	28 555.0000	36 381.6340
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.47	99.27	101.96
Klasse PA	LU0634998545			
Anteile im Umlauf		144 705.9800	197 214.2830	259 175.4690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.73	105.69	110.89
Klasse PT	LU0634998461			
Anteile im Umlauf		49 182.5640	34 528.5890	49 936.0210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.12	97.08	100.62

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse DT	EUR	7.8%	-	-
Klasse FA	EUR	9.0%	-2.9%	-
Klasse IA	EUR	9.3%	-2.6%	-0.2%
Klasse IT	EUR	9.3%	-2.6%	-0.2%
Klasse PA	EUR	8.3%	-3.5%	-1.1%
Klasse PT	EUR	8.3%	-3.5%	-1.1%

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	20.63
Irland	18.99
Luxemburg	9.30
Vereinigte Staaten	8.46
Spanien	7.29
Portugal	4.76
Frankreich	3.96
Grossbritannien	3.80
Niederlande	3.74
Mexiko	3.05
Belgien	2.46
Jersey	2.24
Australien	2.24
Slowenien	1.58
Kolumbien	0.71
Rumänien	0.70
Indonesien	0.59
Marokko	0.54
Island	0.32
Japan	0.17
Ungarn	0.11
Schweden	0.06
Total	95.70

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Unternehmen	46.29
Staaten und Regierungen	32.60
Banken	15.94
Supranational	0.87
Total	95.70

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	156 516 744.90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 012 620.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	157 529 365.83
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	5 432 582.71
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	140 720.43
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	46 888 860.72
Forderungen aus Zeichnungen	9 802.85
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 073 104.41
Forderungen aus Dividenden	19 209.22
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	546 706.88
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	735 801.30
Total Aktiva	212 376 154.35
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-556 571.03
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-46 894 803.31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 313.42
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-302 407.13
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 902.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-306 309.15
Total Passiva	-47 763 996.91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	164 612 157.44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	31 164.96
Zinsen auf Wertpapiere	3 090 550.03
Dividenden	455 704.79
Total Erträge	3 577 419.78
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-1 964 709.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-22 878.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-425.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-71 577.51
Total Aufwendungen	-2 059 590.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 517 829.15
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-1 865 716.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	10 698 683.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 297 130.13
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-469 260.70
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 660 836.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 178 665.32
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	2 444 022.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-470 611.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	704 210.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 677 621.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 856 286.47

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	220 103 616.90
Zeichnungen	27 803 470.34
Rücknahmen	-94 709 651.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-66 906 181.56
Ausbezahlte Dividende	-4 441 564.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 517 829.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 660 836.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 677 621.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 856 286.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	164 612 157.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 548.0830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 558.0830
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 811 302.2140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	214 117.6650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-800 473.1570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 224 946.7220
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 555.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 881.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 174.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	197 214.2830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 884.4830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60 392.7860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	144 705.9800
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 528.5890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 805.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 151.2250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 182.5640

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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			
Zertifikate auf Rohstoffe			
Irland			
USD ETC PHYSICAL GOLD SOURCE P 11-31.12.2100	36 000.00	3 801 799.52	2.31
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	166 000.00	3 533 802.22	2.15
Total Irland		7 335 601.74	4.46
Jersey			
USD GOLD BULLION SECURITIES LIMITED CC 07-PRP	36 000.00	3 684 704.09	2.24
Total Jersey		3 684 704.09	2.24
Total Zertifikate auf Rohstoffe		11 020 305.83	6.70
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	1 400 000.00	1 444 534.00	0.88
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	100 000.00	104 492.00	0.06
Total EUR		1 549 026.00	0.94
USD			
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.87500% 13-15.07.23	1 000 000.00	876 500.66	0.53
USD BEST BUY CO INC 5.50000% 11-15.03.21	600 000.00	545 644.41	0.33
USD CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	700 000.00	610 688.13	0.37
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 400 000.00	1 256 280.15	0.76
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.48500% 16-19.09.23	1 000 000.00	817 175.68	0.50
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.25000% 13-15.04.23	1 000 000.00	857 474.76	0.52
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	1 000 000.00	842 225.32	0.51
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.00000% 16-15.07.23	1 000 000.00	835 179.32	0.51
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	1 000 000.00	860 566.89	0.52
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	200 000.00	188 611.50	0.12
USD NVIDIA CORP 3.20000% 16-16.09.26	600 000.00	506 952.23	0.31
USD SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 14-18.02.24	2 700 000.00	2 605 586.11	1.58
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.90000% 12-22.03.23	1 000 000.00	876 078.23	0.53
USD VALERO ENERGY CORP 3.40000% 16-15.09.26	1 000 000.00	837 958.86	0.51
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 14-01.11.24	1 000 000.00	854 568.49	0.52
Total USD		13 371 490.74	8.12
Total Notes, fester Zins		14 920 516.74	9.06
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD APPLE INC-REG-S 3.70000% 15-28.08.22	2 500 000.00	1 665 553.72	1.01
AUD BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	1 600 000.00	1 035 812.40	0.63
AUD COCA-COLA CO/THE-REG-S 3.25000% 16-11.06.24	1 800 000.00	1 173 044.34	0.71
AUD INTEL CORP 4.00000% 15-01.12.22	1 600 000.00	1 078 238.24	0.66
AUD VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AUS-REG-S 2.95000% 17-22.06.20	1 100 000.00	705 229.89	0.43
Total AUD		5 657 878.59	3.44
BRL			
BRL EUROPEAN INVESTMENT BANK 10.50000% 14-21.12.17	5 500 000.00	1 427 379.06	0.87
Total BRL		1 427 379.06	0.87
EUR			
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 300 000.00	1 449 058.00	0.88
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 000 000.00	1 061 570.00	0.64
EUR BABCOCK INTERNATIONAL GROUP-REG-S 1.75000% 14-06.10.22	300 000.00	314 208.00	0.19
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	400 000.00	412 736.00	0.25
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA STEP-UP 11-26.05.21	100 000.00	116 811.00	0.07
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	100 000.00	113 139.00	0.07
EUR COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-22.03.26	1 000 000.00	1 160 480.00	0.71
EUR EASYJET PLC-REG-S 1.75000% 16-09.02.23	600 000.00	630 330.00	0.38
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	500 000.00	547 070.00	0.33
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	500 000.00	506 810.00	0.31
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 1.37500% 17-03.08.26	1 600 000.00	1 599 776.00	0.97
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	700 000.00	723 975.00	0.44
EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 14-15.07.20	500 000.00	531 160.00	0.32
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.87500% 14-08.07.21	900 000.00	973 710.00	0.59
EUR LEEDS BUILDING SOCIETY-REG-S 2.62500% 14-01.04.21	1 200 000.00	1 285 920.00	0.78
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 5.50000% 16-15.11.24	100 000.00	106 903.00	0.07
EUR NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	100 000.00	112 797.00	0.07
EUR NEW AREVA HOLDING SA-REG-S 3.25000% 13-04.09.20	100 000.00	105 760.00	0.06
EUR OTE PLC-REG-S 4.37500% 15-02.12.19	150 000.00	159 315.00	0.10
EUR OTE PLC-REG-S 7.87500% 13-07.02.18	450 000.00	454 576.50	0.28
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	500 000.00	522 650.00	0.32
EUR PEUGEOT SA-REG-S 2.37500% 16-14.04.23	100 000.00	105 773.00	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 3.62500% 14-24.04.24	1 000 000.00	1 151 800.00	0.70
Total EUR		14 146 327.50	8.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD			
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.62500% 12-15.03.22	2 500 000.00	2 203 776.45	1.34
Total USD		2 203 776.45	1.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		23 435 361.60	14.24
Anleihen, fester Zins			
CHF			
CHF GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 2.75000% 16-30.11.21	200 000.00	179 497.32	0.11
Total CHF		179 497.32	0.11
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	500 000.00	511 400.00	0.31
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S 2.12500% 16-13.03.23	800 000.00	844 576.00	0.51
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23	500 000.00	565 945.00	0.34
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	1 200 000.00	1 397 880.00	0.85
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25	2 000 000.00	2 079 360.00	1.26
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	400 000.00	434 680.00	0.27
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 000 000.00	1 033 540.00	0.63
EUR CODERE FINANCE 2 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	100 000.00	105 388.00	0.07
EUR EXOR NV-REG-S 2.50000% 14-08.10.24	200 000.00	217 742.00	0.13
EUR FAURECIA-REG-S 3.62500% 16-15.06.23	100 000.00	105 404.00	0.07
EUR FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV-REG-S 1.75000% 16-20.03.23	1 000 000.00	1 045 350.00	0.64
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24	2 750 000.00	3 142 205.00	1.91
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	2 400 000.00	2 500 872.00	1.52
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	1 000 000.00	1 037 840.00	0.63
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	150 000.00	159 246.00	0.10
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	2 600 000.00	2 587 546.00	1.57
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 13-23.02.18	4 000 000.00	4 011 040.00	2.44
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	100 000.00	104 615.00	0.06
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	100 000.00	103 115.00	0.06
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	250 000.00	267 565.00	0.16
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	100 000.00	104 830.00	0.06
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.87500% 15-01.05.22	100 000.00	102 348.00	0.06
EUR PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 16-15.09.26	400 000.00	391 928.00	0.24
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 000 000.00	1 272 490.00	0.77
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 16-21.07.26	2 700 000.00	2 944 809.00	1.79
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	3 050 000.00	3 623 735.50	2.20
EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	1 700 000.00	1 842 817.00	1.12
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.25000% 15-30.07.27	150 000.00	169 683.00	0.10
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25	100 000.00	111 254.00	0.07
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	5 500 000.00	5 828 020.00	3.54
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.50000% 17-30.04.27	6 000 000.00	6 064 560.00	3.69
EUR TELENET FINANCE VI LUXEMBOURG SCA-REG-S 4.87500% 15-15.07.27	150 000.00	164 901.00	0.10
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	700 000.00	613 431.00	0.37
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	100 000.00	103 566.00	0.06
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	100 000.00	96 813.00	0.06
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	100 000.00	96 174.00	0.06
EUR ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.75000% 15-15.01.25	100 000.00	103 695.00	0.06
Total EUR		45 890 363.50	27.88
USD			
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	1 000 000.00	884 678.74	0.53
Total USD		884 678.74	0.53
Total Anleihen, fester Zins		46 954 539.56	28.52
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	7 000 000.00	7 946 438.35	4.83
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+650BP 16-31.07.23	100 000.00	106 343.00	0.06
Total EUR		8 052 781.35	4.89
Total Anleihen, variabler Zins		8 052 781.35	4.89
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		104 383 505.08	63.41
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.80000% 16-15.12.26	1 000 000.00	866 683.56	0.53
Total USD		866 683.56	0.53
Total Notes, fester Zins		866 683.56	0.53
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		866 683.56	0.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Deutschland			
EUR ISHARES DAX UCITS ETF (DE)	45 000.00	5 150 700.00	3.13
EUR ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	373 000.00	13 441 055.00	8.17
Total Deutschland		18 591 755.00	11.30
Irland			
USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	53 000.00	5 108 131.63	3.10
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF DIST-ETF	213 000.00	7 853 098.47	4.77
USD VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 ETF USD	225 000.00	9 529 210.49	5.79
Total Irland		22 490 440.59	13.66
Luxemburg			
EUR BANTLEON OPPORTUNITIES - BANTLEON DIVIDEND IA	66 000.00	6 664 020.00	4.05
USD COMSTAGE ETF COM BK CMTY EX-AGRI EW INDEX TR UCITS ETF-I-CAP	54 000.00	4 532 961.60	2.75
Total Luxemburg		11 196 981.60	6.80
Total Investment Fonds, open end		52 279 177.19	31.76
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		52 279 177.19	31.76
Total des Wertpapierbestandes		157 529 365.83	95.70

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-40.00	-37 960.00	-0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-37 960.00	-0.02

Finanzterminkontrakte auf Zinssätze

USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 19.03.18	100.00	-8 448.44	-0.01
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 17.12.18	-100.00	15 840.83	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Zinssätze		7 392.39	0.00

Finanzterminkontrakte auf Indizes

JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 07.12.17	42.00	529 774.49	0.32
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.17	-125.00	47 500.00	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes		577 274.49	0.35

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **546 706.88** **0.33**

Total Derivative Instrumente **546 706.88** **0.33**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 47 528 517.11	USD	55 500 000.00	1.12.2017	639 656.39	0.39
EUR 5 637 763.95	AUD	8 700 000.00	12.1.2018	93 586.88	0.06
EUR 46 736 369.82	USD	55 500 000.00	19.1.2018	2 558.03	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				735 801.30	0.45

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel **5 573 303.14** **3.39**

Andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-556 571.03** **-0.34**

Andere Aktiva und Passiva **783 551.32** **0.47**

Total des Nettovermögens **164 612 157.44** **100.00**

Bantleon Dividend

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR				
		34 610 925.99	38 971 018.99	9 415 609.53
Klasse IA				
	LU1210052392			
Anteile im Umlauf				
		234 685.0000	311 307.0000	44 246.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		100.97	93.50	93.93
Klasse IT				
	LU1210052046			
Anteile im Umlauf				
		104 500.0000	104 500.0000	56 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		104.44	94.38	93.92
Klasse PA¹				
	LU1210052715			
Anteile im Umlauf				
		10.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR				
		103.04	-	-

¹ Erste NAV-Berechnung 13.7.2017

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse IA	EUR	10.7%	0.5%	-
Klasse IT	EUR	10.7%	0.5%	-
Klasse PA ¹	EUR	-	-	-

¹ Auflegung am 13.7.2017. 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	
Vereinigte Staaten	32.94
Grossbritannien	9.02
Hongkong	8.31
Schweiz	5.53
Australien	5.09
Singapur	4.87
Kanada	4.54
Japan	4.49
Frankreich	3.33
Deutschland	3.24
Schweden	3.13
Finnland	2.70
Niederlande	1.72
Neuseeland	1.66
Spanien	1.13
Irland	0.79
Norwegen	0.63
Portugal	0.44
Belgien	0.43
Österreich	0.32
Südafrika	0.28
Luxemburg	0.25
Macau	0.17
Total	95.01

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	92.04
Banken	2.97
Total	95.01

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	33 043 935.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-159 363.57
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	32 884 571.83
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	1 325 567.13*
Forderungen aus Dividenden	75 916.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	365 013.73
Total Aktiva	34 651 068.95
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-39 569.18
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-573.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-40 142.96
Total Passiva	-40 142.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 610 925.99

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	556.40
Dividenden	1 212 584.73
Total Erträge	1 213 141.13
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-233 498.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-3 715.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-225.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-1 501.00
Total Aufwendungen	-238 939.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	974 201.15
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	1 001 508.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 254 105.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	23 307.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 278 920.75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 253 121.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-589 053.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	929 879.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	340 825.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 593 947.32

* Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Nomura International Bankguthaben in Höhe von EUR 180 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38 971 018.99
Zeichnungen	30 215 548.77
Rücknahmen	-37 459 697.19
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-7 244 148.42
Ausbezahlte Dividende	-709 891.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	974 201.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 278 920.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	340 825.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 593 947.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 610 925.99

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	311 307.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	309 918.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-386 540.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	234 685.0000
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 500.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD AMCOR LIMITED NPV	16 008.00	159 228.68	0.46
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	41 953.00	139 457.22	0.40
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	10 838.00	86 741.73	0.25
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	3 011.00	86 519.71	0.25
AUD FORTESCUE METALS G NPV	6 705.00	19 802.29	0.06
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	43 968.00	112 989.32	0.33
AUD LEND LEASE GROUP NPV	15 667.00	161 245.03	0.47
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 990.00	91 210.92	0.26
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	12 000.00	171 448.39	0.49
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	52 868.00	163 911.43	0.47
AUD TATTS GROUP LTD NPV	54 346.00	150 775.90	0.44
AUD TELSTRA CORP NPV	85 887.00	186 123.74	0.54
AUD WESFARMERS LTD NPV	8 369.00	233 631.49	0.67
Total Australien		1 763 085.85	5.09
Österreich			
EUR VOESTALPINE AG NPV	2 242.00	109 902.84	0.32
Total Österreich		109 902.84	0.32
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 516.00	148 340.60	0.43
Total Belgien		148 340.60	0.43
Kanada			
CAD AGRILIUM INC COM NPV	1 508.00	138 279.30	0.40
CAD BCE INC COM NEW	13 033.00	528 002.84	1.53
CAD CAMECO CORP COM	7 200.00	55 558.11	0.16
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 364.00	79 022.73	0.23
CAD PEYTO EXPLORATION COM NPV	4 479.00	45 445.06	0.13
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	17 685.00	337 038.54	0.97
Total Kanada		1 183 346.58	3.42
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	5 341.00	181 540.59	0.53
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	7 342.00	129 072.36	0.37
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	3 198.00	139 752.60	0.41
EUR METSO OYJ NPV	2 210.00	66 079.00	0.19
EUR NOKIA OYJ NPV	14 000.00	59 192.00	0.17
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	1 928.00	70 352.72	0.20
EUR ORION CORP SER'B'NPV	2 303.00	74 640.23	0.22
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 351.00	86 556.33	0.25
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	2 270.00	126 439.00	0.36
Total Finnland		933 624.83	2.70
Frankreich			
EUR BIC EUR3.82	1 483.00	141 240.92	0.41
EUR BOUYGUES EUR1	3 626.00	156 625.07	0.45
EUR EDENRED EUR2	2 749.00	66 677.00	0.19
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	4 284.00	81 181.80	0.24
EUR SANOFI EUR2	1 484.00	114 238.32	0.33
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 532.00	111 054.68	0.32
EUR TOTAL EUR2.5	2 586.00	123 365.13	0.35
EUR VINCI EUR2.50	2 336.00	202 998.40	0.59
Total Frankreich		997 381.32	2.88
Hongkong			
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	17 000.00	178 843.12	0.52
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	34 324.00	249 075.65	0.72
HKD CLP HOLDINGS HKD5	50 256.00	440 992.61	1.27
HKD HANG LUNG PROP HKD1	50 000.00	99 096.13	0.29
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	27 400.00	152 935.48	0.44
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	158 000.00	168 865.43	0.49
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	52 000.00	224 776.40	0.65
HKD MTR CORP HKD1	59 520.00	295 553.30	0.85
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	76 748.00	114 786.42	0.33
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	31 626.00	228 984.69	0.66
HKD SINO LAND CO HKD1	90 000.00	134 801.00	0.39
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	12 000.00	166 248.08	0.48
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	60 400.00	171 337.97	0.50
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	16 000.00	82 389.19	0.24
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	16 000.00	42 448.16	0.12
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	40 814.00	123 717.00	0.36
Total Hongkong		2 874 850.63	8.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	1 684.00	109 192.49	0.32
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	1 100.00	35 968.95	0.10
Total Irland		145 161.44	0.42
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	2 700.00	104 019.20	0.30
JPY CANON INC NPV	6 308.00	203 872.05	0.59
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 100.00	171 661.12	0.50
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	4 000.00	61 683.23	0.18
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	3 400.00	104 887.14	0.30
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	2 900.00	80 846.51	0.23
JPY JSR CORP NPV	5 500.00	90 206.07	0.26
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	9 100.00	74 041.75	0.22
JPY LAWSON INC NPV	3 134.00	176 063.41	0.51
JPY NTT DOCOMO NPV	5 432.00	117 395.05	0.34
JPY SEKISUI HOUSE NPV	6 227.00	97 833.19	0.28
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 900.00	52 509.93	0.15
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	4 300.00	64 688.22	0.19
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	3 300.00	153 014.39	0.44
Total Japan		1 552 721.26	4.49
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	14 000.00	58 096.05	0.17
Total Macau		58 096.05	0.17
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	8 711.00	152 094.06	0.44
EUR RANDSTAD HLDGS NV EURO.10	1 678.00	85 980.72	0.25
EUR RELX NV EURO.07	10 622.00	206 597.90	0.59
Total Niederlande		444 672.68	1.28
Neuseeland			
NZD CONTACT ENERGY NPV	59 831.00	192 020.63	0.56
NZD FLETCHER BUILDING NPV	28 011.00	111 558.26	0.32
NZD MERCURY NZ LTD NPV	78 462.00	152 822.30	0.44
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	55 813.00	116 496.36	0.34
Total Neuseeland		572 897.55	1.66
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	25 756.00	219 237.58	0.63
Total Norwegen		219 237.58	0.63
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	5 294.00	84 730.47	0.24
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	4 083.00	68 124.86	0.20
Total Portugal		152 855.33	0.44
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	109 468.00	139 877.74	0.41
SGD SATS LTD NPV	78 300.00	255 032.99	0.73
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	43 700.00	288 778.69	0.84
SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20	185 900.00	317 887.38	0.92
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	80 000.00	162 856.31	0.47
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	102 096.00	239 172.69	0.69
SGD STARHUB LTD NPV	156 774.00	282 811.96	0.81
Total Singapur		1 686 417.76	4.87
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	4 892.00	97 924.24	0.28
Total Südafrika		97 924.24	0.28
Spanien			
EUR DISTRIBUIDORA INTL EURO.01	14 622.00	57 756.90	0.17
EUR ENDESA SA EUR1.2	7 584.00	144 020.16	0.42
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	9 987.00	189 103.85	0.54
Total Spanien		390 880.91	1.13
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	6 878.00	139 444.20	0.40
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 102.00	135 901.70	0.39
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 049.00	84 584.45	0.25
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	7 298.00	143 393.07	0.41
SEK ICA GRUPPEN AB	3 995.00	121 632.73	0.35
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	6 676.00	122 817.81	0.36
SEK SKF AB SER'B'NPV	5 384.00	104 916.96	0.30
SEK SWEDISH MATCH NPV	7 283.00	231 956.03	0.67
Total Schweden		1 084 646.95	3.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	2 173.00	120 484.65	0.35
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	24 213.00	149 047.06	0.43
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	12 324.00	84 926.83	0.24
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	4 771.00	259 243.26	0.75
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	37 407.00	108 105.97	0.31
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	7 780.00	228 318.85	0.66
GBP DIXONS CARPHONE ORD GBPO.001	30 148.00	56 151.88	0.16
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	5 222.00	83 139.40	0.24
GBP G4S ORD GBPO.25	27 328.00	79 317.89	0.23
GBP IMI ORD GBPO.2857	7 790.00	112 388.93	0.32
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	4 172.00	143 797.09	0.42
GBP INMARSAT ORD EURO.0005	9 799.00	53 655.38	0.15
GBP ITV ORD GBPO.10	48 201.00	86 394.70	0.25
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	36 077.00	137 369.85	0.40
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	24 468.00	86 493.88	0.25
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	14 766.00	81 404.06	0.23
GBP NEXT ORD GBPO.10	2 613.00	133 142.67	0.38
GBP PEARSON ORD GBPO.25	7 722.00	61 864.14	0.18
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	3 152.00	92 412.25	0.27
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	1 694.00	67 434.97	0.19
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	7 683.00	130 232.25	0.38
GBP TATE & LYLE ORD GBPO.25	12 415.00	93 842.40	0.27
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	3 816.00	182 047.57	0.53
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	66 007.00	168 240.56	0.49
GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125	2 379.00	53 947.10	0.16
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	11 134.00	165 043.50	0.48
Total Grossbritannien		3 018 447.09	8.72
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	7 096.00	268 858.19	0.78
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	4 554.00	258 894.54	0.75
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	3 100.00	104 035.27	0.30
USD AT&T INC COM USD1	10 289.00	316 731.55	0.92
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 470.00	72 975.91	0.21
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	3 594.00	78 458.11	0.23
USD CA INC COM USD0.10	6 903.00	189 780.80	0.55
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	5 613.00	177 524.36	0.51
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	9 554.00	366 825.87	1.06
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	3 970.00	296 146.15	0.86
USD CUMMINS INC COM	975.00	135 358.85	0.39
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 412.00	172 618.64	0.50
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	2 497.00	151 246.50	0.44
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 330.00	167 045.10	0.48
USD EMERSON ELEC CO COM	2 772.00	149 400.99	0.43
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	5 100.00	278 056.62	0.80
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 344.00	232 151.28	0.67
USD GAP INC DEL COM	2 946.00	80 794.06	0.23
USD GENERAL MILS INC COM	6 367.00	302 701.81	0.88
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	2 408.00	185 926.33	0.54
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 800.00	111 899.08	0.32
USD HP INC COM USD0.01	5 317.00	96 150.63	0.28
USD INTEL CORP COM USD0.001	4 408.00	163 479.68	0.47
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	9 200.00	155 655.88	0.45
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	1 500.00	194 358.89	0.56
USD INTL PAPER CO COM	3 382.00	158 447.86	0.46
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 589.00	423 423.56	1.22
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	2 819.00	283 410.54	0.82
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	1 798.00	72 372.14	0.21
USD L BRANDS INC COM USD0.50	2 450.00	108 601.75	0.31
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	1 587.00	90 475.27	0.26
USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01	5 075.00	205 989.20	0.60
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 198.00	106 157.53	0.31
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	2 941.00	59 512.41	0.17
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 203.00	62 330.03	0.18
USD MATTEL INC COM USD1	3 862.00	59 442.96	0.17
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	2 500.00	109 932.07	0.32
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	2 422.00	348 324.09	1.01
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	3 980.00	185 927.01	0.54
USD MOSAIC CO COM USD0.01	3 572.00	73 516.80	0.21
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	2 446.00	325 644.84	0.94
USD NORDSTROM INC COM NPV	1 854.00	71 591.11	0.21
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	6 534.00	194 523.03	0.56
USD ONEOK INC	1 000.00	42 555.17	0.12
USD PACKAGING CORP AMER COM	1 278.00	124 117.14	0.36
USD PAYCHEX INC COM	5 070.00	284 849.25	0.82
USD PFIZER INC COM USD0.05	8 124.00	248 234.29	0.72
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV *WI*	2 528.00	219 041.42	0.63
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	1 600.00	128 143.12	0.37
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	3 725.00	286 074.22	0.83
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	5 474.00	412 865.38	1.19
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	5 130.00	228 134.68	0.66

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	1 926.00	108 111.49	0.31
USD SCANA CORP NEW COM	3 945.00	145 609.30	0.42
USD SEMPRERA ENERGY COM NPV	2 536.00	257 355.69	0.74
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	2 408.00	84 347.56	0.24
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 219.00	167 543.92	0.48
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 543.00	108 513.24	0.31
USD VF CORP COM NPV	3 300.00	206 429.26	0.60
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	3 206.00	263 936.00	0.76
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	4 949.00	289 243.27	0.84
USD WESTERN UN CO COM	9 002.00	149 647.19	0.43
Total Vereinigte Staaten		11 401 448.88	32.94
Total Inhaberaktien		28 835 940.37	83.31
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	3 150.00	153 909.00	0.44
Total Niederlande		153 909.00	0.44
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	855.00	181 655.01	0.52
Total Schweiz		181 655.01	0.52
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	2 350.00	102 164.76	0.30
Total Grossbritannien		102 164.76	0.30
Total Weitere Aktien		437 728.77	1.26
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR SCHAEFFLER AG NPV	9 380.00	136 713.50	0.40
Total Deutschland		136 713.50	0.40
Total Vorzugsaktien		136 713.50	0.40
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	1 282.00	156 788.60	0.45
Total Frankreich		156 788.60	0.45
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	2 979.00	196 375.68	0.57
EUR BASF SE NPV	1 471.00	137 729.73	0.40
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 363.00	173 843.74	0.50
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 896.00	121 107.16	0.35
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	3 419.00	92 586.52	0.27
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 166.00	133 507.00	0.39
GBP TUI AG NPV (REGD)	8 368.00	127 450.82	0.38
Total Deutschland		982 600.65	2.84
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	6 027.00	129 807.80	0.37
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 553.00	98 733.06	0.29
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	2 371.00	124 847.39	0.36
CHF GIVAUDAN AG CHF10	99.00	188 013.44	0.54
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 878.00	275 502.51	0.80
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	4 114.00	299 645.41	0.87
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	2 346.00	168 357.87	0.49
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	78.00	160 637.73	0.46
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	651.00	287 732.97	0.83
Total Schweiz		1 733 278.18	5.01
Total Namensaktien		2 872 667.43	8.30
Depository Receipts			
Irland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	9 374.00	129 255.71	0.37
Total Irland		129 255.71	0.37
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	6 327.00	84 876.71	0.25
Total Luxemburg		84 876.71	0.25
Total Depository Receipts		214 132.42	0.62
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		32 497 182.49	93.89

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Kanada			
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	12 237.00	386 060.22	1.12
Total Kanada		386 060.22	1.12
Total Inhaberaktien		386 060.22	1.12
Anrechte			
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV RIGHTS 05.12.17	3 712.00	1 329.12	0.00
Total Grossbritannien		1 329.12	0.00
Total Anrechte		1 329.12	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		387 389.34	1.12
Total des Wertpapierbestandes		32 884 571.83	95.01
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 14 098 974.28	USD 16 430 000.00	5.12.2017	235 418.78
EUR 1 401 043.67	SEK 13 650 000.00	5.12.2017	23 539.34
EUR 268 761.64	NOK 2 560 000.00	5.12.2017	6 228.43
EUR 4 221 300.55	GBP 3 720 000.00	5.12.2017	12 042.58
EUR 2 161 396.93	CHF 2 510 000.00	5.12.2017	9 306.44
EUR 1 937 687.96	CAD 2 900 000.00	5.12.2017	33 301.74
EUR 2 035 956.38	SGD 3 230 000.00	5.12.2017	12 887.20
EUR 728 248.28	NZD 1 240 000.00	5.12.2017	7 359.10
EUR 2 348 254.73	AUD 3 570 000.00	5.12.2017	66 267.37
EUR 3 652 165.07	HKD 33 180 000.00	5.12.2017	66 693.40
EUR 1 919 298.43	JPY 253 000 000.00	5.12.2017	11 520.74
USD 3 050 000.00	EUR 2 632 973.81	5.12.2017	-59 398.38
SEK 2 530 000.00	EUR 259 578.26	5.12.2017	-4 260.61
NOK 470 000.00	EUR 49 715.59	5.12.2017	-1 516.13
GBP 690 000.00	EUR 783 019.60	5.12.2017	-2 270.14
CHF 460 000.00	EUR 397 387.95	5.12.2017	-2 980.93
CAD 540 000.00	EUR 365 641.61	5.12.2017	-11 031.76
AUD 660 000.00	EUR 436 021.74	5.12.2017	-14 141.72
JPY 47 000 000.00	EUR 355 164.09	5.12.2017	-754.80
SGD 600 000.00	EUR 379 483.36	5.12.2017	-3 681.03
HKD 6 150 000.00	EUR 680 513.66	5.12.2017	-15 937.09
NZD 230 000.00	EUR 137 292.12	5.12.2017	-3 578.80
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			365 013.73
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel			1 325 567.13*
Andere Aktiva und Passiva			35 773.30
Total des Nettovermögens			34 610 925.99

* Zum 30. November 2017 wurden gegenüber Normura International Bankguthaben in Höhe von EUR 180 000 als Sicherheit eingesetzt.

Bantleon Dividend AR

Jahresbericht per 30. November 2017

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		73 521 374.58	124 027 404.99	104 865 069.87
Klasse DT	LU1290101341			
Anteile im Umlauf		10.0000	10.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.84	100.17	-
Klasse IA	LU1210056971			
Anteile im Umlauf		696 225.1930	1 280 588.2710	1 044 607.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.41	91.21	93.15
Klasse IT	LU1210056625			
Anteile im Umlauf		10.0000	61 193.0000	63 123.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.21	91.77	93.16
Klasse PA	LU1210057516			
Anteile im Umlauf		47 581.0000	13 277.0000	9 359.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.65	90.52	92.66
Klasse PT	LU1210057359			
Anteile im Umlauf		3 618.0000	4 553.0000	8 727.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.24	90.51	92.65

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse DT	EUR	8.7%	-	-
Klasse IA	EUR	10.6%	-1.5%	-
Klasse IT	EUR	0.0%	-1.5%	-
Klasse PA	EUR	9.7%	-2.3%	-
Klasse PT	EUR	9.6%	-2.3%	-

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	
Vereinigte Staaten	33.23
Grossbritannien	9.13
Hongkong	8.39
Schweiz	5.59
Australien	5.13
Singapur	4.97
Kanada	4.60
Japan	4.45
Frankreich	3.31
Schweden	3.18
Deutschland	3.18
Finnland	2.73
Niederlande	1.80
Neuseeland	1.66
Spanien	1.12
Irland	0.74
Norwegen	0.66
Portugal	0.47
Belgien	0.43
Österreich	0.33
Südafrika	0.27
Luxemburg	0.25
Macau	0.15
Total	95.77

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Unternehmen	92.81
Banken	2.96
Total	95.77

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	69 973 574.81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	439 659.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	70 413 234.60
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	2 192 862.97
Forderungen aus Dividenden	158 185.91
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	849 584.40
Total Aktiva	73 613 867.88
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-90 936.57
Rückstellungen für performance fee (Erläuterung 6)	-6.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-1 550.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-92 493.30
Total Passiva	-92 493.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73 521 374.58

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 581.14
Dividenden	2 465 335.33
Total Erträge	2 466 916.47
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-551 817.05
Performance Fee (Erläuterung 6)	-6.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-7 687.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren	-700.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-8 557.42
Total Aufwendungen	-568 767.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 898 148.69
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	5 029 589.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	25 713.25
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-68 676.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 986 626.03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 884 774.72
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-1 767 074.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	3 709 653.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 942 578.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 827 353.70

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	124 027 404.99
Zeichnungen	26 965 083.58
Rücknahmen	-83 403 016.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-56 437 932.81
Ausbezahlte Dividende	-2 895 451.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 898 148.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 986 626.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 942 578.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 827 353.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73 521 374.58

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	DT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 280 588.2710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	244 214.3410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-828 577.4190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	696 225.1930
Klasse	IT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 193.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 193.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10.0000
Klasse	PA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 277.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 326.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 022.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 581.0000
Klasse	PT
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 553.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	272.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 207.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 618.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD AMCOR LIMITED NPV	33 071.00	328 951.26	0.45
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	85 696.00	284 864.63	0.39
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	23 767.00	190 218.75	0.26
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	6 565.00	188 642.29	0.25
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 220.00	50 856.88	0.07
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	90 855.00	233 479.91	0.32
AUD LEND LEASE GROUP NPV	34 903.00	359 222.28	0.49
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 208.00	192 872.15	0.26
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	26 802.00	382 929.97	0.52
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	119 251.00	369 724.64	0.50
AUD TATTS GROUP LTD NPV	111 962.00	310 624.00	0.42
AUD TELSTRA CORP NPV	182 115.00	394 657.21	0.54
AUD WESFARMERS LTD NPV	17 476.00	487 865.22	0.66
Total Australien		3 774 909.19	5.13
Österreich			
EUR VOESTALPINE AG NPV	4 969.00	243 580.38	0.33
Total Österreich		243 580.38	0.33
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	3 263.00	319 284.55	0.43
Total Belgien		319 284.55	0.43
Kanada			
CAD AGRIMUM INC COM NPV	3 232.00	296 365.19	0.40
CAD BCE INC COM NEW	28 032.00	1 135 653.78	1.54
CAD CAMECO CORP COM	15 700.00	121 147.54	0.17
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	7 190.00	168 898.16	0.23
CAD PEYTO EXPLORATION COM NPV	9 755.00	98 976.67	0.14
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	38 852.00	740 436.61	1.00
Total Kanada		2 561 477.95	3.48
Finnland			
EUR ELISA CORPORATION EUR0.50	11 741.00	399 076.59	0.54
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	15 410.00	270 907.80	0.37
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	6 871.00	300 262.70	0.41
EUR METSO OYJ NPV	4 384.00	131 081.60	0.18
EUR NOKIA OYJ NPV	30 949.00	130 852.37	0.18
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	4 143.00	151 178.07	0.20
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	4 683.00	151 776.03	0.21
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	8 238.00	212 787.54	0.29
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	4 691.00	261 288.70	0.35
Total Finnland		2 009 211.40	2.73
Frankreich			
EUR BIC EUR3.82	3 000.00	285 720.00	0.39
EUR BOUYGUES EUR1	7 290.00	314 891.55	0.43
EUR EDENRED EUR2	5 401.00	131 001.26	0.18
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	9 644.00	182 753.80	0.25
EUR SANOFI EUR2	3 004.00	231 247.92	0.31
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 194.00	231 533.06	0.31
EUR TOTAL EUR2.5	5 660.00	270 010.30	0.37
EUR VINCI EUR2.50	5 163.00	448 664.70	0.61
Total Frankreich		2 095 822.59	2.85
Hongkong			
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	38 000.00	399 766.98	0.54
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	73 676.00	534 637.51	0.73
HKD CLP HOLDINGS HKD5	107 744.00	945 445.48	1.28
HKD HANG LUNG PROP HKD1	104 000.00	206 119.95	0.28
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	57 100.00	318 708.61	0.43
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	348 000.00	371 931.45	0.51
HKD HYSAN DEVELOPMENT HKD5	115 000.00	497 101.64	0.68
HKD I-CABLE COMMUNICAT NPV	24 527.00	599.02	0.00
HKD MTR CORP HKD1	128 980.00	640 464.79	0.87
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	169 252.00	253 137.96	0.35
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	67 374.00	487 814.27	0.66
HKD SINO LAND CO HKD1	184 000.00	275 593.15	0.37
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	26 000.00	360 204.17	0.49
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	123 600.00	350 618.76	0.48
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	35 000.00	180 226.36	0.25
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	35 000.00	92 855.35	0.13
HKD YUE YUEN INDL HLDG HKD0.25	83 186.00	252 156.68	0.34
Total Hongkong		6 167 382.13	8.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 467.00	224 804.25	0.30
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	1 800.00	58 858.28	0.08
Total Irland		283 662.53	0.38
Japan			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	5 700.00	219 596.08	0.30
JPY CANON INC NPV	12 992.00	419 896.27	0.57
JPY DAITO TRUST CONST NPV	2 200.00	343 322.25	0.47
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	7 800.00	120 282.31	0.16
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	7 100.00	219 029.02	0.30
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	5 800.00	161 693.02	0.22
JPY JSR CORP NPV	12 200.00	200 093.47	0.27
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	17 400.00	141 574.33	0.19
JPY LAWSON INC NPV	6 366.00	357 632.30	0.49
JPY NTT DOCOMO NPV	12 768.00	275 938.88	0.38
JPY SEKISUI HOUSE NPV	13 273.00	208 533.79	0.28
JPY SUBARU CORPORATION NPV	4 100.00	113 310.90	0.15
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	10 600.00	159 463.98	0.22
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	7 100.00	329 212.77	0.45
Total Japan		3 269 579.37	4.45
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	26 800.00	111 212.44	0.15
Total Macau		111 212.44	0.15
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	18 265.00	318 906.90	0.43
EUR RANDSTAD HLDGS NV EURO.10	3 860.00	197 786.40	0.27
EUR RELX NV EURO.07	24 508.00	476 680.60	0.65
Total Niederlande		993 373.90	1.35
Neuseeland			
NZD CONTACT ENERGY NPV	130 469.00	418 725.06	0.57
NZD FLETCHER BUILDING NPV	57 563.00	229 253.80	0.31
NZD MERCURY NZ LTD NPV	170 890.00	332 846.51	0.45
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	114 174.00	238 311.07	0.33
Total Neuseeland		1 219 136.44	1.66
Norwegen			
NOK ORKLA ASA NOK1.25	56 720.00	482 806.16	0.66
Total Norwegen		482 806.16	0.66
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	12 307.00	196 973.54	0.27
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	8 690.00	144 992.65	0.20
Total Portugal		341 966.19	0.47
Singapur			
SGD COMFORTDELGRO CORP SGD0.25	222 932.00	284 861.55	0.39
SGD SATS LTD NPV	170 100.00	554 037.18	0.75
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	96 600.00	638 352.90	0.87
SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20	393 900.00	673 565.57	0.92
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	175 100.00	356 451.76	0.48
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	224 704.00	526 397.30	0.72
SGD STARHUB LTD NPV	342 326.00	617 537.91	0.84
Total Singapur		3 651 204.17	4.97
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	9 869.00	197 549.94	0.27
Total Südafrika		197 549.94	0.27
Spanien			
EUR DISTRIBUIDORA INTL EURO.01	28 354.00	111 998.30	0.15
EUR ENDESA SA EUR1.2	16 636.00	315 917.64	0.43
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	21 044.00	398 468.14	0.54
Total Spanien		826 384.08	1.12
Schweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	15 189.00	307 940.97	0.42
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	9 226.00	305 662.87	0.42
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 630.00	183 927.48	0.25
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	15 055.00	295 804.70	0.40
SEK ICA GRUPPEN AB	8 144.00	247 954.18	0.34
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	14 068.00	258 807.81	0.35
SEK SKF AB SER'B'NPV	11 074.00	215 796.87	0.29
SEK SWEDISH MATCH NPV	16 388.00	521 940.87	0.71
Total Schweden		2 337 835.75	3.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	4 730.00	262 260.65	0.36
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	50 921.00	313 452.50	0.43
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	26 923.00	185 531.07	0.25
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	10 441.00	567 335.76	0.77
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	76 062.00	219 818.66	0.30
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	17 548.00	514 979.32	0.70
GBP DIXONS CARPHONE ORD GBPO.001	59 311.00	110 469.15	0.15
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	10 183.00	162 123.42	0.22
GBP G4S ORD GBPO.25	57 623.00	167 247.32	0.23
GBP IMI ORD GBPO.2857	16 479.00	237 748.04	0.32
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	8 538.00	294 280.82	0.40
GBP INMARSAT ORD EURO.0005	21 150.00	115 808.89	0.16
GBP ITV ORD GBPO.10	102 816.00	184 285.76	0.25
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	82 712.00	314 941.22	0.43
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	52 457.00	185 434.44	0.25
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	34 795.00	191 822.71	0.26
GBP NEXT ORD GBPO.10	5 703.00	290 590.38	0.40
GBP PEARSON ORD GBPO.25	18 169.00	145 559.38	0.20
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	6 919.00	202 855.44	0.28
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	3 400.00	135 347.63	0.18
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	15 703.00	266 176.89	0.36
GBP TATE & LYLE ORD GBPO.25	26 124.00	197 465.87	0.27
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	8 171.00	389 808.87	0.53
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	140 591.00	358 342.43	0.49
GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125	5 624.00	127 531.93	0.17
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	23 439.00	347 445.17	0.47
Total Grossbritannien		6 488 663.72	8.83
Vereinigte Staaten			
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	15 338.00	581 136.83	0.79
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	9 440.00	536 663.26	0.73
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	6 400.00	214 782.50	0.29
USD AT&T INC COM USD1	21 849.00	672 588.94	0.91
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 063.00	152 057.96	0.21
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	7 736.00	168 879.22	0.23
USD CA INC COM USD0.10	15 808.00	434 601.61	0.59
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	11 901.00	376 397.18	0.51
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	19 874.00	763 062.32	1.04
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	8 554.00	638 094.26	0.87
USD CUMMINS INC COM	2 042.00	283 490.01	0.38
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	4 851.00	347 169.58	0.47
USD DOWDUPONT INC COM USD0.01	5 421.00	328 356.93	0.45
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	4 784.00	342 980.16	0.47
USD EMERSON ELEC CO COM	5 647.00	304 353.31	0.41
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	10 700.00	583 373.70	0.79
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	7 276.00	505 123.43	0.69
USD GAP INC DEL COM	6 322.00	173 380.87	0.24
USD GENERAL MILS INC COM	13 780.00	655 132.86	0.89
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	4 916.00	379 573.86	0.52
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	4 000.00	248 664.61	0.34
USD HP INC COM USD0.01	11 937.00	215 864.23	0.29
USD INTEL CORP COM USD0.001	8 813.00	326 848.11	0.44
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	20 700.00	350 225.73	0.48
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	3 269.00	423 572.80	0.58
USD INTL PAPER CO COM	7 676.00	359 623.24	0.49
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	7 804.00	920 701.44	1.25
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	5 873.00	590 447.00	0.80
USD KOHL'S CORPORATION COM USD0.01	4 043.00	162 736.68	0.22
USD L BRANDS INC COM USD0.50	5 434.00	240 874.24	0.33
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 316.00	189 046.00	0.26
USD LEGGETT & PLATT IN COM USD0.01	11 178.00	453 703.89	0.62
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 705.00	239 696.26	0.33
USD MACY'S INC COM STK USD0.01	6 529.00	132 117.14	0.18
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	2 618.00	135 644.23	0.18
USD MATTEL INC COM USD1	8 228.00	126 643.37	0.17
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	5 395.00	237 233.41	0.32
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	5 130.00	737 779.76	1.00
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	8 589.00	401 237.96	0.55
USD MOSAIC CO COM USD0.01	7 761.00	159 732.32	0.22
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	5 178.00	689 365.90	0.94
USD NORDSTROM INC COM NPV	3 948.00	152 449.67	0.21
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	15 211.00	452 845.10	0.62
USD ONEOK INC	1 700.00	72 343.78	0.10
USD PACKAGING CORP AMER COM	2 628.00	255 226.80	0.35
USD PAYCHEX INC COM	11 059.00	621 330.93	0.84
USD PFIZER INC COM USD0.05	17 360.00	530 446.48	0.72
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV *WI*	5 454.00	472 568.01	0.64
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	3 300.00	264 295.18	0.36
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	8 262.00	634 508.77	0.86
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	11 340.00	855 296.57	1.16
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	11 010.00	489 622.38	0.67
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	4 420.00	248 106.32	0.34
USD SCANA CORP NEW COM	7 932.00	292 768.81	0.40

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	5 472.00	555 303.76	0.75
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	5 298.00	185 578.65	0.25
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	6 674.00	347 371.27	0.47
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	3 568.00	250 923.69	0.34
USD VF CORP COM NPV	7 300.00	456 646.55	0.62
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	7 026.00	578 419.95	0.79
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	10 629.00	621 209.69	0.84
USD WESTERN UN CO COM	19 081.00	317 198.18	0.43
Total Vereinigte Staaten		24 437 417.65	33.23
Total Inhaberaktien		61 812 460.53	84.06
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	6 791.00	331 808.26	0.45
Total Niederlande		331 808.26	0.45
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 826.00	387 955.61	0.53
Total Schweiz		387 955.61	0.53
Grossbritannien			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	5 014.00	217 980.48	0.30
Total Grossbritannien		217 980.48	0.30
Total Weitere Aktien		937 744.35	1.28
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR SCHAEFFLER AG NPV	18 964.00	276 400.30	0.38
Total Deutschland		276 400.30	0.38
Total Vorzugsaktien		276 400.30	0.38
Namensaktien			
Frankreich			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 743.00	335 468.90	0.46
Total Frankreich		335 468.90	0.46
Deutschland			
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	6 110.00	402 771.20	0.55
EUR BASF SE NPV	3 154.00	295 309.02	0.40
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	9 710.00	386 894.95	0.53
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	8 165.00	253 809.03	0.34
EUR PROSIEBENSAT1 MED. NPV	6 936.00	187 826.88	0.26
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 332.00	267 014.00	0.36
GBP TUI AG NPV (REGD)	17 286.00	263 278.55	0.36
Total Deutschland		2 056 903.63	2.80
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	14 579.00	313 998.33	0.43
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	3 406.00	216 538.82	0.29
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 844.00	255 065.69	0.35
CHF GIVAUDAN AG CHF10	215.00	408 312.01	0.56
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	3 951.00	579 611.51	0.79
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	8 625.00	628 206.54	0.85
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	5 015.00	359 895.45	0.49
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	167.00	343 929.51	0.47
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	1 386.00	612 592.77	0.83
Total Schweiz		3 718 150.63	5.06
Total Namensaktien		6 110 523.16	8.32
Depository Receipts			
Irland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	19 208.00	264 854.23	0.36
Total Irland		264 854.23	0.36
Luxemburg			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	13 757.00	184 550.16	0.25
Total Luxemburg		184 550.16	0.25
Total Depository Receipts		449 404.39	0.61
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		69 586 532.73	94.65

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Kanada			
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	26 127.00	824 270.28	1.12
Total Kanada		824 270.28	1.12
Total Inhaberaktien		824 270.28	1.12
Anrechte			
Grossbritannien			
EUR UNILEVER NV RIGHTS 05.12.17	6 791.00	2 431.59	0.00
Total Grossbritannien		2 431.59	0.00
Total Anrechte		2 431.59	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		826 701.87	1.12
Total des Wertpapierbestandes		70 413 234.60	95.77
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 6 369 194.01	HKD 57 870 000.00	5.12.2017	115 690.53
EUR 4 099 444.77	AUD 6 230 000.00	5.12.2017	117 153.10
EUR 24 595 728.10	USD 28 660 000.00	5.12.2017	412 557.03
EUR 2 444 624.53	SEK 23 810 000.00	5.12.2017	41 812.95
EUR 3 352 662.98	JPY 442 000 000.00	5.12.2017	19 707.49
EUR 469 223.90	NOK 4 470 000.00	5.12.2017	10 816.31
EUR 7 376 598.03	GBP 6 500 000.00	5.12.2017	21 711.79
EUR 3 771 550.80	CHF 4 380 000.00	5.12.2017	16 110.02
EUR 3 381 360.68	CAD 5 060 000.00	5.12.2017	58 535.08
EUR 3 548 965.00	SGD 5 630 000.00	5.12.2017	22 686.52
EUR 1 274 359.65	NZD 2 170 000.00	5.12.2017	12 803.58
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			849 584.40
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		2 192 862.97	2.98
Andere Aktiva und Passiva		65 692.61	0.09
Total des Nettovermögens		73 521 374.58	100.00

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	30.11.2017	30.11.2016	30.11.2015
Nettovermögen in EUR		289 599 112.14	219 281 611.66	244 485 201.87
Klasse IA	LU0371477885			
Anteile im Umlauf		3 260 806.8550	2 435 720.0000	2 640 475.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		88.81	90.03	92.59

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse IA	EUR	0.0%	0.1%	0.1%

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	17.63
Frankreich	12.69
Spanien	12.64
Österreich	10.78
Luxemburg	7.00
Grossbritannien	6.93
Niederlande	6.90
Italien	5.97
Irland	5.67
Ungarn	1.78
Finnland	1.73
Schweden	1.39
Supranational	1.22
Norwegen	0.87
Dänemark	0.71
Belgien	0.45
Slowakei	0.37
Total	94.73

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken	70.62
Staaten und Regierungen	12.45
Unternehmen	9.29
Supranational	2.37
Total	94.73

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	277 727 481,71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 389 258,21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 3)	274 338 223,50
Bankguthaben, Sicht- und Termingelder	12 876 556,98
Andere kurzfristige Forderungen (Margins)	364 795,98
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 096 989,80
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	77 150,00
Total Aktiva	289 753 716,26
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-83 370,00
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-3 380,26
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-63 053,44
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-4 800,42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 853,86
Total Passiva	-154 604,12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	289 599 112,14

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2016-30.11.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	856,01
Zinsen auf Wertpapiere	4 212 332,54
Total Erträge	4 213 188,55
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 6)	-351 333,20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 5)	-24 152,86
Zinsaufwand auf liquide Mittel	-44 520,56
Total Aufwendungen	-420 006,62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 793 181,93
Realisierte Gewinne (Verluste)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren	-3 042 645,43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-73 127,35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 115 772,78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	677 409,15
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere	-701 502,22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	77 150,00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-624 352,22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	53 056,93

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2016-30.11.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	219 281 611.66
Zeichnungen	218 437 348.61
Rücknahmen	-145 088 624.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	73 348 724.25
Ausbezahlte Dividende	-3 084 280.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 793 181.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 115 772.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-624 352.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	53 056.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	289 599 112.14

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2016-30.11.2017
Klasse	IA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 435 720.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 457 559.2420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 632 472.3870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 260 806.8550

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2017

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 BRENNTAG FINANCE BV-REG-S 5.50000% 11-19.07.18	2 700 000.00	2 793 636.00	0.96
EUR DELHAIZE LE LION / DE LEEUW BV-REG-S 3.12500% 12-27.02.20	1 000 000.00	1 068 990.00	0.37
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 2.87500% 14-26.01.18	2 700 000.00	2 711 799.00	0.93
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 7.50000% 10-03.04.20	1 300 000.00	1 526 343.00	0.53
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 12-17.09.19	5 800 000.00	5 994 706.00	2.07
EUR MERCIALYS-REG-S 4.12500% 12-26.03.19	1 700 000.00	1 790 593.00	0.62
EUR VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 1.25000% 13-23.04.20	1 000 000.00	1 033 880.00	0.36
Total EUR		16 919 947.00	5.84
Total Notes, fester Zins			
		16 919 947.00	5.84
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR HESSEN, STATE OF 3M EURIBOR+12.5BP 12-25.04.19	2 500 000.00	2 519 825.00	0.87
Total EUR		2 519 825.00	0.87
Total Notes, variabler Zins			
		2 519 825.00	0.87
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AAREAL BANK AG 1.62500% 14-05.02.19	1 400 000.00	1 426 404.00	0.49
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	500 000.00	540 255.00	0.19
EUR ALD SA-REG-S 0.75000% 15-26.01.18	1 400 000.00	1 401 666.00	0.48
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA 4.12500% 10-09.04.18	2 000 000.00	2 030 380.00	0.70
EUR BPE FINANCIACIONES SA-REG-S 2.00000% 15-03.02.20	1 000 000.00	1 039 730.00	0.36
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 14-10.06.19	1 800 000.00	1 833 642.00	0.63
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.75000% 09-23.10.19	2 000 000.00	2 154 100.00	0.74
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 300 000.00	1 370 668.00	0.47
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 1.00000% 14-05.02.19	1 500 000.00	1 524 315.00	0.53
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 4.37500% 07-25.04.19	5 000 000.00	5 333 500.00	1.84
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 1.12500% 14-11.03.19	3 000 000.00	3 058 350.00	1.06
EUR COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 12-04.12.17	2 200 000.00	2 200 396.00	0.76
EUR DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19	2 000 000.00	2 025 280.00	0.70
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.00000% 14-25.03.19	1 500 000.00	1 526 955.00	0.53
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 1.37500% 15-15.01.18	3 500 000.00	3 505 915.00	1.21
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.25000% 16-04.02.19	2 200 000.00	2 232 142.00	0.77
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.05000% 17-09.08.21	1 000 000.00	1 005 610.00	0.35
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.62500% 13-29.10.18	3 700 000.00	3 768 006.00	1.30
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.04000% 16-11.12.19	6 500 000.00	6 543 680.00	2.26
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.25000% 17-02.06.22	1 000 000.00	1 009 220.00	0.35
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-15.04.19	1 000 000.00	1 036 630.00	0.36
EUR ELISA CORPORATION-REG-S 2.25000% 12-04.10.19	1 200 000.00	1 248 468.00	0.43
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	400 000.00	444 780.00	0.15
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.25000% 13-31.07.18	3 500 000.00	3 541 475.00	1.22
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 4.25000% 12-15.04.19	1 000 000.00	1 057 540.00	0.36
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.37500% 11-24.05.19	1 000 000.00	1 080 120.00	0.37
EUR GECINA SA 4.75000% 12-11.04.19	1 600 000.00	1 705 360.00	0.59
EUR HSH NORDBANK AG 0.10000% 17-20.07.20	7 000 000.00	7 025 550.00	2.43
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.62500% 14-17.07.19	7 500 000.00	7 590 750.00	2.62
EUR HSH NORDBANK AG-REG-S 0.25000% 15-19.11.20	3 500 000.00	3 520 475.00	1.22
EUR HYPO NOE GRUPPE BANK AG 1.62500% 13-23.04.18	2 300 000.00	2 316 077.00	0.80
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 11-05.07.18	600 000.00	616 290.00	0.21
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.10000% 16-12.09.18	1 500 000.00	1 504 725.00	0.52
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	1 500 000.00	1 589 025.00	0.55
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 13-25.09.18	9 400 000.00	9 542 880.00	3.30
EUR KA FINANZ AG 1.62500% 14-19.02.21	1 000 000.00	1 050 470.00	0.36
EUR KA FINANZ AG-REG-S 0.37500% 15-11.08.20	6 500 000.00	6 600 035.00	2.28
EUR LEASEPLAN CORP NV 2.37500% 13-23.04.19	1 900 000.00	1 963 631.00	0.68
EUR LEASEPLAN CORP NV-REG-S 1.00000% 16-08.04.20	900 000.00	918 657.00	0.32
EUR MFINANCE FRANCE SA 2.37500% 14-01.04.19	1 500 000.00	1 544 985.00	0.53
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 16-29.10.29	1 000 000.00	1 010 220.00	0.35
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.12500% 15-03.06.20	1 300 000.00	1 332 851.00	0.46
EUR NORDLB COVERED FINANCE BANKS SA 0.25000% 15-10.03.20	9 000 000.00	9 073 080.00	3.13
EUR NOVOMATIC AG 4.00000% 13-28.01.19	500 000.00	521 780.00	0.18
EUR POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 2.32400% 14-23.01.19	1 500 000.00	1 538 760.00	0.53
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.87500% 13-08.11.18	1 500 000.00	1 528 005.00	0.53
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 16-10.11.21	1 500 000.00	1 512 885.00	0.52
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.12500% 15-16.12.20	1 500 000.00	1 591 920.00	0.55
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.87500% 10-19.10.20	1 000 000.00	1 114 660.00	0.38
EUR RYANAIR DAC-REG-S 1.87500% 14-17.06.21	1 500 000.00	1 584 675.00	0.55
EUR SAMPO OYJ-REG-S 1.12500% 16-24.05.19	1 000 000.00	1 018 890.00	0.35
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.50000% 15-12.11.20	500 000.00	519 590.00	0.18
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.75000% 16-03.04.19	2 000 000.00	2 021 360.00	0.70
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 1.62500% 13-26.11.20	1 000 000.00	1 052 190.00	0.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) auf Finanztermin- kontrakten	in % des Netto- vermögens
EUR SES SA 4.62500% 10-09.03.20	1 500 000.00	1 655 355.00	0.57
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.50000% 13-27.05.19	1 500 000.00	1 555 335.00	0.54
EUR UNIPER SE-REG-S 0.12500% 16-08.12.18	1 000 000.00	1 002 030.00	0.35
EUR UNITED UTILITIES WATER PLC-REG-S 4.25000% 05-24.01.20	1 450 000.00	1 581 848.50	0.55
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	1 000 000.00	1 022 598.00	0.35
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 1.50000% 14-13.02.19	1 200 000.00	1 222 380.00	0.42
EUR VOLVO TREASURY AB 2.37500% 12-26.11.19	1 000 000.00	1 047 730.00	0.36
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 2.12500% 14-18.03.19	2 300 000.00	2 365 021.00	0.82
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 14-11.06.21	500 000.00	521 920.00	0.18
EUR YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 15-19.06.20	2 500 000.00	2 541 375.00	0.88
Total EUR		141 364 587.50	48.81
Total Medium-Term Notes, fester Zins		141 364 587.50	48.81
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3M EURIBOR+38BP 14-29.03.18	1 300 000.00	1 301 365.00	0.45
EUR DAIMLER INT FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+30BP 17-11.05.22	1 000 000.00	1 002 980.00	0.35
EUR FCE BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+47BP 15-10.02.18	2 200 000.00	2 200 990.00	0.76
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FNDING-REG-S 3M EURIBOR+38BP 15-21.01.20	2 400 000.00	2 411 928.00	0.83
EUR GECINA SA-REG-S 3M EURIBOR+38BP 17-30.06.22	500 000.00	501 310.00	0.17
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 1.125%/RATING LINKED 15-07.01.21	2 000 000.00	2 049 880.00	0.71
EUR JOHN DEERE BANK SA-REG-S 3M EURIBOR+48BP 14-19.03.19	3 200 000.00	3 215 680.00	1.11
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3M EURIBOR+14BP 13-20.08.21	3 500 000.00	3 565 800.00	1.23
Total EUR		16 249 933.00	5.61
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		16 249 933.00	5.61
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AIB MORTGAGE BANK 3.12500% 13-10.09.18	5 500 000.00	5 647 620.00	1.95
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 0.50000% 17-01.06.21	1 000 000.00	1 003 000.00	0.35
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	700 000.00	745 157.00	0.26
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 1.25000% 15-20.01.22	1 500 000.00	1 552 110.00	0.54
EUR BANCO POPULAR ESPANOL SA-REG-S 0.75000% 15-29.09.20	5 000 000.00	5 114 050.00	1.77
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.75000% 13-22.03.18	1 500 000.00	1 513 905.00	0.52
EUR BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK-REG-S 1.75000% 14-19.03.19	2 000 000.00	2 054 340.00	0.71
EUR BANKIA SA 4.25000% 06-25.05.18	5 000 000.00	5 104 500.00	1.76
EUR CETIN FINANCE BV-REG-S 1.42300% 16-06.12.21	1 000 000.00	1 033 540.00	0.36
EUR CIF EUROMORTGAGE 3.50000% 10-17.06.20	1 000 000.00	1 095 040.00	0.38
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.12500% 15-18.06.18	2 000 000.00	2 005 680.00	0.69
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 0.37500% 15-29.10.20	1 000 000.00	1 018 610.00	0.35
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.50000% 03-15.01.18	4 500 000.00	4 525 425.00	1.56
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.05000% 15-17.12.18	3 300 000.00	3 319 899.00	1.15
EUR EUTELSTAT SA 5.00000% 11-14.01.19	1 000 000.00	1 055 880.00	0.36
EUR FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT-REG-S 0.03100% 17-17.06.20	7 500 000.00	7 516 725.00	2.60
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	500 000.00	510 025.00	0.18
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 08-11.06.18	5 000 000.00	5 153 000.00	1.78
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-27.07.21	2 000 000.00	2 015 480.00	0.70
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 17-15.06.20	14 000 000.00	14 160 580.00	4.89
EUR NORD/LB LUXEMBOURG SA COVERED BOND BANK 0.25000% 17-23.08.21	2 000 000.00	2 010 380.00	0.69
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.25000% 15-23.11.20	2 700 000.00	2 735 748.00	0.95
EUR PUBLICIS GROUPE SA-REG-S 1.12500% 14-16.12.21	500 000.00	515 620.00	0.18
EUR PZU FINANCE AB-REG-S 1.37500% 14-03.07.19	1 000 000.00	1 018 920.00	0.35
EUR SANTANDER CONSUMER BANK AS-REG-S 1.00000% 16-25.02.19	2 500 000.00	2 532 425.00	0.87
EUR SKF AB-REG-S 1.62500% 15-02.12.22	400 000.00	418 512.00	0.14
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.25000% 16-31.01.19	7 600 000.00	7 653 124.00	2.64
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.05000% 17-31.01.21	3 000 000.00	3 006 990.00	1.04
EUR SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV-REG-S 3.75000% 13-18.07.20	1 000 000.00	1 092 870.00	0.38
EUR SPP-DISTRIBUCIA AS-REG-S 2.62500% 14-23.06.21	1 000 000.00	1 079 070.00	0.37
EUR STRABAG SE 3.00000% 13-21.05.20	1 000 000.00	1 066 200.00	0.37
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	1 500 000.00	1 515 900.00	0.52
EUR VONOVIA FINANCE BV 3.12500% 13-25.07.19	700 000.00	737 163.00	0.25
EUR WENDEL SA-REG-S 1.87500% 15-10.04.20	700 000.00	726 593.00	0.25
Total EUR		92 254 081.00	31.86
Total Anleihen, fester Zins		92 254 081.00	31.86
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.00000% 17-15.12.22	5 000 000.00	5 029 850.00	1.74
Total EUR		5 029 850.00	1.74
Total Anleihen, Nullcoupon		5 029 850.00	1.74
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
		274 338 223.50	94.73
Total des Wertpapierbestandes			
		274 338 223.50	94.73

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-SCHATZ FUTURE 07.12.17	-320.00	13 500.00	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 07.12.17	-231.00	63 650.00	0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			77 150.00	0.03

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		77 150.00	0.03
--	--	------------------	-------------

Total Derivative Instrumente		77 150.00	0.03
-------------------------------------	--	------------------	-------------

Bankguthaben, Sicht- und Termingelder und andere liquide Mittel		13 241 352.96	4.57
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-83 370.00	-0.03
Andere Aktiva und Passiva		2 025 755.68	0.70
Total des Nettovermögens		289 599 112.14	100.00

1 – Allgemeine Informationen

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

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

2 – Verwaltung des Fonds

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

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

3 – Bewertungsmethoden

Die Wertpapiere wurden wie folgt bewertet:

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

- i) Zinstauschvereinbarungen werden zum aktuellen Wert (Barwert) unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- j) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäss den vom Aufsichtsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.
- EUR 2.7100 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Dividend AR
- EUR 1.4593 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Cash

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

4 – Ausschüttungen

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities XL, Bantleon Opportunities World, Bantleon Family & Friends, Bantleon Dividend, Bantleon Dividend AR und Bantleon Cash haben am 19. Dezember 2017 für die Periode vom 1. Dezember 2016 bis zum Geschäftsjahresende 30. November 2017 die nachfolgenden Beträge ausgeschüttet:

- EUR 0.8228 pro Anteil in Klasse »FA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 1.7100 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 0.5635 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Opportunities S
- EUR 1.8300 pro Anteil in Klasse »FA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 2.6300 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 2.0400 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Opportunities L
- EUR 0.8009 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities XL
- EUR 2.0800 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Opportunities World
- EUR 2.0700 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Opportunities World
- EUR 3.0000 pro Anteil in Klasse »FA« für Bantleon Family & Friends
- EUR 3.1800 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Family & Friends
- EUR 3.1700 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Family & Friends
- EUR 2.7800 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Dividend
- EUR 3.0000 pro Anteil in Klasse »PA« für Bantleon Dividend
- EUR 2.7100 pro Anteil in Klasse »IA« für Bantleon Dividend AR

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 von 0.05% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und »PT« (Privatanleger) sowie »DT«, »FA«, »FT«, »RA« und »RT« entrichten »Taxe d'Abonnement«. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

6 – Kosten und Gebühren

Den Teilfonds wurde eine pauschale Kommission von

- 0.63% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »IA«, Klasse »IT« und Klasse »IT CHF (hedged)«
- 1.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »DT«, Klasse »PA«, Klasse »PT«, Klasse »PT CHF (hedged)« und Klasse »PT USD (hedged)«
- 0.80% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »FA«, Klasse »RT« und Klasse »RT CHF (hedged)«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »IA«, Klasse »IT« und Klasse »IT CHF (hedged)«

- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »DT«, Klasse »PA«, Klasse »PT« und Klasse »PT CHF (hedged)«
- 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »FA«, Klasse »RT« und Klasse »RT CHF (hedged)«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities XL – Klasse »DT«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities XL – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities World – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities World – Klasse »DT«, Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 1.03% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.90% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »DT«, Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 1.30% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »FA«
- 0.70% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.20% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend – Klasse »PA«
- 0.70% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend AR – Klasse »IA« und Klasse »IT«
- 1.50% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend AR – Klasse »DT«, Klasse »PA« und Klasse »PT«
- 0.15% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Cash – Klasse »IA«

belastet.

Per 1. Juni 2017 wurden die Kommissionssätze für die Anteilsklassen Bantleon Opportunities S »PA«, »PT«, »PT CHF (hedged)« und »PT USD (hedged)« auf 1,00%, für die Anteilsklassen Bantleon Opportunities L »PA«, »PT« und »PT CHF (hedged)« auf 1,50% sowie für die Anteilsklassen Bantleon Dividend »IA« und »IT« auf 0,60% reduziert.

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

Alle weiteren Kommissionssätze behalten für das nächste Geschäftshalbjahr Gültigkeit.

Die pauschale Kommission beinhaltet insbesondere die Kosten der

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

Den Teilfonds wurde ferner eine Vertriebsgebühr als pauschale Kommission von

- 0.30% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities S – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities L – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities XL – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Opportunities World – Klasse »DT«
- 0.40% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Family & Friends – Klasse »DT«
- 0.60% p.a. des Nettoinventarwertes von Bantleon Dividend AR – Klasse »DT«

belastet.

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.

Performanceabhängige Vergütung

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

Bantleon Opportunities XL

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

Bantleon Dividend AR

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

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

Sollte in einem Geschäftsjahr der Nettoinventarwert über dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung liegen (der sich aus dem Nettoinventarwert des Vorjahres zuzüglich des Vergleichsmaßstabes ergibt), wird die High-Watermark zu Beginn des nächsten Geschäftsjahres auf den Nettoinventarwert des Vorjahres zurückgesetzt (reset), d.h. die Performance-messung beginnt im nächsten Jahr wieder bei Null. Liegt der Nettoinventarwert hingegen unter dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung, so wird die Differenz (unabhängig davon, ob sie aus einer negativen Performance oder aus einer zu kleinen positiven Performance resultiert) auf das folgende Geschäftsjahr vorgetragen. Erst nach dem Aufholen dieser Differenz, d.h. dem Erreichen eines neuen Höchststandes (High-Watermark), ist eine Rückstellung bzw. Zahlung der erfolgsabhängigen Vergütung wieder möglich. Im ersten Geschäftsjahr des Teilfonds wird der Vergleichsmaßstab entsprechend pro rata temporis herangezogen.

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

7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 30. November 2017 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
Bantleon Opportunities S	92 585 620.93 EUR	361 226 520.00 EUR
Bantleon Opportunities L	111 628 898.54 EUR	320 875 550.00 EUR
Bantleon Opportunities XL	855 739.21 EUR	1 276 260.00 EUR
Bantleon Opportunities World	- EUR	2 114 060.00 EUR
Bantleon Family & Friends	- EUR	6 504 800.00 EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	66 274 990.00 EUR

	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (verkauft)
Bantleon Opportunities S	- EUR	- EUR
Bantleon Opportunities L	- EUR	- EUR
Bantleon Opportunities XL	- EUR	- EUR
Bantleon Opportunities World	- EUR	- EUR
Bantleon Family & Friends	20 755 713.26 EUR	20 687 069.66 EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	- EUR

	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (verkauft)
Bantleon Opportunities S	98 086 900.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities L	167 501 000.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities XL	1 118 910.00 EUR	- EUR
Bantleon Opportunities World	137 338 131.32 EUR	- EUR
Bantleon Family & Friends	3 590 832.89 EUR	4 507 500.00 EUR
Bantleon Dividend	- EUR	- EUR
Bantleon Dividend AR	- EUR	- EUR
Bantleon Cash	- EUR	- 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:

Anteilkategorie	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Opportunities S – Klasse »DT«	1.55%
Bantleon Opportunities S – Klasse »FA«	0.85%
Bantleon Opportunities S – Klasse »IA«	0.64%
Bantleon Opportunities S – Klasse »IT«	0.64%
Bantleon Opportunities S – Klasse »IT CHF (hedged)«	0.64%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PA«	1.05%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PT«	1.05%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PT CHF (hedged)«	1.05%
Bantleon Opportunities S – Klasse »PT USD (hedged)«	1.05%
Bantleon Opportunities S – Klasse »RT«	0.85%
Bantleon Opportunities L – Klasse »DT«	2.35%
Bantleon Opportunities L – Klasse »FA«	1.35%
Bantleon Opportunities L – Klasse »IA«	1.04%
Bantleon Opportunities L – Klasse »IT«	1.04%
Bantleon Opportunities L – Klasse »PA«	1.55%
Bantleon Opportunities L – Klasse »PT«	1.55%
Bantleon Opportunities L – Klasse »PT CHF (hedged)«	1.55%
Bantleon Opportunities L – Klasse »RT«	1.35%
Bantleon Opportunities XL – Klasse »DT«	2.35%
Bantleon Opportunities XL – Klasse »IA«	1.04%
Bantleon Opportunities XL – Klasse »IT«	1.04%
Bantleon Opportunities World – Klasse »DT«	2.35%
Bantleon Opportunities World – Klasse »IA«	1.04%

Anteilkategorie	Total Expense Ratio (TER)
Bantleon Opportunities World – Klasse »IT«	1.04%
Bantleon Opportunities World – Klasse »PA«	1.95%
Bantleon Opportunities World – Klasse »PT«	1.95%
Bantleon Family & Friends – Klasse »DT«	2.35%
Bantleon Family & Friends – Klasse »FA«	1.35%
Bantleon Family & Friends – Klasse »IA«	1.04%
Bantleon Family & Friends – Klasse »IT«	1.04%
Bantleon Family & Friends – Klasse »PA«	1.95%
Bantleon Family & Friends – Klasse »PT«	1.95%
Bantleon Dividend – Klasse »IA«	0.61%
Bantleon Dividend – Klasse »IT«	0.61%
Bantleon Dividend – Klasse »PA«	1.25%
Bantleon Dividend AR – Klasse »DT«	2.15%
Bantleon Dividend AR – Klasse »IA«	0.71%
Bantleon Dividend AR – Klasse »IT«	0.71%
Bantleon Dividend AR – Klasse »PA«	1.55%
Bantleon Dividend AR – Klasse »PT«	1.55%
Bantleon Cash – Klasse »IA«	0.16%

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

9 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. November 2017 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Teilfonds	Transaktionskosten
Bantleon Opportunities S	120 031.42 EUR
Bantleon Opportunities L	149 396.10 EUR
Bantleon Opportunities XL	32 626.76 EUR
Bantleon Opportunities World	63 047.29 EUR
Bantleon Family & Friends	25 753.45 EUR
Bantleon Dividend	71 653.30 EUR
Bantleon Dividend AR	107 241.25 EUR
Bantleon Cash	5 770.33 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 Fonds 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 – OTC Derivate

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

OTC-Derivate*

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

Teilfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
Bantleon Opportunities S		
Nomura	-85 966.82 EUR	0.00 EUR
Bantleon Opportunities L		
Nomura	-18 396.54 EUR	0.00 EUR
Bantleon Family & Friends		
Nomura	735 801.30 EUR	0.00 EUR
Bantleon Dividend		
Nomura	365 013.73 EUR	-180 000.00 EUR
Bantleon Dividend AR		
Nomura	849 584.40 EUR	-1 000 000.00 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.

12 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Teilfonds Bantleon Opportunities XL wird vorraussichtlich zum 30. Januar 2018 liquidiert.

Ungeprüfte Informationen

Jahresbericht per 30. November 2017
BANTLEON OPPORTUNITIES

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz und Value-at-Risk-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen. Das Konfidenzniveau beträgt 99%, die Haltedauer 20 Tage. Der Beobachtungszeitraum der Risikofaktoren beträgt 2 Jahre.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Teilfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist. Der Teilfonds Bantleon Opportunités XL hat einen Absoluten Historischen VaR Ansatz mit einem Limit von 15%.

Der Teilfonds Bantleon Family & Friends hat einen Relativen VaR Ansatz mit einem Limit von 200%.

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)	Jahresende
Bantleon Opportunities S	Commitment-Ansatz	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bantleon Opportunities L	Commitment-Ansatz	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bantleon Opportunities XL	Absoluter VaR Ansatz	Historischer VaR	22.2%	51.2%	38.6%	125.8%	n.a.	30.11.2017
Bantleon Opportunities World	Commitment-Ansatz	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bantleon Family & Friends	Relativer VaR Ansatz	Historischer VaR	27.1%	48.3%	38.3%	81.0%	Das Referenzportfolio setzt sich aus in EUR denominierten Anleihen, globalen Aktien sowie einem breit gefassten Rohstoffindex zusammen*	30.11.2017
Bantleon Dividend	Commitment-Ansatz	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bantleon Dividend AR	Commitment-Ansatz	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bantleon Cash	Commitment-Ansatz	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

* Referenzportfolio: 50% iBoxx € Overall Total Return Index, 35% iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF, 15% Market Access III – RICI Enhanced Commodity Index Fund – RC1 EUR Hedged.

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.

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Zahl der Mitarbeiter inkl. Geschäftsleiter per 31. Dezember 2016	20
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR 3 729 203.28
davon feste Vergütung	EUR 2 392 246.28
davon variable Vergütung	EUR 1 336 957.00
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 01. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 gezahlten Vergütungen an Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR 1 377 484.80
davon Geschäftsführer	EUR 1 217 982.52
davon andere Risikoträger	EUR 159 502.28
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	n/a
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n/a

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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