

BANTLEON OPPORTUNITIES

**Jahresbericht
für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis zum 30. November 2019**

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

R.C.S. Lux K 786

BANTLEON
Institutional Investing

BANTLEON OPPORTUNITIES

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Berichtserläuterungen	5 - 6
Derivateexposition	6
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Anlagemanagers	8
Allgemeine Informationen	9
Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft	9 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S

Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 25
Derivate	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	27
Entwicklung des Fondsvermögens	28
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	29 - 36

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L

Vermögensübersicht	37
Vermögensaufstellung	38 - 41
Derivate	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung	43
Entwicklung des Fondsvermögens	44
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	45 - 49

BANTLEON OPPORTUNITIES

Inhalt

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World

Vermögensübersicht	50
Vermögensaufstellung	51 - 56
Derivate	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung	58
Entwicklung des Fondsvermögens	59
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	60 - 64

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Reserve (vormals: Bantleon Cash)

Vermögensübersicht	65
Vermögensaufstellung	66 - 69
Ertrags- und Aufwandsrechnung	70
Entwicklung des Fondsvermögens	71
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	72

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	73 - 74
--	---------

BANTLEON OPPORTUNITIES

Organisationsstruktur

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Bantleon (Vorsitzender)
Werner A. Schubiger (bis 31. Dezember 2019)
Marcel Rösch (ab 1. Januar 2020)
Werner Kellner

Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert
Marcel Rösch (bis 31. Dezember 2019)
Sebastian Finke (ab 1. Januar 2020)

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.,
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Register- und Transferstelle

European Fund Administration S.A.,
2, rue d'Alsace, L - 1122 Luxemburg

Anlagemanager

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2, CH - 6300 Zug

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2-4, D - 60306 Frankfurt am Main

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

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

Vertriebsstellen

Bundesrepublik Deutschland

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A - 1010 Wien

Schweiz

BANTLEON BANK AG
Bahnhofstrasse 2, CH - 6300 Zug

Réviseur d'Entreprises agréé

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Berichtserläuterungen

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des BANTLEON OPPORTUNITIES mit seinen Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities World und Bantleon Reserve (vormals: Bantleon Cash) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis zum 30. November 2019.

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 Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen aus verzinslichen Wertpapieren, Forderungen gegenüber Kreditinstituten und Derivaten, das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwaltet wird. Die Teilfondsvermögen sind, sowohl untereinander als auch von der BANTLEON AG, der BANTLEON BANK AG und der Verwahrstelle wirtschaftlich unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen.

Der BANTLEON OPPORTUNITIES und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates.

Per 30. November 2019 liegen folgende Vertriebszulassungen vor:

Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland und in Österreich zugelassen.

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S, Bantleon Opportunities L und Bantleon Opportunities World sind ebenfalls zum öffentlichen Vertrieb in Italien, Spanien und Schweiz zugelassen.

Der vorliegende Jahresbericht umfasst das verkürzte Geschäftsjahr des Fonds vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019. Dies geschieht um die Kontinuität des Geschäftsjahres in Bezug auf das zeitliche Format wieder herzustellen und das verkürzte Geschäftsjahr des vorherigen Berichts, bedingt durch die zum 1. Juni 2019 erfolgte Migration der Zentralverwaltungsstelle sowie der Register- und Transferstelle, auszugleichen. Dies war aus buchhalterischen und organisatorisch-technischen Gründen notwendig. Ab dem 1. Dezember 2019 umfasst das Geschäftsjahr wiederum 12 Monate. Wichtige Daten im Jahresbericht zum 30. November 2019 können auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft auch hochskaliert auf 12-Monatsbasis zur Verfügung gestellt werden.

Zum 31. Mai 2019 ging die Funktion der Zentralverwaltungsstelle von der Northern Trust Global Services SE (Zentralverwaltungsstelle) auf die Universal-Investment-Luxembourg S.A. über. Ebenso wechselte zum 31. Mai 2019 die Funktion der Register- und Transferstelle von Northern Trust Global Services SE zur European Fund Administration S.A.

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Zum 30. November 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % (1. Juni 2019 - 30. November 2019)	Kursentwicklung in % (1. Dezember 2018 - 30. November 2019)
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	LU0337414139	165.241.296,17	2,42	5,10
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	LU0337413834	26.528.913,66	2,41	5,10
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	LU0337413677	37.812.466,72	2,20	4,67
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	LU0337411200	11.894.662,25	2,21	4,67
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT	LU1210062789	4.812,13	2,31	4,88
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	LU0764660501	1.977.957,42	2,42	4,92
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	LU0764660840	2.725.580,72	2,30	4,57
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD	LU0834220419	88.128,48	3,32	7,45
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	LU0337414642	52.551.588,31	4,38	8,78
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	LU0337414568	52.140.609,55	4,38	8,78
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	LU0337414485	43.759.141,57	4,12	8,23
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	LU0337414303	36.762.934,86	4,12	8,24
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	LU0764661574	647.437,88	4,11	8,01
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IA	LU0999646697	74.794.359,76	1,33	3,54
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IT	LU0999646424	37.851.003,85	1,34	3,54
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PA	LU0999646341	1.855.245,16	1,08	3,03
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PT	LU0999646184	1.006.209,25	1,08	3,02
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - DT	LU1290101002	100.045,48	0,69	2,22
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Reserve - IA	LU0371477885	164.532.000,04	0,10	0,39

Derivateexposure (ungeprüft)

Für den 30. November 2019 betrug das Exposure für Derivate:

Bantleon Opportunities S	0,00%
Bantleon Opportunities L	0,00%
Bantleon Opportunities World	0,00%
Bantleon Reserve	0,00%

BANTLEON OPPORTUNITIES

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bis 6. Oktober 2019

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

Ab 7. Oktober 2019

Allgemein

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Zeitraum vom 7. Oktober 2019 bis zum 30. November 2019 wurde der absolute Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds maximal um 20,00% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:	Bantleon Opportunities S	Bantleon Opportunities L	Bantleon Opportunities World	Bantleon Reserve
Niedrigste Auslastung:	0,51%	1,04%	0,69%	0,03%
Höchste Auslastung:	0,57%	1,11%	1,23%	0,04%
Durchschnittliche Auslastung:	0,54%	1,08%	1,02%	0,04%

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

Im Berichtszeitraum betrug die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung:

Bantleon Opportunities S	1,84
Bantleon Opportunities L	2,02
Bantleon Opportunities World	1,54
Bantleon Reserve	0,97

BANTLEON OPPORTUNITIES

Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	3.789.458,65 EUR
- davon feste Vergütung	3.134.099,45 EUR
- davon variable Vergütung	655.359,20 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	23 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	637.140,92 EUR
- davon Geschäftsführer	515.266,04 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	121.914,88 EUR

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

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

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

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

Vergütungspolitik des Anlagemanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.066.910,46 EUR
- davon feste Vergütung	1.593.330,70 EUR
- davon variable Vergütung	473.579,76 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	26 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1.260.132,18 EUR
- davon Geschäftsführer	464.303,96 EUR
- davon andere Risikoträger	357.191,32 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	111.550,53 EUR
- davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	327.086,37 EUR

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Allgemeine Informationen zum 30. November 2019

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

BANTLEON OPPORTUNITIES S, BANTLEON OPPORTUNITIES L, BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD und BANTLEON RESERVE (vormals BANTLEON CASH) sind Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES. Während sich der Teilfonds BANTLEON RESERVE vorwiegend an juristische Personen sowie institutionelle Anleger richtet, besteht bei den Teilfonds BANTLEON OPPORTUNITIES S, BANTLEON OPPORTUNITIES L und BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD 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. Die Modified Duration wird in einer Bandbreite von 0,0% bis 7,0% gesteuert.

BANTLEON OPPORTUNITIES L verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Die Modified Duration wird in einer Bandbreite von 0,0% bis 9,0% gesteuert.

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. Die Modified Duration wird in einer Bandbreite von 0,0% bis 8,0% gesteuert.

BANTLEON RESERVE (vormals BANTLEON CASH) strebt nach hohen Erträgen aus Geldmarktanlagen und aus Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer. Die Modified Duration wird in einer Bandbreite von 0,0% bis 2,0% gesteuert.

Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2019

Die Entwicklung an den Finanzmärkten war in den vergangenen sechs Monaten (1. Juni 2019 bis 30. November 2019) von zwei gegenläufigen Phasen geprägt. Bis Anfang September überwog eine Risk-off-Stimmung, von der vor allem die Staatsanleihenmärkte profitierten. Dann kehrte jedoch zunehmend Zuversicht ein, was die Aktienbörsen beflügelte. Gleichzeitig gaben Staatsanleihen einen Grossteil ihrer Gewinne wieder ab.

Zwischen Anfang Juni und Anfang September prägten die Verschärfung des Handelskriegs, die zunehmend expansive Geldpolitik, die Brexit-Debatte und schwache Konjunkturdaten das Bild. Bereits im Mai hatte Donald Trump den Burgfrieden mit China beendet und die Zollsätze auf chinesische Importe im Warenwert von 200 Mrd. USD weiter erhöht (von 10% auf 25%). Am 1. August legte er nach und kündigte an, auch noch die restlichen Einfuhren aus China (Warenwert 300 Mrd. USD) mit Strafzöllen zu belegen. Die chinesische Seite reagierte jeweils mit Vergeltungsmassnahmen. Diese Eskalationsspirale wirkte sich negativ auf das globale Geschäftsklima aus. An vorderster Stelle war die deutsche Industrie betroffen. Die ifo-Erwartungen liessen zwischen Juli und September ebenso kräftig Federn wie der Einkaufsmanagerindex der Industrie.

Der Handelsstreit und die zunehmenden Rezessionsrisiken veranlassten die Notenbanken zu einer 180-Grad-Wende. Statt die Geldpolitik zu straffen (wie zu Jahresbeginn geplant), senkten die Fed Ende Juli und die EZB Mitte September die Leitzinsen. Aufseiten der EZB wurde der Schwenk durch die Rede Mario Draghis im portugiesischen Sintra am 18. Juni vorbereitet. Dabei avisierte er ein neues expansives Massnahmenpaket, das im September tatsächlich umgesetzt wurde.

Für die Staatsanleihenmärkte waren dies paradiesische Rahmenbedingungen. Die Eskapaden im Handelsstreit trieben die Investoren ebenso in die sicheren Häfen wie die Notenbankpolitik, die immer neue Leitzinssenkungsphantasie weckte. In der Folge sackten die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen von einem Rekordtief auf das nächsten. Ausgehend von rund -0,20% Anfang Juni sanken sie bis auf -0,74% am 3. September. Nicht viel anders sah es bei 10-jährigen US-Treasuries aus. Hier ging es im gleichen Zeitraum von +2,18% auf +1,43% abwärts.

Bei Bundesanleihen wiesen über Wochen hinweg (schwerpunktmässig im August) sogar sämtliche Papiere negative Renditen auf. Selbst für 30-jährige Bunds musste der Investor noch Geld bezahlen. Dazu trug Ende August neben dem Handelsstreit auch noch das Brexit-Drama bei. Handstreichartig schickte der neue Premier Boris Johnson das britische Unterhaus in den Zwangsurlaub. Alles schien damit auf einen ungeregelten Brexit hinauszulaufen.

Während sich der abnehmende Risikoappetit auf Staatsanleihen höchster Bonität positiv auswirkte, gerieten die Aktienmärkte naturgemäss unter Druck. Dies galt vor allem für die erste Augushälfte, als der Handelsstreit sich weiter verstärkte. Der DAX sackte in Anbetracht dessen von Ende Juli bis Mitte August um gut 10% ab. In ähnlicher Grössenordnung liess der Eurostoxx50 Federn. Die amerikanischen Börsen rutschen um 6% bis 8% ab. Dennoch blieb im Endeffekt der ganz grosse Einbruch aus. Letztlich kann man für die Zeit von Anfang Juni bis Anfang September sogar von einer übergeordneten Seitwärtsbewegung an den Aktienmärkten sprechen.

Dazu trug zum einen die stützende Hand der Notenbanken bei. Zum anderen war die wirtschaftliche Lage nicht ganz so trüb wie es die Unternehmensstimmung vermuten liess. Die US-Wirtschaft wuchs im 2. und 3. Quartal mit robusten 2,0% und diejenigen der Eurozone immerhin mit knapp 1,0% (jeweils annualisiert und im Vergleich zum Vorquartal). Auch die Berichtssaison der Unternehmen zu den zwei vergangenen Quartalen verlief am Ende nicht so schlecht wie am Anfang befürchtet.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2019

Anfang September fand die Negativstimmung dann ihren Boden und es kehrte mehr und mehr Zuversicht ein. Die USA und China gingen wieder aufeinander zu. Trump verschob etwa die für den 1. Oktober geplanten US-Strafzölle um zwei Wochen. Im Gegenzug setzte die chinesische Seite Einfuhrzölle auf einige Agrargüter aus den USA aus. Gleichzeitig ging von einigen Konjunkturdaten (z.B. Ifo-Erwartungen oder ZEW-Index) immer deutlicher das Signal einer konjunkturellen Stabilisierung aus. Die Risk-on-Stimmung wurde dann aber vor allem von der Aussicht auf einen Handelsdeal zwischen den USA und China befeuert. Der US-Präsident erklärte sich am 11. Oktober plötzlich zu einer Teileinigung mit China bereit. Ein solches »Phase-1-Abkommen« würde sich zunächst auf wenige Punkte beschränken und könnte auch den Verzicht auf die Strafzölle im Dezember beinhalten.

Nahezu zeitgleich deutete sich im Brexit-Theater ein Ausweg an. Ähnlich wie Donald Trump gab sich Boris Johnson plötzlich kompromissbereit und handelte einen neuen Austrittsdeal mit der EU aus, womit zumindest ein geregelter Exit des Vereinigten Königreichs gesichert scheint.

Alles zusammen löste an den Aktienmärkten zwischen Anfang September und Ende November eine Rallye aus, im Zuge derer neue zyklische Höchststände oder im Falle des S&P500 sogar Rekordniveaus erreicht wurden. Den Staatsanleihenmärkten ging dagegen die Puste aus. Die Kurse bröckelten. Spiegelbildlich zogen die Renditen an und schwenkten in einen übergeordneten Aufwärtstrend ein. 10-jährige Bundesanleihen rentierten Ende November mit -0,36% knapp 40 Bp über ihrem historischen Tief. Zwischenzeitlich schnellten sie sogar auf -0,22%. 10-jährige Treasuries arbeiteten sich Ende November auf 1,78% hoch.

Neben der Risk-on-Stimmung sorgte auch die zunehmende Lockerungsmüdigkeit der Notenbanken für Gegenwind bei Staatsanleihen. So äusserten sich gleich eine Reihe von EZB-Vertretern skeptisch über weitere Leitzinssenkungen und Wertpapierkäufe. Immer häufiger wurde auf die unerwünschten Nebenwirkungen (z.B. auf das Bankensystem) der anhaltenden Niedrigzinspolitik hingewiesen.

Im Ergebnis konnte man in den vergangenen sechs Monaten mit europäischen Aktien ca. 12% erwirtschaften. US-amerikanische Aktien legten sogar um 15% zu (S&P500 in Euro). Mit 1- bis 10-jährigen deutschen Staatsanleihen war dagegen nur ein minimaler Ertrag zu erzielen. Zu bedenken gilt dabei, dass am kurzen Ende die Renditen sogar leicht angestiegen sind.

Anders sah es bei italienischen Staatsanleihen aus, die in den vergangenen sechs Monaten zu den grossen Gewinnern zählten. Der Risikoaufschlag zu 10-jährigen deutschen Bundesanleihen engte sich zwischen Anfang Juni 2019 und Ende November 2019 von 275 Bp auf 160 Bp ein. Dazu trugen zugleich mehrere Umstände bei. Zunächst ist Italien nicht wie befürchtet in die Rezession gerutscht. Sodann wurde die populistische Regierung (Lega/5-Sterne) durch eine europafreundliche Regierung (PD/5-Sterne) ersetzt. Schliesslich ist Italien der grosse Profiteur der EZB-Massnahmen. Das Land profitiert vor allem von der Wiederaufnahme der Wertpapierkäufe.

Auch bei Unternehmensanleihen kam es zu einem weiteren Rückgang der Risikoaufschläge. Die Bewegung fiel jedoch vergleichsweise klein aus. Bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen engten sich die Spreads gegenüber Staatsanleihen von 115 auf 94 Bp ein. Zu Jahresbeginn standen sie noch bei rund 140 Bp.

Die beim Management von BANTLEON OPPORTUNITIES S, BANTLEON OPPORTUNITIES L und BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD eingesetzten Modelle haben die Kapitalmarktentwicklungen in der Berichtsperiode (1. Juni 2019 bis 30. November 2019) richtig antizipiert. In der Folge konnten die Fonds namhafte Kursgewinne realisieren und ihre individuellen Performanceziele erreichen. Dem geldmarktnahen Anleihenfonds BANTLEON RESERVE ist es in diesem – vom niedrigen bzw. negativen Zinsen geprägten – Umfeld dank der aktiven Bewirtschaftung gelungen, einen positiven Ertrag zu erwirtschaften.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Die Fondswährung ist der Euro (EUR).

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 Anteilwert 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Angaben zum Swing Pricing-Verfahren

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

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

Folgende Teilfonds nutzen das Swing Pricing-Verfahren:

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - DT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Reserve - IA

Devisenkurse

Per 30. November 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,1016
EUR - GBP	0,8522
EUR - HKD	8,6298
EUR - JPY	120,7127
EUR - USD	1,1025

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Kommission und Kosten

Dem Teilfonds wird eine Kommission gemäss dem jeweiligen Sonderreglements des Verkaufsprospektes belastet (Pauschalkommission).

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

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

Den Teilfonds wurde folgende Pauschalkommission belastet:

Teilfonds	Pauschalkommission
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	0,63%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	0,63%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT	0,80%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	0,63%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	1,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	1,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IA	1,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IT	1,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PA	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PT	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - DT	1,90%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Reserve - IA	0,15%

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Vertriebsgebühr als pauschale Kommission

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Vertriebsgebühr als pauschale Kommission belastet:

Teilfonds	Pauschalkommission
Bantleon Opportunities World DT	0,40% p.a.

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.

Transaktionskosten

Für den am 30. November 2019 endenden Berichtszeitraum sind für den BANTLEON OPPORTUNITIES und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Bantleon Opportunities S	19.886,47
Bantleon Opportunities L	20.318,33
Bantleon Opportunities World	10.432,00
Bantleon Reserve	205,80

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in % (1. Juni 2019 - 30. November 2019)
Bantleon Opportunities S	38,77
Bantleon Opportunities L	21,46
Bantleon Opportunities World	39,28
Bantleon Reserve	-6,85

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges *) ***)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	OGC in % **)	OGC in %
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	0,64	0,64
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	0,64	0,64
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,04	1,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	1,04	1,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT	0,85	0,85
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	0,65	0,65
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PTCHF	1,10	1,10
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD	1,11	1,11
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	1,04	1,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	1,04	1,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,54	1,54
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	1,54	1,54
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	1,55	1,55
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IA	1,04	1,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - IT	1,04	1,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PA	1,53	1,53
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - PT	1,54	1,54
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities World - DT	2,34	2,34
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Reserve - IA	0,16	0,16

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

**) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

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

Besteuerung

In Luxemburg müssen die Teilfonds auf das jeweilige Nettovermögen eine Kapitalsteuer (»Abonnementsabgabe«) in Höhe von 0,01% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »IA« und »IT« (institutionelle Anleger) und 0,05% p.a. für Anteile der Klassen mit Namensbestandteil »PA« und »PT« (Privatanleger) sowie »FA«, »FT«, »RA« und »RT« entrichten. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Anleihen	689.021.803,44	96,80
Derivate	10.002.065,24	1,41
Bankguthaben	20.491.061,37	2,88
Sonstige Vermögensgegenstände	4.205.751,58	0,59
Gesamtaktiva	723.720.681,63	101,68
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-10.944.241,94	-1,54
Zinsverbindlichkeiten	-27,33	-0,00
Verbindlichkeiten aus Pauschalkommission	-915.392,02	-0,13
Verbindlichkeiten aus taxe d'abonnement	-88.272,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-65,43	-0,00
Gesamtpassiva	-11.947.999,47	-1,68
Fondsvermögen	711.772.682,16	100,00

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis zum 30.11.2019

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.811.454,63
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-24.859,40
Summe der Erträge	EUR	3.786.595,23
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-17.822,22
- Pauschalkommission	EUR	-2.886.212,97
- Taxe d'abonnement	EUR	-64.472,83
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-4.503,13
- Aufwandsausgleich	EUR	170.554,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.802.456,47
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	984.138,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	24.929.659,45
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.167.745,30
- Devisentermingeschäften	EUR	257.483,98
- Finanzterminkontrakten	EUR	18.417.987,94
- Devisen	EUR	86.442,23
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-17.060.004,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.170.328,97
- Devisentermingeschäften	EUR	-31.305,29
- Finanzterminkontrakten	EUR	-14.759.398,56
- Devisen	EUR	-98.971,95
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)	EUR	20.140,34
Realisiertes Ergebnis	EUR	7.889.795,02
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.856.266,10
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.018.939,66
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	6.837.326,44
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	15.711.260,22

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 42.063,32 EUR enthalten.

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	816.350.831,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-120.232.337,24
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	66.403.424,36		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-186.635.761,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-57.072,25
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)			EUR	15.711.260,22
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	711.772.682,14

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

Bantleon Opportunities S

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	250.351.744,25	101,84
1. Anleihen	237.346.671,20	96,55
2. Derivate	3.790.201,35	1,54
3. Bankguthaben	7.782.898,92	3,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.431.972,78	0,58
II. Verbindlichkeiten	-4.519.924,94	-1,84
III. Fondsvermögen	245.831.819,31	100,00

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

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		237.346.671,20	96,55
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		231.128.411,59	94,02
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		231.128.411,59	94,02
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	%	800	EUR	104,522	836.176,00	0,34
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	%	4.000	EUR	102,680	4.107.200,00	1,67
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	XS1418849482	%	1.000	EUR	101,739	1.017.390,00	0,41
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	%	700	EUR	105,002	735.014,00	0,30
1,8750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	%	800	EUR	106,301	850.408,00	0,35
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	%	800	EUR	98,280	786.240,00	0,32
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	%	800	EUR	105,971	847.768,00	0,34
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416	%	3.000	EUR	102,179	3.065.370,00	1,25
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021)	DE0001135424	%	7.000	EUR	103,544	7.248.080,00	2,95
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465	%	9.000	EUR	105,653	9.508.770,00	3,87
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135499	%	1.500	EUR	106,020	1.590.300,00	0,65
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473	%	2.600	EUR	106,271	2.763.046,00	1,12
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	%	700	EUR	105,704	739.928,00	0,30
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	%	500	EUR	103,588	517.940,00	0,21
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	%	1.000	EUR	107,769	1.077.690,00	0,44
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	%	1.700	EUR	105,573	1.794.741,00	0,73
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	%	1.700	EUR	106,002	1.802.034,00	0,73
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	%	4.600	EUR	106,021	4.876.966,00	1,98
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20) **)	DE0001141729	%	10.000	EUR	100,744	10.074.400,00	4,10
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)	DE0001141737	%	4.000	EUR	100,855	4.034.200,00	1,64
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21) ***)	DE0001141745	%	10.000	EUR	101,191	10.119.100,00	4,12
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	%	2.700	EUR	102,494	2.767.338,00	1,13
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	%	1.000	EUR	102,656	1.026.560,00	0,42
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	%	5.500	EUR	115,520	6.353.757,08	2,58
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	%	5.600	EUR	113,350	6.347.560,95	2,58
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	%	5.000	EUR	107,580	5.379.000,00	2,19
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc. 2016(22)	FR0013135282	%	7.000	EUR	101,370	7.095.900,00	2,89
0,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(23)	FR0012938959	%	8.000	EUR	102,978	8.238.240,00	3,35
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	%	800	EUR	99,428	795.424,00	0,32
1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1143093976	%	500	EUR	107,003	535.015,00	0,22
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169977896	%	5.900	EUR	102,010	6.018.590,00	2,45
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1379630608	%	4.000	EUR	100,717	4.028.680,00	1,64
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(25)	FR0010961540	%	800	EUR	122,712	981.696,00	0,40
1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1176079843	%	800	EUR	108,390	867.120,00	0,35

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(21)	FR0011059088	%	1.900	EUR	107,396	2.040.524,00	0,83
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	%	5.900	EUR	112,441	6.634.019,00	2,70
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	%	8.300	EUR	104,979	8.713.257,00	3,54
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	%	7.800	EUR	107,931	8.418.618,00	3,42
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	%	10.500	EUR	107,683	11.306.715,00	4,60
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP444	%	12.100	EUR	107,929	13.059.409,00	5,31
1,6250 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033673440	%	5.500	EUR	102,326	5.627.930,00	2,29
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAJ57	%	1.300	EUR	102,313	1.330.069,00	0,54
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(29)	DE000A2LQSN2	%	1.600	EUR	107,667	1.722.672,00	0,70
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.16(24)	XS1347758663	%	5.000	EUR	103,156	5.157.800,00	2,10
0,7500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2083976139	%	700	EUR	100,305	702.135,00	0,29
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878	DE000A2G9G15	%	1.000	EUR	103,719	1.037.190,00	0,42
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	%	1.000	EUR	101,737	1.017.370,00	0,41
1,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1132790442	%	1.000	EUR	106,203	1.062.030,00	0,43
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(22) Reihe 1449	DE000NRW0K57	%	4.900	EUR	101,132	4.955.468,00	2,02
0,1000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17N v.17(23)	DE000NWB17N7	%	9.000	EUR	101,524	9.137.160,00	3,72
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	800	EUR	96,568	772.544,00	0,31
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	%	4.500	EUR	128,190	5.768.550,00	2,35
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	5.400	EUR	114,477	6.181.758,00	2,51
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	%	800	EUR	98,720	789.760,00	0,32
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	%	400	EUR	99,663	398.652,00	0,16
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868	%	4.300	EUR	150,943	6.490.549,00	2,64
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	5.200	EUR	109,103	5.673.356,00	2,31
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394764689	%	800	EUR	106,610	852.880,00	0,35
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1030900242	%	800	EUR	117,739	941.912,00	0,38
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	%	800	EUR	111,356	890.848,00	0,36
2,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	%	800	EUR	108,402	867.216,00	0,35
1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	%	700	EUR	100,027	700.189,00	0,28
8,1250 % United States of America DL-Notes 1991(21)	US912810EK08	%	50	USD	110,668	50.189,56	0,02

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 6.218.259,61 2,53

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 6.218.259,61 2,53

0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	%	800	EUR	99,379	795.032,00	0,32
1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2029/2029)	XS2084488209	%	800	EUR	100,321	802.568,00	0,33
0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843435170	%	800	EUR	101,881	815.048,00	0,33
1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2082472122	%	800	EUR	100,427	803.416,00	0,33
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	%	600	EUR	96,740	580.440,00	0,24
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	%	700	EUR	100,907	706.349,00	0,29

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	%	1.500	EUR	99,231	1.488.465,00	0,61
2,3750 % United States of America DL-Notes 2013(20)	US912828A834	%	50	USD	100,719	45.677,44	0,02
1,5000 % United States of America DL-Notes 2014(19)	US912828G617	%	50	USD	100,000	45.351,47	0,02
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828S273	%	50	USD	99,125	44.954,65	0,02
2,3750 % United States of America DL-Notes 2018(21)	US9128284B36	%	50	USD	100,859	45.741,21	0,02
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31	%	50	USD	99,703	45.216,84	0,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		237.346.671,20	96,55
Derivate				EUR		3.790.201,35	1,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		7.782.898,92	3,17
Bankguthaben				EUR		7.782.898,92	3,17
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung			7.652.581,50	EUR		7.652.581,50	3,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			143.674,96	USD		130.317,42	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.431.972,78	0,58
Zinsansprüche			1.431.972,78	EUR		1.431.972,78	0,58
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-4.201.216,33	-1,71
Kredite bei UBS Europe SE							
EUR - Kredite (Variation Margin)			-3.938.958,18	EUR		-3.938.958,18	-1,60
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-142.307,17	USD		-129.076,80	-0,05
			-146.712,57	CHF		-133.181,35	-0,05

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-318.708,61	-0,13
Pauschalkommission			-287.732,27	EUR		-287.732,27	-0,12
Taxe d'abonnement			-30.976,34	EUR		-30.976,34	-0,01
Fondsvermögen				EUR		245.831.819,31	100,00
Bantleon Opportunities S IA							
Anteilwert				EUR		111,41	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		111,40	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		111,40	
Anteile im Umlauf				STK		1.483.205,144	
Bantleon Opportunities S IT							
Anteilwert				EUR		148,55	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		148,54	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		148,54	
Anteile im Umlauf				STK		178.585,872	
Bantleon Opportunities S PA							
Anteilwert				EUR		98,94	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		98,93	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		98,93	
Anteile im Umlauf				STK		382.157,601	
Bantleon Opportunities S PT							
Anteilwert				EUR		113,52	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		113,51	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		113,51	
Anteile im Umlauf				STK		104.777,196	

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Opportunities S RT							
Anteilwert				EUR		96,24	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		96,23	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		96,23	
Anteile im Umlauf				STK		50,000	
Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged)							
Anteilwert				CHF		105,30	
Ausgabepreis ¹⁾				CHF		105,29	
Rücknahmepreis ¹⁾				CHF		105,29	
Anteile im Umlauf				STK		18.784,000	
Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged)							
Anteilwert				CHF		101,13	
Ausgabepreis ¹⁾				CHF		101,12	
Rücknahmepreis ¹⁾				CHF		101,12	
Anteile im Umlauf				STK		26.951,477	
Bantleon Opportunities S PT USD (hedged)							
Anteilwert				USD		110,53	
Ausgabepreis ¹⁾				USD		110,52	
Rücknahmepreis ¹⁾				USD		110,52	
Anteile im Umlauf				STK		797,304	

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

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

***) Davon 5.000 Collateral Given.

***) Davon 6.000 Collateral Given.

Bantleon Opportunities S

Derivate zum 30.11.2019

Devisentermingeschäfte zum 30.11.2019

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei	
Kauf	USD	88.100,00	Verkauf	EUR	-79.357,72	79.909,30	16.01.2020	264,76	State Street Bank International GmbH
Kauf	CHF	2.730.000,00	Verkauf	EUR	-2.497.066,18	2.478.213,51	16.01.2020	-17.322,52	UBS Luxembourg SA
Kauf	CHF	1.980.000,00	Verkauf	EUR	-1.811.126,91	1.797.385,62	16.01.2020	-12.631,51	State Street Bank International GmbH
Summe Devisentermingeschäfte								-29.689,27	

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT	20.03.2020	418,00	USD	129,7053	129,2500	49.003.628,12	-171.787,57
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX	20.12.2019	72,00	EUR	12.460,1984	13.245,5000	23.841.900,00	1.413.701,28
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.19 EUREX	20.12.2019	655,00	EUR	3.507,1750	3.704,0000	24.261.200,00	1.290.350,00
FUTURE EURO-BOBL 12.19 EUREX	06.12.2019	-514,00	EUR	136,4166	134,2900	69.025.060,00	1.093.820,00
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX	06.12.2019	158,00	EUR	175,7314	170,9900	27.016.420,00	-748.904,70
FUTURE EURO-BUXL 12.19 EUREX	06.12.2019	-84,00	EUR	219,7524	207,7400	17.450.160,00	1.009.161,60
FUTURE EURO-SCHATZ 12.19 EUREX	06.12.2019	-525,00	EUR	112,5800	111,9800	58.789.500,00	315.750,00
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.19 EUREX	06.12.2019	84,00	EUR	145,7615	141,2100	11.861.640,00	-382.200,00

Summe Finanzterminkontrakte

3.819.890,61

Summe Derivate

3.790.201,35

Bantleon Opportunities S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis zum 30.11.2019

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.099.510,33
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-9.383,54
Summe der Erträge	EUR	1.090.126,80
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-6.003,66
- Pauschalkommission	EUR	-884.957,04
- Taxe d'abonnement	EUR	-22.722,06
- Aufwandsausgleich	EUR	21.303,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-892.379,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	197.747,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus	EUR	10.733.169,22
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.628.217,61
- Devisentermingeschäften	EUR	225.279,55
- Finanzterminkontrakten	EUR	7.868.822,13
- Devisen	EUR	10.849,93
2. Realisierte Verluste aus	EUR	-7.045.412,49
- Wertpapiergeschäften	EUR	-428.097,41
- Devisentermingeschäften	EUR	-27.233,63
- Finanzterminkontrakten	EUR	-6.549.748,87
- Devisen	EUR	-40.332,59
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)	EUR	1.870,79
Realisiertes Ergebnis	EUR	3.689.627,52
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.339.299,69
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.193.091,98
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	2.146.207,71
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	6.033.582,51

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 15.211,25 EUR enthalten.

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

Bantleon Opportunities S

Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	259.702.875,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-19.900.102,12
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	714.740,85		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-20.614.842,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.536,80
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)			EUR	6.033.582,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	245.831.819,31

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

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	2.943.811,444	EUR	335.832.635,46	EUR	114,08
30.11.2018	Stück	1.688.301,144	EUR	181.815.804,68	EUR	107,69
31.05.2019	Stück	1.588.522,144	EUR	172.799.565,70	EUR	108,78
30.11.2019	Stück	1.483.205,144	EUR	165.241.296,17	EUR	111,41

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.588.522,144
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-105.317,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.483.205,144

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	317.188,549	EUR	46.780.014,53	EUR	147,48
30.11.2018	Stück	187.766,221	EUR	26.539.051,26	EUR	141,34
31.05.2019	Stück	183.285,605	EUR	26.585.024,21	EUR	145,05
30.11.2019	Stück	178.585,872	EUR	26.528.913,66	EUR	148,55

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	183.285,605
Ausgegebene Anteile	495,732
Zurückgenommene Anteile	-5.195,465
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	178.585,872

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	843.275,869	EUR	84.992.347,51	EUR	100,79
30.11.2018	Stück	515.990,715	EUR	49.360.087,66	EUR	95,66
31.05.2019	Stück	432.845,520	EUR	41.901.989,55	EUR	96,81
30.11.2019	Stück	382.157,601	EUR	37.812.466,72	EUR	98,94

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	432.845,520
Ausgegebene Anteile	2.578,383
Zurückgenommene Anteile	-53.266,302
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	382.157,601

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	274.996,686	EUR	31.246.843,32	EUR	113,63
30.11.2018	Stück	168.044,938	EUR	18.224.732,16	EUR	108,45
31.05.2019	Stück	120.404,119	EUR	13.373.325,92	EUR	111,07
30.11.2019	Stück	104.777,196	EUR	11.894.662,25	EUR	113,52

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	120.404,119
Ausgegebene Anteile	2.782,893
Zurückgenommene Anteile	-18.409,816
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	104.777,196

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S RT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	60,000	EUR	5.756,55	EUR	95,94
30.11.2018	Stück	50,000	EUR	4.587,99	EUR	91,76
31.05.2019	Stück	50,000	EUR	4.703,53	EUR	94,07
30.11.2019	Stück	50,000	EUR	4.812,13	EUR	96,24

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	50,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	50,000

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2017	Stück 34.997,606	CHF 3.684.453,52	CHF 105,28
30.11.2018	Stück 26.509,780	CHF 2.660.530,19	CHF 100,36
31.05.2019	Stück 23.774,768	CHF 2.444.271,00	CHF 102,81
30.11.2019	Stück 18.784,000	CHF 1.977.957,42	CHF 105,30

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.774,768
Ausgegebene Anteile	400,000
Zurückgenommene Anteile	-5.390,768
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	18.784,000

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	90.066,699	CHF	9.173.725,47	CHF	101,85
30.11.2018	Stück	42.010,147	CHF	4.062.608,40	CHF	96,71
31.05.2019	Stück	31.625,147	CHF	3.126.618,29	CHF	98,86
30.11.2019	Stück	26.951,477	CHF	2.725.580,72	CHF	101,13

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.625,147
Ausgegebene Anteile	398,820
Zurückgenommene Anteile	-5.072,490
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	26.951,477

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S PT USD (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	1.274,071	USD	133.727,87	USD	104,96
30.11.2018	Stück	797,304	USD	82.021,50	USD	102,87
31.05.2019	Stück	797,304	USD	85.293,24	USD	106,98
30.11.2019	Stück	797,304	USD	88.128,48	USD	110,53

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	797,304
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	797,304

Bantleon Opportunities L

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	190.655.026,98	102,61
1. Anleihen	180.117.030,24	96,94
2. Derivate	4.179.366,82	2,25
3. Bankguthaben	5.329.674,79	2,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.028.955,13	0,55
II. Verbindlichkeiten	-4.853.027,67	-2,61
III. Fondsvermögen	185.801.999,31	100,00

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

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		180.117.030,24	96,94
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		175.540.745,84	94,48
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		175.540.745,84	94,48
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	%	600	EUR	104,522	627.132,00	0,34
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	%	800	EUR	105,002	840.016,00	0,45
1,8750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	%	600	EUR	106,301	637.806,00	0,34
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	%	600	EUR	98,280	589.680,00	0,32
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	%	600	EUR	105,971	635.826,00	0,34
4,2500 % Berlin, Land Landessch.v.2007(2022)Ausz.226	DE000A0KAV21	%	7.500	EUR	111,199	8.339.925,00	4,49
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465	%	9.000	EUR	105,653	9.508.770,00	5,12
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	%	3.000	EUR	107,626	3.228.780,00	1,74
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	%	2.000	EUR	107,769	2.155.380,00	1,16
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	%	2.000	EUR	105,573	2.111.460,00	1,14
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	%	2.400	EUR	106,002	2.544.048,00	1,37
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	%	1.500	EUR	106,021	1.590.315,00	0,86
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102473	%	2.500	EUR	103,495	2.587.375,00	1,39
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20) **)	DE0001141729	%	12.000	EUR	100,744	12.089.280,00	6,51
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745	%	10.000	EUR	101,191	10.119.100,00	5,45
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	%	1.000	EUR	102,494	1.024.940,00	0,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	%	1.000	EUR	102,656	1.026.560,00	0,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)	DE0001104750	%	2.800	EUR	100,813	2.822.764,00	1,52
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	%	3.500	EUR	115,520	4.043.299,96	2,18
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.12(23)	DE0001030542	%	4.400	EUR	113,350	4.987.369,32	2,68
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	%	7.000	EUR	101,785	7.124.950,00	3,83
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	%	300	EUR	107,580	322.740,00	0,17
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	%	600	EUR	99,428	596.568,00	0,32
1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1143093976	%	2.900	EUR	107,003	3.103.087,00	1,67
0,5000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1751347946	%	3.000	EUR	103,335	3.100.050,00	1,67
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(25)	FR0010961540	%	600	EUR	122,712	736.272,00	0,40
1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1176079843	%	600	EUR	108,390	650.340,00	0,35
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	%	4.900	EUR	112,441	5.509.609,00	2,97
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	%	9.200	EUR	104,979	9.658.068,00	5,20
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	%	4.000	EUR	107,931	4.317.240,00	2,32
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	%	4.500	EUR	107,683	4.845.735,00	2,61
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44	%	8.600	EUR	107,929	9.281.894,00	5,00
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2022)	DE000A11QTG5	%	8.000	EUR	102,859	8.228.720,00	4,43
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	%	7.000	EUR	102,801	7.196.070,00	3,87

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,7500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2083976139	%	500	EUR	100,305	501.525,00	0,27
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878	DE000A2G9G15	%	500	EUR	103,719	518.595,00	0,28
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(22) Reihe 1449	DE000NRW0KS7	%	9.000	EUR	101,132	9.101.880,00	4,90
0,1000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17N v.17(23)	DE000NWB17N7	%	6.000	EUR	101,524	6.091.440,00	3,28
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	600	EUR	96,568	579.408,00	0,31
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	%	3.400	EUR	128,190	4.358.460,00	2,35
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	4.200	EUR	114,477	4.808.034,00	2,59
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	%	600	EUR	98,720	592.320,00	0,32
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	%	400	EUR	99,663	398.652,00	0,21
6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29)	ES0000011868	%	3.200	EUR	150,943	4.830.176,00	2,60
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	4.000	EUR	109,103	4.364.120,00	2,35
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394764689	%	600	EUR	106,610	639.660,00	0,34
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1030900242	%	600	EUR	117,739	706.434,00	0,38
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	%	600	EUR	111,356	668.136,00	0,36
2,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	%	600	EUR	108,402	650.412,00	0,35
1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	%	500	EUR	100,027	500.135,00	0,27
8,1250 % United States of America DL-Notes 1991(21)	US912810EK08	%	50	USD	110,668	50.189,56	0,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		4.576.284,40	2,46
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.576.284,40	2,46
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	%	600	EUR	99,379	596.274,00	0,32
1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2029/2029)	XS2084488209	%	600	EUR	100,321	601.926,00	0,32
0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843435170	%	600	EUR	101,881	611.286,00	0,33
1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2082472122	%	600	EUR	100,427	602.562,00	0,32
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	%	400	EUR	96,740	386.960,00	0,21
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	%	500	EUR	100,907	504.535,00	0,27
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	%	1.100	EUR	99,231	1.091.541,00	0,59
2,3750 % United States of America DL-Notes 2013(20)	US912828A834	%	50	USD	100,719	45.677,44	0,02
1,5000 % United States of America DL-Notes 2014(19)	US912828G617	%	50	USD	100,000	45.351,47	0,02
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828S273	%	50	USD	99,125	44.954,65	0,02
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31	%	50	USD	99,703	45.216,84	0,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		180.117.030,24	96,94
Derivate				EUR		4.179.366,82	2,25

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		5.329.674,79	2,87
Bankguthaben				EUR		5.329.674,79	2,87
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung			5.182.226,88	EUR		5.182.226,88	2,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			162.561,31	USD		147.447,91	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.028.955,13	0,55
Zinsansprüche			1.028.955,13	EUR		1.028.955,13	0,55
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-4.434.579,99	-2,39
Kredite bei UBS Europe SE							
EUR - Kredite (Variation Margin)			-4.346.000,31	EUR		-4.346.000,31	-2,34
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-5.485,87	USD		-4.975,85	0,00
			-92.097,98	CHF		-83.603,83	-0,04
Verbindlichkeiten				EUR		-418.447,68	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			-27,33	EUR		-27,33	0,00
Pauschalkommission			-383.559,63	EUR		-383.559,63	-0,21
Taxe d'abonnement			-34.860,72	EUR		-34.860,72	-0,02
Fondsvermögen				EUR		185.801.999,31	100,00
Bantleon Opportunities L IA							
Anteilwert				EUR		129,12	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		129,11	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		129,11	
Anteile im Umlauf				STK		407.005,362	

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Opportunities L IT							
Anteilwert				EUR		178,11	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		178,09	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		178,09	
Anteile im Umlauf				STK		292.735,701	
Bantleon Opportunities L PA							
Anteilwert				EUR		98,72	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		98,71	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		98,71	
Anteile im Umlauf				STK		443.251,684	
Bantleon Opportunities L PT							
Anteilwert				EUR		118,68	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		118,67	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		118,67	
Anteile im Umlauf				STK		309.756,018	
Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged)							
Anteilwert				CHF		94,48	
Ausgabepreis ¹⁾				CHF		94,47	
Rücknahmepreis ¹⁾				CHF		94,47	
Anteile im Umlauf				STK		6.852,457	

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

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

***) Bei dem kompletten Bestand handelt es sich um Collateral Given.

Bantleon Opportunities L

Derivate zum 30.11.2019

Devisentermingeschäfte zum 30.11.2019

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei	
Kauf	CHF	650.000,00	Verkauf	EUR	-594.545,00	590.050,84	16.01.2020	-4.129,84	UBS AG London
Summe Devisentermingeschäfte							-4.129,84		

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT	20.03.2020	418,00	USD	129,6975	129,2500	49.003.628,12	-168.830,29
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX	20.12.2019	111,00	EUR	12.460,1987	13.245,5000	36.756.262,50	2.179.455,31
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.19 EUREX	20.12.2019	995,00	EUR	3.506,1750	3.704,0000	36.854.800,00	1.970.100,00
FUTURE EURO-BOBL 12.19 EUREX	06.12.2019	-380,00	EUR	136,5128	134,2900	51.030.200,00	845.220,00
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX	06.12.2019	203,00	EUR	175,7835	170,9900	34.710.970,00	-972.780,00
FUTURE EURO-BUXL 12.19 EUREX	06.12.2019	-51,00	EUR	218,0064	207,7400	10.594.740,00	523.660,00
FUTURE EURO-SCHATZ 12.19 EUREX	06.12.2019	-195,00	EUR	112,6325	111,9800	21.836.100,00	127.530,00
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.19 EUREX	06.12.2019	64,00	EUR	145,7815	141,2100	9.037.440,00	-292.480,00
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NOTE 03.20 CBOT	20.03.2020	45,00	USD	142,7130	142,0156	5.796.556,33	-28.378,36

Summe Finanzterminkontrakte

4.183.496,66

Summe Derivate

4.179.366,82

Bantleon Opportunities L

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis zum 30.11.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	839.347,45
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-2.642,94
Summe der Erträge		EUR	836.704,51
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7.681,90
- Pauschalkommission		EUR	-1.170.176,57
- Taxe d'abonnement		EUR	-25.730,76
- Aufwandsausgleich		EUR	38.769,70
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.164.819,53
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-328.115,02
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	11.694.587,21
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.954.656,56	
- Devisentermingeschäften	EUR	32.204,43	
- Finanzterminkontrakten	EUR	9.695.198,18	
- Devisen	EUR	12.528,04	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-4.812.451,11
- Wertpapiergeschäften	EUR	-223.505,32	
- Devisentermingeschäften	EUR	-4.071,66	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-4.552.392,15	
- Devisen	EUR	-32.481,98	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)		EUR	7.928,23
Realisiertes Ergebnis		EUR	6.890.064,33
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.540.574,08	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.582.317,08	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	958.257,00
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	7.520.206,32

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 10.250,98 EUR enthalten.

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

Bantleon Opportunities L

Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	189.463.978,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.535.325,27
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	24.363.526,55		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-35.898.851,82		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	353.139,41
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)			EUR	7.520.206,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	185.801.999,31

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

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	726.045,281	EUR	96.864.136,59	EUR	133,41
30.11.2018	Stück	337.370,281	EUR	40.933.682,59	EUR	121,33
31.05.2019	Stück	292.682,281	EUR	36.204.536,23	EUR	123,70
30.11.2019	Stück	407.005,362	EUR	52.551.588,31	EUR	129,12

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	292.682,281
Ausgegebene Anteile	119.076,081
Zurückgenommene Anteile	-4.753,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	407.005,362

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	775.372,881	EUR	136.850.122,00	EUR	176,50
30.11.2018	Stück	421.587,597	EUR	69.029.964,04	EUR	163,74
31.05.2019	Stück	378.144,439	EUR	64.524.751,20	EUR	170,64
30.11.2019	Stück	292.735,701	EUR	52.140.609,55	EUR	178,11

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	378.144,439
Ausgegebene Anteile	32.496,205
Zurückgenommene Anteile	-117.904,943
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	292.735,701

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	1.003.841,420	EUR	102.926.770,21	EUR	102,53
30.11.2018	Stück	612.834,716	EUR	56.844.358,93	EUR	92,76
31.05.2019	Stück	510.255,326	EUR	48.378.207,95	EUR	94,81
30.11.2019	Stück	443.251,684	EUR	43.759.141,57	EUR	98,72

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	510.255,326
Ausgegebene Anteile	3.804,070
Zurückgenommene Anteile	-70.807,712
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	443.251,684

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2017	Stück 764.861,565	EUR 90.861.918,17	EUR 118,80
30.11.2018	Stück 454.381,939	EUR 49.823.003,21	EUR 109,65
31.05.2019	Stück 347.555,252	EUR 39.614.733,99	EUR 113,98
30.11.2019	Stück 309.756,018	EUR 36.762.934,86	EUR 118,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	347.555,252
Ausgegebene Anteile	26.494,240
Zurückgenommene Anteile	-64.293,474
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	309.756,018

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2017	Stück 30.945,457	CHF 2.945.968,51	CHF 95,20
30.11.2018	Stück 12.698,457	CHF 1.110.695,02	CHF 87,47
31.05.2019	Stück 9.177,457	CHF 832.817,04	CHF 90,75
30.11.2019	Stück 6.852,457	CHF 647.437,88	CHF 94,48

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.177,457
Ausgegebene Anteile	212,000
Zurückgenommene Anteile	-2.537,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	6.852,457

Bantleon Opportunities World

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	118.122.003,89	102,17
1. Anleihen	113.361.447,00	98,06
2. Derivate	2.032.497,07	1,76
3. Bankguthaben	2.158.858,63	1,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	569.201,19	0,49
II. Verbindlichkeiten	-2.515.140,39	-2,17
III. Fondsvermögen	115.606.863,50	100,00

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

Bantleon Opportunities World

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		113.361.447,00	98,06
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		109.588.967,00	94,79
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		109.588.967,00	94,79
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	%	1.500	EUR	104,522	1.567.830,00	1,36
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	%	200	EUR	99,691	199.382,00	0,17
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	%	1.500	EUR	102,680	1.540.200,00	1,33
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	XS1418849482	%	1.000	EUR	101,739	1.017.390,00	0,88
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437	%	1.300	EUR	105,649	1.373.437,00	1,19
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1052677892	%	1.000	EUR	109,745	1.097.450,00	0,95
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	%	1.500	EUR	108,342	1.625.130,00	1,41
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2024602240	%	100	EUR	101,135	101.135,00	0,09
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	%	800	EUR	102,643	821.144,00	0,71
1,7500 % Babcock International Grp PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1117528189	%	500	EUR	103,156	515.780,00	0,45
0,8080 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/26)	XS1991265478	%	600	EUR	102,058	612.348,00	0,53
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	%	1.000	EUR	105,970	1.059.700,00	0,92
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)	BE0002483585	%	500	EUR	104,930	524.650,00	0,45
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	%	1.300	EUR	110,061	1.430.793,00	1,24
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	%	500	EUR	113,996	569.980,00	0,49
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	%	200	EUR	102,715	205.430,00	0,18
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	%	700	EUR	104,457	731.199,00	0,63
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504	%	800	EUR	107,622	860.976,00	0,74
0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	BE0000347568	%	200	EUR	109,237	218.474,00	0,19
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	%	1.100	EUR	109,893	1.208.823,00	1,05
1,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013408960	%	500	EUR	109,498	547.490,00	0,47
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	%	500	EUR	105,704	528.520,00	0,46
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	%	1.000	EUR	106,605	1.066.050,00	0,92
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	%	1.000	EUR	105,573	1.055.730,00	0,91
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440	%	800	EUR	108,051	864.408,00	0,75
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) **)	DE0001102457	%	600	EUR	106,002	636.012,00	0,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102473	%	200	EUR	103,495	206.990,00	0,18
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	%	200	EUR	106,021	212.042,00	0,18
0,3250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	FR0013231081	%	500	EUR	102,312	511.560,00	0,44
0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(23)	FR0013328218	%	500	EUR	101,842	509.210,00	0,44
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26)	FR0013336286	%	500	EUR	105,664	528.320,00	0,46
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2019(27)	FR0013413382	%	1.500	EUR	103,253	1.548.795,00	1,34
4,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22)	FR0011181171	%	700	EUR	109,835	768.845,00	0,67
0,5000 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(22)	FR0012452217	%	500	EUR	101,827	509.135,00	0,44

Bantleon Opportunities World

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26)	DE000CZ40LQ7	%	1.400	EUR	101,774	1.424.836,00	1,23
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939	%	600	EUR	108,494	650.964,00	0,56
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	%	700	EUR	99,428	695.996,00	0,60
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	FR0013444551	%	400	EUR	99,129	396.516,00	0,34
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	%	1.000	EUR	103,932	1.039.320,00	0,90
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	DE000A2GSLF9	%	2.000	EUR	101,808	2.036.160,00	1,76
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5	%	1.000	EUR	120,282	1.202.820,00	1,04
0,5000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1751347946	%	1.000	EUR	103,335	1.033.350,00	0,89
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4	%	1.300	EUR	103,273	1.342.549,00	1,16
1,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1361115402	%	1.000	EUR	104,047	1.040.470,00	0,90
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	%	1.000	EUR	103,446	1.034.460,00	0,89
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	%	1.200	EUR	106,263	1.275.156,00	1,10
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393	%	700	EUR	104,379	730.653,00	0,63
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938	%	300	EUR	118,927	356.781,00	0,31
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(22)	FR0011337880	%	300	EUR	108,327	324.981,00	0,28
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2012(22) ****	FR0011196856	%	2.500	EUR	108,721	2.718.025,00	2,35
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24) ****	FR0011962398	%	1.200	EUR	111,021	1.332.252,00	1,15
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	%	800	EUR	104,979	839.832,00	0,73
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2016(21) *****	FR0013157096	%	1.000	EUR	100,906	1.009.060,00	0,87
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	%	1.700	EUR	103,762	1.763.954,00	1,53
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) *****	FR0013250560	%	1.700	EUR	109,431	1.860.327,00	1,61
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	%	1.200	EUR	107,931	1.295.172,00	1,12
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	%	200	EUR	107,976	215.952,00	0,19
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29) *****	FR0013407236	%	1.000	EUR	105,620	1.056.200,00	0,91
1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	XS1554373248	%	1.500	EUR	104,583	1.568.745,00	1,36
0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	XS1485748393	%	600	EUR	100,431	602.586,00	0,52
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1861206636	%	600	EUR	109,891	659.346,00	0,57
1,3750 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577951129	%	1.500	EUR	103,704	1.555.560,00	1,35
1,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1654229373	%	1.300	EUR	103,340	1.343.420,00	1,16
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(22)TR.A DIP S.2419	DE000HSH40E5	%	1.000	EUR	102,546	1.025.460,00	0,89
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	DE000HSH5Y29	%	1.000	EUR	101,984	1.019.840,00	0,88
3,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2012(22)	XS0780267406	%	500	EUR	108,001	540.005,00	0,47
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	XS1590565112	%	1.000	EUR	102,110	1.021.100,00	0,88
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	%	700	EUR	100,389	702.723,00	0,61
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	1.000	EUR	100,010	1.000.100,00	0,87
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457	%	500	EUR	102,679	513.395,00	0,44
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	%	1.000	EUR	107,683	1.076.830,00	0,93
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270	%	600	EUR	109,110	654.660,00	0,57
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886	%	1.400	EUR	102,929	1.441.006,00	1,25
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086	%	2.200	EUR	107,014	2.354.308,00	2,04

Bantleon Opportunities World

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598	%	1.000	EUR	100,769	1.007.690,00	0,87
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005172322	%	2.700	EUR	102,192	2.759.184,00	2,39
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	%	2.000	EUR	101,190	2.023.800,00	1,75
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444	%	1.000	EUR	102,003	1.020.030,00	0,88
2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805	%	1.000	EUR	107,538	1.075.380,00	0,93
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	%	1.200	EUR	107,433	1.289.196,00	1,12
0,3750 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(22)	BE0002498732	%	500	EUR	101,945	509.725,00	0,44
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002583616	%	500	EUR	105,642	528.210,00	0,46
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF Ser.H292 v.16(22)	XS1382379318	%	500	EUR	101,359	506.795,00	0,44
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	%	500	EUR	107,355	536.775,00	0,46
0,1750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.30 v.16(26)	DE000A14J0H9	%	500	EUR	101,480	507.400,00	0,44
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2016(26)	XS1423753463	%	800	EUR	104,320	834.560,00	0,72
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2006(23)	NL0000102275	%	200	EUR	113,841	227.682,00	0,20
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	%	1.300	EUR	111,844	1.453.972,00	1,26
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	%	1.000	EUR	101,926	1.019.260,00	0,88
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1522968277	%	1.800	EUR	102,129	1.838.322,00	1,59
3,4000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2012(22)	AT0000A0U3T4	%	500	EUR	111,885	559.425,00	0,48
1,2000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2015(25)	AT0000A1FAP5	%	500	EUR	109,347	546.735,00	0,47
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	%	500	EUR	107,306	536.530,00	0,46
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	%	300	EUR	107,850	323.550,00	0,28
1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC EO-Notes 2016(26)	XS1489391109	%	1.100	EUR	103,731	1.141.041,00	0,99
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	200	EUR	96,568	193.136,00	0,17
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	%	1.300	EUR	117,835	1.531.855,00	1,33
0,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1942629061	%	500	EUR	107,505	537.525,00	0,46
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	%	1.000	EUR	100,776	1.007.760,00	0,87
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	%	300	EUR	98,720	296.160,00	0,26
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761	%	300	EUR	107,347	322.041,00	0,28
1,3750 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 2017(28)	XS1718316281	%	400	EUR	104,665	418.660,00	0,36
0,7500 % Spanien EO-Bonos 2016(21)	ES00000128B8	%	700	EUR	101,983	713.881,00	0,62
0,0500 % Spanien EO-Bonos 2017(21)	ES00000128X2	%	1.000	EUR	100,574	1.005.740,00	0,87
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	%	2.000	EUR	102,025	2.040.500,00	1,77
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	%	1.000	EUR	109,139	1.091.390,00	0,94
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	1.100	EUR	109,103	1.200.133,00	1,04
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	%	2.000	EUR	101,609	2.032.180,00	1,76
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES0000012729	%	700	EUR	111,859	783.013,00	0,68
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5	%	500	EUR	104,827	524.135,00	0,45

Bantleon Opportunities World

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)	
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(29)	AT000B049754	%	500	EUR	105,208	526.040,00	0,46	
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25)	IT0005364663	%	1.000	EUR	106,269	1.062.690,00	0,92	
0,3750 % Van Lanschot N.V. EO-MT Covered Bonds 2016(23)	XS1387192435	%	1.500	EUR	102,042	1.530.630,00	1,32	
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031	%	500	EUR	103,030	515.150,00	0,45	
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	%	1.400	EUR	105,847	1.481.858,00	1,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.772.480,00	3,26	
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		3.772.480,00	3,26	
1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	%	1.000	EUR	104,081	1.040.810,00	0,90	
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS2075185228	%	600	EUR	101,012	606.072,00	0,52	
1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2082472122	%	400	EUR	100,427	401.708,00	0,35	
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	%	300	EUR	96,740	290.220,00	0,25	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	%	400	EUR	104,982	419.928,00	0,36	
3,2500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1212470972	%	500	EUR	102,847	514.235,00	0,44	
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	%	200	EUR	100,907	201.814,00	0,17	
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	%	300	EUR	99,231	297.693,00	0,26	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		113.361.447,00	98,06	
Derivate				EUR		2.032.497,07	1,76	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.158.858,63	1,86	
Bankguthaben				EUR		2.158.858,63	1,86	
Guthaben bei UBS Europe SE								
Guthaben in Fondswährung								
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
					1.248.119,98	EUR	1.248.119,98	1,08
					425.670,56	USD	386.095,74	0,33
					16.019.344,00	JPY	132.706,37	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
					105.957,07	GBP	124.333,57	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Variation Margin)								
					8.691,07	GBP	10.198,39	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)								
					2.221.350,08	HKD	257.404,58	0,22

Bantleon Opportunities World

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		569.201,19	0,49
Zinsansprüche			569.201,19	EUR		569.201,19	0,49
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-2.308.445,62	-1,99
Kredite bei UBS Europe SE							
EUR - Kredite (Variation Margin)			-837.172,50	EUR		-837.172,50	-0,72
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			-99.456.059,00	JPY		-823.907,17	-0,71
			-617.607,50	USD		-560.188,21	-0,48
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-752.326,45	HKD		-87.177,74	-0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-206.694,77	-0,18
Pauschalkommission			-197.061,60	EUR		-197.061,60	-0,17
Taxe d'abonnement			-9.567,74	EUR		-9.567,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-65,43	EUR		-65,43	0,00
Fondsvermögen				EUR		115.606.863,50	100,00
Bantleon Opportunities World IA							
Anteilwert				EUR		104,15	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		104,15	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		104,15	
Anteile im Umlauf				STK		718.121,000	
Bantleon Opportunities World IT							
Anteilwert				EUR		115,18	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		115,18	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		115,18	
Anteile im Umlauf				STK		328.612,549	

Bantleon Opportunities World

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Opportunities World PA							
Anteilwert				EUR		102,50	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		102,50	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		102,50	
Anteile im Umlauf				STK		18.100,203	
Bantleon Opportunities World PT							
Anteilwert				EUR		110,10	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		110,10	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		110,10	
Anteile im Umlauf				STK		9.138,760	
Bantleon Opportunities World DT							
Anteilwert				EUR		101,62	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		101,62	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		101,62	
Anteile im Umlauf				STK		984,504	

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

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

***) Bei dem kompletten Bestand handelt es sich um Collateral Given.

****) Davon 1.500 Collateral Given.

*****) Davon 1.000 Collateral Given.

*****) Davon 500 Collateral Given.

*****) Davon 500 Collateral Given.

*****) Bei dem kompletten Bestand handelt es sich um Collateral Given.

Bantleon Opportunities World

Derivate zum 30.11.2019

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX	20.12.2019	35,00	EUR	12.571,6023	13.245,5000	11.589.812,50	589.737,50
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.19 CME	20.12.2019	81,00	USD	2.991,2543	3.147,0000	11.560.408,16	572.310,65
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.19 EUREX	20.12.2019	259,00	EUR	3.621,3024	3.704,0000	9.593.360,00	214.640,00
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX	06.12.2019	-19,00	EUR	173,0212	170,9900	3.248.810,00	38.620,00
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.19 ICE	20.12.2019	98,00	GBP	7.374,0184	7.368,5000	8.473.515,61	-6.173,51
FUTURE HANG SENG INDEX 12.19 HKFE	30.12.2019	63,00	HKD	27.038,7905	26.401,0000	9.636.741,29	-232.583,62
FUTURE NIKKEI 225 INDEX 12.19 SGX	12.12.2019	119,00	JPY	21.634,4696	23.370,0000	11.519.210,49	855.946,05
Summe Finanzterminkontrakte							2.032.497,07
Summe Derivate							2.032.497,07

Bantleon Opportunities World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis zum 30.11.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	665.014,06
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-3.904,27
Summe der Erträge		EUR	661.109,79
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-1.652,89
- Pauschalkommission		EUR	-683.197,39
- Taxe d'abonnement		EUR	-6.805,10
- Aufwandsausgleich		EUR	81.815,18
Summe der Aufwendungen		EUR	-609.840,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	51.269,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.439.293,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.522.261,54	
- Finanzterminkontrakten	EUR	853.967,63	
- Devisen	EUR	63.064,22	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-3.839.773,31
- Wertpapiergeschäften	EUR	-156.358,39	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-3.657.257,54	
- Devisen	EUR	-26.157,38	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)		EUR	6.749,02
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.393.730,90
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.967.377,40	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	460.944,39	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	3.428.321,79
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.085.860,48

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 9.189,26 EUR enthalten.

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

Bantleon Opportunities World

Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	149.199.665,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-35.156.520,40
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.550.915,04		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-37.707.435,44		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-522.142,27
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)			EUR	2.085.860,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	115.606.863,50

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

Bantleon Opportunities World

Bantleon Opportunities World IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2017	Stück 1.346.567,000	EUR 151.306.578,36	EUR 112,36
30.11.2018	Stück 1.254.392,000	EUR 128.941.637,80	EUR 102,79
31.05.2019	Stück 1.045.838,000	EUR 107.488.702,40	EUR 102,78
30.11.2019	Stück 718.121,000	EUR 74.794.359,76	EUR 104,15

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.045.838,000
Ausgegebene Anteile	24.121,000
Zurückgenommene Anteile	-351.838,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	718.121,000

Bantleon Opportunities World

Bantleon Opportunities World IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	615.717,291	EUR	73.482.813,95	EUR	119,35
30.11.2018	Stück	334.650,364	EUR	37.226.494,42	EUR	111,24
31.05.2019	Stück	332.559,313	EUR	37.797.839,87	EUR	113,66
30.11.2019	Stück	328.612,549	EUR	37.851.003,85	EUR	115,18

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	332.559,313
Ausgegebene Anteile	24,833
Zurückgenommene Anteile	-3.971,597
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	328.612,549

Bantleon Opportunities World

Bantleon Opportunities World PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	34.281,244	EUR	3.811.773,00	EUR	111,19
30.11.2018	Stück	37.492,120	EUR	3.792.508,05	EUR	101,15
31.05.2019	Stück	25.533,768	EUR	2.589.012,14	EUR	101,40
30.11.2019	Stück	18.100,203	EUR	1.855.245,16	EUR	102,50

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.533,768
Ausgegebene Anteile	212,440
Zurückgenommene Anteile	-7.646,005
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	18.100,203

Bantleon Opportunities World

Bantleon Opportunities World PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	49.569,350	EUR	5.714.360,30	EUR	115,28
30.11.2018	Stück	13.666,445	EUR	1.460.559,58	EUR	106,87
31.05.2019	Stück	11.244,721	EUR	1.224.755,00	EUR	108,92
30.11.2019	Stück	9.138,760	EUR	1.006.209,25	EUR	110,10

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.244,721
Ausgegebene Anteile	251,206
Zurückgenommene Anteile	-2.357,167
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.138,760

Bantleon Opportunities World

Bantleon Opportunities World DT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	10,000	EUR	1.080,81	EUR	108,08
30.11.2018	Stück	1.904,338	EUR	189.315,27	EUR	99,41
31.05.2019	Stück	984,504	EUR	99.356,28	EUR	100,92
30.11.2019	Stück	984,504	EUR	100.045,48	EUR	101,62

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	984,504
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	984,504

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	164.591.906,51	100,04
1. Anleihen	158.196.655,00	96,15
2. Bankguthaben	5.219.629,03	3,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.175.622,48	0,71
II. Verbindlichkeiten	-59.906,47	-0,04
III. Fondsvermögen	164.532.000,04	100,00

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

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		158.196.655,00	96,15
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		145.763.114,00	88,59
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		145.763.114,00	88,59
1,2500 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013233384	%	1.000	EUR	103,891	1.038.910,00	0,63
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033736890	%	2.000	EUR	103,500	2.070.000,00	1,26
1,1250 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1222422856	%	500	EUR	102,684	513.420,00	0,31
0,5000 % Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/21)	XS1622630132	%	1.000	EUR	100,659	1.006.590,00	0,61
2,2500 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2015/2021)	XS1323052180	%	2.000	EUR	102,422	2.048.440,00	1,25
1,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS12111292484	%	600	EUR	100,409	602.454,00	0,37
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	BE6285452460	%	1.000	EUR	102,075	1.020.750,00	0,62
1,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	FR0012300820	%	1.000	EUR	101,142	1.011.420,00	0,61
1,5000 % Aroundtown SA EO-Notes 2016(16/22)	XS1403685636	%	500	EUR	103,189	515.945,00	0,31
2,1250 % Aroundtown SA EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757	%	1.500	EUR	106,061	1.590.915,00	0,97
3,6250 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0975903112	%	1.500	EUR	103,338	1.550.070,00	0,94
2,1250 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1035751764	%	500	EUR	102,763	513.815,00	0,31
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900	%	500	EUR	101,505	507.525,00	0,31
1,2500 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2015(22)	IT0005140188	%	5.500	EUR	102,703	5.648.665,00	3,43
0,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1910245593	%	400	EUR	100,637	402.548,00	0,24
0,5000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(20)	IT0005120198	%	2.500	EUR	100,445	2.511.125,00	1,53
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0954928783	%	1.500	EUR	103,448	1.551.720,00	0,94
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	%	2.400	EUR	102,555	2.461.320,00	1,50
5,0000 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0458257796	%	1.000	EUR	109,173	1.091.730,00	0,66
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(20)	FR0013031614	%	1.500	EUR	100,668	1.510.020,00	0,92
3,5000 % CIF Euromortgage EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(20)	FR0010910620	%	2.000	EUR	102,082	2.041.640,00	1,24
0,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2014(21)	IT0005066763	%	3.000	EUR	102,080	3.062.400,00	1,86
0,0000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	DE000A19HBM3	%	1.000	EUR	99,904	999.040,00	0,61
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	%	400	EUR	102,365	409.460,00	0,25
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1	%	100	EUR	100,038	100.038,00	0,06
0,5000 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1390245329	%	1.500	EUR	100,842	1.512.630,00	0,92
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502	%	1.000	EUR	100,236	1.002.360,00	0,61
0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21)	DE000A2DASJ1	%	1.000	EUR	100,673	1.006.730,00	0,61
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1558083652	%	1.900	EUR	106,224	2.018.256,00	1,23
4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0827692269	%	1.400	EUR	101,375	1.419.250,00	0,86
2,1250 % EXOR N.V. EO-Notes 2015(22/22)	XS1329671132	%	700	EUR	105,279	736.953,00	0,45
1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1220057472	%	1.000	EUR	100,557	1.005.570,00	0,61
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	%	1.000	EUR	106,275	1.062.750,00	0,65
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1	XS1554373164	%	500	EUR	101,465	507.325,00	0,31

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,0000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1169331367	%	2.400	EUR	99,979	2.399.496,00	1,46
0,0000 % Gecina S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013266343	%	500	EUR	100,254	501.270,00	0,30
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(20)TR.A DIP S.2512	DE000HSH5W21	%	3.700	EUR	100,554	3.720.498,00	2,26
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(22)TR.A DIP S.2419	DE000HSH40E5	%	1.000	EUR	102,546	1.025.460,00	0,62
0,1000 % Hamburg Commercial Bank AG OPF v.17(20) DIP S.2682	DE000HSH6KQ4	%	5.000	EUR	100,293	5.014.650,00	3,05
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	%	1.200	EUR	105,935	1.271.220,00	0,77
7,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. IHS v.2010(10/20)	XS0478803355	%	1.800	EUR	102,547	1.845.846,00	1,12
0,7500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 14(21)	XS1112184715	%	1.000	EUR	101,877	1.018.770,00	0,62
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	1.000	EUR	100,010	1.000.100,00	0,61
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	%	2.600	EUR	100,522	2.613.572,00	1,59
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1368576572	%	500	EUR	101,139	505.695,00	0,31
2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077772538	%	1.500	EUR	102,985	1.544.775,00	0,94
1,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2015(15/21)	XS1330300341	%	2.000	EUR	100,904	2.018.080,00	1,23
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005142143	%	1.000	EUR	100,765	1.007.650,00	0,61
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946	%	3.400	EUR	100,292	3.409.928,00	2,07
2,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005348443	%	2.200	EUR	104,247	2.293.434,00	1,39
1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22)	IT0005366007	%	3.300	EUR	102,254	3.374.382,00	2,05
1,6250 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033673440	%	4.000	EUR	102,326	4.093.040,00	2,49
0,3750 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1270771006	%	1.000	EUR	100,492	1.004.920,00	0,61
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1392460397	%	900	EUR	100,386	903.474,00	0,55
1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1418631930	%	2.500	EUR	101,496	2.537.400,00	1,54
2,6250 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1050840724	%	200	EUR	103,536	207.072,00	0,13
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372	%	600	EUR	102,046	612.276,00	0,37
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	%	1.000	EUR	107,355	1.073.550,00	0,65
3,8750 % National Westminster Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Bd. 2010(20)	XS0551478844	%	3.500	EUR	103,679	3.628.765,00	2,21
4,6250 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0589642049	%	1.500	EUR	105,840	1.587.600,00	0,96
0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov.Bond Bank EO-Med.-T.L.d.Ga.Publ.2015(20)	XS1199018398	%	3.000	EUR	100,153	3.004.590,00	1,83
0,2500 % Nord/LB Lux S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 17(21)	XS1569741884	%	6.500	EUR	100,797	6.551.805,00	3,98
2,3750 % O2 Telefónica Dtltd. Finanzier. Anleihe v.2014(2021)	XS1025752293	%	2.000	EUR	102,832	2.056.640,00	1,25
0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(20)	XS1324085569	%	1.000	EUR	100,620	1.006.200,00	0,61
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	%	800	EUR	107,279	858.232,00	0,52
1,1250 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0012384634	%	500	EUR	101,977	509.885,00	0,31
0,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	FR0013218153	%	2.300	EUR	100,740	2.317.020,00	1,41
2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1334225361	%	2.500	EUR	102,380	2.559.500,00	1,56
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024	%	1.500	EUR	102,926	1.543.890,00	0,94
0,8750 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1936784831	%	1.000	EUR	101,797	1.017.970,00	0,62
1,5000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1316037545	%	2.000	EUR	101,603	2.032.060,00	1,24
1,6250 % Santander UK PLC EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds13(20)	XS0997328066	%	4.500	EUR	101,886	4.584.870,00	2,79
0,8750 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1325080890	%	800	EUR	100,989	807.912,00	0,49
4,6250 % SES S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0493098486	%	2.000	EUR	101,251	2.025.020,00	1,23

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,8750 % Société Foncière Lyonnaise SA EO-Obl. 2014(14/21)	FR0012346856	%	1.500	EUR	103,138	1.547.070,00	0,94
0,0500 % Spanien EO-Bonos 2017(21)	ES00000128X2	%	1.000	EUR	100,574	1.005.740,00	0,61
3,7500 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0953958641	%	2.500	EUR	102,265	2.556.625,00	1,55
2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1077088984	%	1.000	EUR	103,908	1.039.080,00	0,63
3,0000 % Strabag SE EO-Schuldversch. 2013(20)	AT0000A109Z8	%	1.000	EUR	101,348	1.013.480,00	0,62
1,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1105680703	%	1.300	EUR	102,490	1.332.370,00	0,81
2,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004887078	%	3.000	EUR	100,502	3.015.060,00	1,83
4,2500 % United Utilities Water Ltd. EO-Medium-Term Notes 2005(20)	XS0210237011	%	1.450	EUR	100,602	1.458.729,00	0,89
0,8920 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013394681	%	600	EUR	103,129	618.774,00	0,38
0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	%	2.500	EUR	100,621	2.515.525,00	1,53
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(20)	XS1248340587	%	2.000	EUR	100,438	2.008.760,00	1,22
1,2500 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1076256400	%	500	EUR	102,320	511.600,00	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		12.433.541,00	7,56
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		12.433.541,00	7,56
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0413860398	%	2.000	EUR	102,346	2.046.920,00	1,24
0,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	ES0413860455	%	1.500	EUR	100,349	1.505.235,00	0,91
0,8750 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	ES0413307119	%	3.500	EUR	101,306	3.545.710,00	2,16
0,0310 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT-Bonos 2017(20)	ES0378641304	%	1.500	EUR	100,199	1.502.985,00	0,91
1,1250 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1241710323	%	2.800	EUR	100,672	2.818.816,00	1,71
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851	%	500	EUR	102,852	514.260,00	0,31
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	%	500	EUR	99,923	499.615,00	0,30
Summe Wertpapiervermögen				EUR		158.196.655,00	96,15
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		5.219.629,03	3,17
Bankguthaben				EUR		5.219.629,03	3,17
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung			5.219.629,03	EUR		5.219.629,03	3,17
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.175.622,48	0,71
Zinsansprüche			1.175.622,48	EUR		1.175.622,48	0,71
Verbindlichkeiten				EUR		-59.906,47	-0,04

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Pauschalkommission			-47.038,52	EUR		-47.038,52	-0,03
Taxe d'abonnement			-12.867,95	EUR		-12.867,95	-0,01
Fondsvermögen				EUR		164.532.000,04	100,00
Bantleon Reserve - IA							
Anteilwert				EUR		86,16	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		86,16	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		86,16	
Anteile im Umlauf				STK		1.909.569,481	

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

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

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2019 bis zum 30.11.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	1.207.582,79
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-8.928,65
Summe der Erträge		EUR	1.198.654,14
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.483,77
- Pauschalkommission		EUR	-147.881,97
- Taxe d'abonnement		EUR	-9.214,91
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-4.503,13
- Aufwandsausgleich		EUR	28.666,55
Summe der Aufwendungen		EUR	-135.417,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	1.063.236,91
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	62.609,63
- Wertpapiergeschäften	EUR	62.609,59	
- Devisen	EUR	0,04	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.362.367,85
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.362.367,85	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)		EUR	3.592,30
Realisiertes Ergebnis		EUR	-1.296.165,92
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	9.014,93
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	295.525,01
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	304.539,94
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	71.610,93

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 7.411,83 EUR enthalten.

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

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Entwicklung des Fondsvermögens

2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	217.984.311,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-53.640.389,45
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	38.774.241,92		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-92.414.631,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	116.467,41
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)			EUR	71.610,93
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	164.532.000,04

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

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash)

Bantleon Reserve (vormals Bantleon Cash) - IA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2017	Stück	3.260.806,855	EUR	289.599.112,14	EUR	88,81
30.11.2018	Stück	3.161.625,855	EUR	274.640.124,52	EUR	86,87
31.05.2019	Stück	2.532.658,937	EUR	217.984.311,15	EUR	86,07
30.11.2019	Stück	1.909.569,481	EUR	164.532.000,04	EUR	86,16

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.532.658,937
Ausgegebene Anteile	449.163,626
Zurückgenommene Anteile	-1.072.253,082
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.909.569,481



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

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

An die Anteilinhaber des BANTLEON OPPORTUNITIES

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“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019 sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BANTLEON OPPORTUNITIES und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

Luxemburg, 27. Februar 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker