

BANTLEON ANLEIHENFONDS

**Jahresbericht
für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 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 785

BANTLEON
Institutional Investing

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Inhalt

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Organisationsstruktur | 4 |
| Berichtserläuterungen | 5 |
| Derivateexposition | 6 |
| Risikokennzahlen | 6 - 7 |
| Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 8 |
| Vergütungspolitik des Anlagemanagers | 8 |
| Allgemeine Informationen | 9 |
| Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 9 - 10 |
| Erläuterungen zur Vermögensaufstellung | 11 - 15 |
| Konsolidierte Vermögensaufstellung | 16 |
| Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung | 17 |
| Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens | 18 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return | |
| Vermögensübersicht | 19 |
| Vermögensaufstellung | 20 - 23 |
| Derivate | 24 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 25 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 26 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 27 - 30 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield | |
| Vermögensübersicht | 31 |
| Vermögensaufstellung | 32 - 37 |
| Derivate | 38 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 39 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 40 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 41 - 43 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - BANTLEON YIELD PLUS | |
| Vermögensübersicht | 44 |
| Vermögensaufstellung | 45 - 51 |
| Derivate | 52 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 53 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 54 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 55 - 57 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Inhalt

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

| | |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Vermögensübersicht | 58 |
| Vermögensaufstellung | 59 - 61 |
| Derivate | 62 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 63 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 64 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 65 - 66 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 67 - 68 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS

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 ANLEIHENFONDS

Berichtserläuterungen

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des BANTLEON ANLEIHENFONDS mit seinen Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus und Bantleon Diversified Duration vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis zum 30. November 2019.

Der BANTLEON ANLEIHENFONDS (nachfolgend „der Fonds“) wurde gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 1. März 2000 als Publikumsfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) für unbestimmte Dauer 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 und seine Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates (nachfolgend „OGAW-Richtlinie“).

Unter ein und demselben Fonds werden Anlegern verschiedene Teilfonds angeboten. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat das Recht, weitere Teilfonds hinzuzufügen bzw. bestehende Teilfonds aufzulösen und zu fusionieren.

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 Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen. Die Teilfonds sind zum öffentlichen Vertrieb in Luxemburg, in Deutschland und in Österreich zugelassen. Die Teilfonds Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus sind ausserdem zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Bantleon Yield ist darüber hinaus zum öffentlichen Vertrieb in Spanien zugelassen.

Der vorliegende Jahresbericht umfasst das verkürzte Geschäftsjahr des Fonds vom 1. 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 1. Juni 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 1. Juni 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.

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) | (1. Dezember 2018 - 30. November 2019) |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IA | LU0109659770 | 159.408.360,78 | 0,06 | 1,70 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IT | LU0524467833 | 2.477.303,43 | 0,06 | 1,69 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PA | LU0430091412 | 5.646.157,89 | -0,10 | 1,36 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PT | LU0524467676 | 3.305.749,75 | -0,11 | 1,35 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield IA | LU0261192784 | 373.982.932,12 | 1,33 | 4,00 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PA | LU0261193329 | 26.446.436,56 | 1,09 | 3,53 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PT | LU0524467916 | 4.734.372,42 | 1,13 | 3,58 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IA | LU0973990855 | 60.954.123,55 | 1,49 | 4,45 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IT | LU0973993016 | 37.134.510,73 | 1,49 | 4,45 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus PA | LU0973995813 | 2.242.061,68 | 1,27 | 4,00 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration IA | LU0150854106 | 19.944.900,18 | 0,74 | 0,25 |
| BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration IT | LU0524468211 | 998,70 | 0,72 | 0,18 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Derivateexposition (ungeprüft)

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

| | |
|-------------------------------|-------|
| Bantleon Return | 0,03% |
| Bantleon Yield | 0,04% |
| Bantleon Yield Plus | 0,02% |
| Bantleon Diversified Duration | 0,00% |

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bantleon Return und Bantleon Yield

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

Bantleon Yield Plus (für den Zeitraum 1. Juni 2019 bis 6. Oktober 2019)

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für den Bantleon Yield Plus der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Inventarwertes nicht überschreiten.

Bantleon Yield Plus (ab 7. Oktober 2019)

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

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 relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. November 2019:

100% BofA Merrill Lynch EMU Broad Market Total Return

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

| | |
|-------------------------------|-------|
| Niedrigste Auslastung: | 0,23% |
| Höchste Auslastung: | 0,28% |
| Durchschnittliche Auslastung: | 0,25% |

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 1,18 nach der Brutto-Methode und 1,13 nach der Commitment Methode.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bantleon Diversified Duration

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

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 Berichtszeitraum vom 1. Juni 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:

| | |
|-------------------------------|-------|
| Niedrigste Auslastung: | 0,05% |
| Höchste Auslastung: | 0,46% |
| Durchschnittliche Auslastung: | 0,25% |

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 2,26 nach der Brutto-Methode und nach der Commitment Methode.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

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 ANLEIHENFONDS

Allgemeine Informationen zum 30. November 2019

BANTLEON RETURN, BANTLEON YIELD, BANTLEON YIELD PLUS und BANTLEON DIVERSIFIED DURATION sind Teilfonds des BANTLEON ANLEIHENFONDS. Während sich der Teilfonds BANTLEON DIVERSIFIED DURATION vorwiegend an juristische Personen und institutionelle Anleger richtet, besteht bei den Teilfonds BANTLEON RETURN, BANTLEON YIELD und BANTLEON YIELD PLUS auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

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

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

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

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

BANTLEON DIVERSIFIED DURATION verfolgt das Ziel, mit aktivem Durationsmanagement hohe Zinserträge und Kursgewinne aus hochqualitativen Anleihen, vornehmlich Staatsanleihen, zu erwirtschaften. Über den Einsatz von Zinsderivaten wird die durchschnittliche Restlaufzeit des Teilfondsvermögens in Phasen fallender Zinsen erhöht, in Phasen steigender Zinsen gesenkt. Die Modified Duration des Teilfondsvermögens kann durch den Einsatz von Zinsderivaten unter 0% sinken.

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 paradisische 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 nächste. 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 diejenige 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 ANLEIHENFONDS

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-amerikanischen 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 Teilfonds konnten in der Berichtsperiode (1. Juni 2019 bis 30. November 2019) an den positiven Entwicklungen an den europäischen Anleihenmärkten partizipieren und trotz des extrem niedrigen bzw. teilweise negativen Zinsniveaus positive Erträge erzielen. Einzige Ausnahme bilden die Anteilklassen »PA« und »PT« des BANTLEON RETURN, die minimal im Minus liegen.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS

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 ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return IT
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return PT
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield IA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield PT
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus IT
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus PA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration IA
BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration IT

Devisenkurse

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

| Währung | Kurs |
|-----------|------------|
| EUR - AUD | 1,6295 |
| EUR - CHF | 1,1016 |
| EUR - CAD | 1,4642 |
| EUR - GBP | 0,8522 |
| EUR - JPY | 120,7127 |
| EUR - KRW | 1.302,0525 |
| EUR - MXN | 21,5029 |
| EUR - NOK | 10,1524 |
| EUR - NZD | 1,7170 |
| EUR - RUB | 70,8466 |
| EUR - USD | 1,1025 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Kommission und Kosten

Den Teilfonds wird eine Kommission gemäss dem jeweiligen Sonderreglement des Verkaufsprospektes belastet (Pauschalkommission).

Daneben kann auch eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung (Performance-Fee) belastet werden, sofern dies 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 Return IA | 0,20% p.a. |
| Bantleon Return IT | 0,20% p.a. |
| Bantleon Return PA | 0,50% p.a. |
| Bantleon Return PT | 0,50% p.a. |
| Bantleon Yield IA | 0,33% p.a. |
| Bantleon Yield PA | 0,70% p.a. |
| Bantleon Yield PT | 0,70% p.a. |
| Bantleon Yield Plus IA | 0,40% p.a. |
| Bantleon Yield Plus IT | 0,40% p.a. |
| Bantleon Yield Plus PA | 0,80% p.a. |
| Bantleon Diversified Duration IA | 0,20% p.a. |
| Bantleon Diversified Duration IT | 0,20% p.a. |

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Performance-Fee

Bantleon Diversified Duration

Es wird eine Performance-Fee in Höhe von maximal 10% der den Vergleichsmassstab (1-Monats-Euribor, mindestens 0%) übersteigenden Anteilwertentwicklung (»Hurdle Rate«) bezogen auf den Netto-Inventarwert erhoben. Die Bewertungsperiode entspricht dem Zeitraum seit Einführung der Performance-Fee bis zum Ende des nächsten Geschäftsjahres; danach entspricht sie dem Zeitraum vom Ende eines Geschäftsjahrs bis zum Ende des folgenden Geschäftsjahrs. Das »High-water Mark«-Prinzip gilt ab dem Zeitpunkt der Einführung der Performance-Fee.

Bantleon Return, Bantleon Yield und Bantleon Yield Plus

Keine Performance-Fee

Transaktionskosten

Für den am 30. November 2019 endenden Berichtszeitraum sind für den BANTLEON ANLEIHENFONDS 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 Return | 485,04 |
| Bantleon Yield | 1.137,29 |
| Bantleon Yield Plus | 3.669,26 |
| Bantleon Diversified Duration | 4.939,12 |

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

| Teilfonds | TOR in % (1. Juni 2019 - 30. November 2019) |
|-------------------------------|------------------------------------------------|
| Bantleon Return | 39,21 |
| Bantleon Yield | 45,59 |
| Bantleon Yield Plus | 130,30 |
| Bantleon Diversified Duration | 154,22 |

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 ANLEIHENFONDS

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2019

Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges) *) ***)

Im Berichtszeitraum:

| Teilfonds | OGC in % **) | OGC in % |
|----------------------------------|--------------|----------|
| Bantleon Return IA | 0,21 | 0,21 |
| Bantleon Return IT | 0,21 | 0,21 |
| Bantleon Return PA | 0,53 | 0,53 |
| Bantleon Return PT | 0,55 | 0,55 |
| Bantleon Yield IA | 0,33 | 0,33 |
| Bantleon Yield PA | 0,83 | 0,83 |
| Bantleon Yield PT | 0,74 | 0,74 |
| Bantleon Yield Plus IA | 0,41 | 0,41 |
| Bantleon Yield Plus IT | 0,41 | 0,41 |
| Bantleon Yield Plus PA | 0,84 | 0,84 |
| Bantleon Diversified Duration IA | 0,18 | 0,18 |
| Bantleon Diversified Duration IT | 0,21 | 0,21 |

*) 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.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

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 | 676.107.981,97 | 97,10 |
| Derivate | 204.395,85 | 0,03 |
| Bankguthaben | 17.047.876,83 | 2,45 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 3.555.438,14 | 0,51 |
| Gesamtaktiva | 696.915.692,79 | 100,09 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -202.123,63 | -0,03 |
| Zinsverbindlichkeiten | -99,53 | -0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Pauschalkommission | -375.382,98 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Performance Fee | -1.005,11 | -0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement | -59.173,74 | -0,01 |
| Gesamtpassiva | -637.784,99 | -0,09 |
| Fondsvermögen | 696.277.907,80 | 100,00 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS

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 | 4.172.195,96 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -23.260,38 |
| Summe der Erträge | EUR | 4.148.935,58 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -8.755,47 |
| - Pauschalkommission | EUR | -1.179.691,55 |
| - Performanceabhängige Vergütungen | EUR | -1.005,10 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -43.992,83 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -4.799,83 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | 63.593,10 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -91,05 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.174.742,73 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 2.974.192,85 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | EUR |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 6.153.077,70 |
| - Devisentermingeschäften | EUR | 366.520,39 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 1.231.958,24 |
| - Devisen | EUR | 22.104,99 |
| 2. Realisierte Verluste aus | | EUR |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -1.884.302,04 |
| - Devisentermingeschäften | EUR | -524.771,58 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -1.556.282,87 |
| - Devisen | EUR | -90.119,52 |
| 3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **) | | EUR |
| | | 14.184,73 |
| Realisiertes Ergebnis | EUR | 3.732.370,04 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 589.256,57 |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 141.467,52 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | EUR | 730.724,09 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | EUR | 7.437.286,98 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 26.196,72 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 ANLEIHENFONDS

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2019

| | | EUR | 738.409.190,10 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | EUR | 738.409.190,10 |
| 1. | Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. | Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -49.788.141,02 |
| a) | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 44.053.122,18 |
| b) | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -93.841.263,20 |
| 4. | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 219.571,74 |
| 5. | Ergebnis des Berichtszeitraumes *) | EUR | 7.437.286,98 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | EUR | 696.277.907,80 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 170.963.873,10 | 100,07 |
| 1. Anleihen | 169.461.641,00 | 99,19 |
| 2. Derivate | 53.730,00 | 0,03 |
| 3. Bankguthaben | 851.196,72 | 0,50 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 597.305,38 | 0,35 |
| II. Verbindlichkeiten | -126.301,25 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | 170.837.571,85 | 100,00 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

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 | | 169.461.641,00 | 99,19 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 169.461.641,00 | 99,19 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 169.461.641,00 | 99,19 |
| 6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027) | DE0001135044 | % | 2.300 | EUR | 154,087 | 3.544.001,00 | 2,07 |
| 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022) | DE0001135473 | % | 4.000 | EUR | 106,271 | 4.250.840,00 | 2,49 |
| 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) | DE0001102317 | % | 3.000 | EUR | 107,490 | 3.224.700,00 | 1,89 |
| 2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) | DE0001102325 | % | 4.000 | EUR | 109,908 | 4.396.320,00 | 2,57 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | DE0001102366 | % | 3.900 | EUR | 107,626 | 4.197.414,00 | 2,46 |
| 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | DE0001102333 | % | 4.300 | EUR | 110,077 | 4.733.311,00 | 2,77 |
| 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | DE0001102358 | % | 4.500 | EUR | 109,518 | 4.928.310,00 | 2,88 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102382 | % | 2.000 | EUR | 109,063 | 2.181.260,00 | 1,28 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102374 | % | 1.400 | EUR | 105,704 | 1.479.856,00 | 0,87 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) | DE0001102390 | % | 4.000 | EUR | 106,605 | 4.264.200,00 | 2,50 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) *) | DE0001102408 | % | 4.000 | EUR | 103,588 | 4.143.520,00 | 2,43 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102424 | % | 9.500 | EUR | 107,769 | 10.238.055,00 | 5,99 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102416 | % | 8.600 | EUR | 105,573 | 9.079.278,00 | 5,31 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102457 | % | 4.500 | EUR | 106,002 | 4.770.090,00 | 2,79 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102440 | % | 6.000 | EUR | 108,051 | 6.483.060,00 | 3,79 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | DE0001102473 | % | 3.200 | EUR | 103,495 | 3.311.840,00 | 1,94 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | DE0001102465 | % | 2.900 | EUR | 106,021 | 3.074.609,00 | 1,80 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22) | DE0001141752 | % | 500 | EUR | 101,552 | 507.760,00 | 0,30 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22) | DE0001141760 | % | 4.200 | EUR | 101,876 | 4.278.792,00 | 2,50 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23) | DE0001141778 | % | 2.900 | EUR | 102,210 | 2.964.090,00 | 1,74 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23) | DE0001141786 | % | 4.200 | EUR | 102,494 | 4.304.748,00 | 2,52 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24) | DE0001141794 | % | 1.700 | EUR | 102,656 | 1.745.152,00 | 1,02 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24) | DE0001141802 | % | 3.500 | EUR | 102,869 | 3.600.415,00 | 2,11 |
| 0,2000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(22) | FR0013256427 | % | 2.000 | EUR | 101,506 | 2.030.120,00 | 1,19 |
| 0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26) | FR0013336286 | % | 1.200 | EUR | 105,664 | 1.267.968,00 | 0,74 |
| 0,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2016(22) | FR0013135282 | % | 1.500 | EUR | 101,370 | 1.520.550,00 | 0,89 |
| 0,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2014(21) | FR0012299394 | % | 2.000 | EUR | 101,908 | 2.038.160,00 | 1,19 |
| 4,1250 % CIF Euromortgage EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(22) | FR0011053255 | % | 500 | EUR | 109,558 | 547.790,00 | 0,32 |
| 0,5000 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(22) | FR0012452217 | % | 1.000 | EUR | 101,827 | 1.018.270,00 | 0,60 |
| 0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26) | FR0013310059 | % | 2.000 | EUR | 104,129 | 2.082.580,00 | 1,22 |

*) 1. Mio EUR des verzinslichen Wertpapiers sind Collateral Given

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

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 *) |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| 3,5000 % De Volksbank N.V. EO-Covered MTN 2010(20) | XS0544664989 | % | 2.000 | EUR | 103,190 | 2.063.800,00 | 1,21 |
| 0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15261 v.17(21) | DE000A2DASJ1 | % | 1.000 | EUR | 100,673 | 1.006.730,00 | 0,59 |
| 0,0500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15272 v.17(22) | DE000A2E4ZE9 | % | 2.000 | EUR | 101,036 | 2.020.720,00 | 1,18 |
| 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23) | DE000A2GSLF9 | % | 1.000 | EUR | 101,808 | 1.018.080,00 | 0,60 |
| 0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27) | DE000A2GSLV6 | % | 2.500 | EUR | 105,155 | 2.628.875,00 | 1,54 |
| 2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28) | DE000A1R06C5 | % | 1.000 | EUR | 120,282 | 1.202.820,00 | 0,70 |
| 0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22) | XS1169977896 | % | 2.000 | EUR | 102,010 | 2.040.200,00 | 1,19 |
| 0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23) | XS1348774644 | % | 1.000 | EUR | 103,251 | 1.032.510,00 | 0,60 |
| 0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL] | DE000A2AASB4 | % | 2.000 | EUR | 103,273 | 2.065.460,00 | 1,21 |
| 0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(20) | XS1288539874 | % | 1.500 | EUR | 100,560 | 1.508.400,00 | 0,88 |
| 0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.14(21)TR.A DIP S.2234 | DE000HSH4UX4 | % | 5.000 | EUR | 101,935 | 5.096.750,00 | 2,98 |
| 0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693 | DE000HSH6K16 | % | 1.500 | EUR | 102,039 | 1.530.585,00 | 0,90 |
| 0,1000 % Hamburg Commercial Bank AG OPF v.17(20) DIP S.2682 | DE000HSH6KQ4 | % | 5.500 | EUR | 100,293 | 5.516.115,00 | 3,23 |
| 0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26) | AT0000A2AYL3 | % | 1.000 | EUR | 100,010 | 1.000.100,00 | 0,59 |
| 1,6250 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Notes 2014(21) | XS1033673440 | % | 5.500 | EUR | 102,326 | 5.627.930,00 | 3,29 |
| 1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2024) | DE000A1R0709 | % | 500 | EUR | 108,505 | 542.525,00 | 0,32 |
| 0,1750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.30 v.16(26) | DE000A14J0H9 | % | 500 | EUR | 101,480 | 507.400,00 | 0,30 |
| 0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.32 v.18(23) | DE000A14J0K3 | % | 1.000 | EUR | 102,096 | 1.020.960,00 | 0,60 |
| 0,5000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(26) Ausg.863 | DE000A2AAWN1 | % | 1.500 | EUR | 104,629 | 1.569.435,00 | 0,92 |
| 0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 | DE000A2G9G15 | % | 1.500 | EUR | 103,719 | 1.555.785,00 | 0,91 |
| 0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23) | XS1522968277 | % | 1.000 | EUR | 102,129 | 1.021.290,00 | 0,60 |
| 0,0250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22) | XS1554271590 | % | 1.500 | EUR | 100,813 | 1.512.195,00 | 0,89 |
| 0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23) | XS1408380803 | % | 1.500 | EUR | 102,045 | 1.530.675,00 | 0,90 |
| 0,3750 % Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1681119167 | % | 2.000 | EUR | 102,953 | 2.059.060,00 | 1,21 |
| 0,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22) | XS1705691563 | % | 3.000 | EUR | 101,233 | 3.036.990,00 | 1,78 |
| 0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(26) | XS1482554075 | % | 1.000 | EUR | 102,264 | 1.022.640,00 | 0,60 |
| 1,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(20) | XS0942804351 | % | 3.800 | EUR | 100,989 | 3.837.582,00 | 2,25 |
| 1,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2014(21) | AT000B049507 | % | 5.000 | EUR | 102,496 | 5.124.800,00 | 3,00 |
| 0,2750 % Van Lanschot N.V. EO-MT Covered Bonds 2015(22) | XS1224002474 | % | 2.500 | EUR | 101,350 | 2.533.750,00 | 1,48 |
| 0,3750 % Van Lanschot N.V. EO-MT Covered Bonds 2016(23) | XS1387192435 | % | 1.000 | EUR | 102,042 | 1.020.420,00 | 0,60 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 169.461.641,00 | 99,19 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

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 *) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|-----------------------|------------|------|-----------------------|---------------------------------|
| Derivate | | | | EUR | | 53.730,00 | 0,03 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 851.196,72 | 0,50 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 851.196,72 | 0,50 |
| Guthaben bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | | 851.196,72 | EUR | 851.196,72 | 0,50 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 597.305,38 | 0,35 |
| Zinsansprüche | | | | 597.305,38 | EUR | 597.305,38 | 0,35 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | EUR | | -51.410,00 | -0,03 |
| Kredite bei UBS Europe SE (Variation Margin) | | | | | | | |
| EUR - Kredite | | | | -51.410,00 | EUR | -51.410,00 | -0,03 |
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -74.891,25 | -0,04 |
| Pauschalkommission | | | | -60.561,05 | EUR | -60.561,05 | -0,04 |
| Taxe d'abonnement | | | | -14.330,20 | EUR | -14.330,20 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 170.837.571,85 | 100,00 |
| Bantleon Return IA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | EUR | 110,34 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | | EUR | 110,34 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | | EUR | 110,34 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | STK | 1.444.709,815 | |
| Bantleon Return IT | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | EUR | 117,06 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | | EUR | 117,06 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | | EUR | 117,06 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | STK | 21.162,000 | |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

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 Return PA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 101,49 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 101,49 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 101,49 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 55.634,122 | |
| Bantleon Return PT | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 113,10 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 113,10 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 113,10 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 29.227,843 | |

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

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Derivate zum 30.11.2019

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

| Bezeichnung | Fälligkeit | Anzahl | Whg | Einst. Preis in Whg | Tagespreis in Whg | Verpflichtung in EUR | Unreal. Ergebnis in EUR |
|------------------------------|------------|--------|-----|------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|
| FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX | 06.12.2019 | -29,00 | EUR | 172,8413 | 170,9900 | 4.958.710,00 | 53.730,00 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

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

| | | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|-----|-------------|--------------------|
| I. Erträge | | | |
| - Zinsen aus Wertpapieren | | EUR | 640.517,86 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | | EUR | -1.537,19 |
| Summe der Erträge | | EUR | 638.980,67 |
| II. Aufwendungen | | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | | EUR | -1.268,42 |
| - Pauschalkommission | | EUR | -194.587,23 |
| - Taxe d'abonnement | | EUR | -10.368,10 |
| - Aufwandsausgleich | | EUR | 10.342,92 |
| - Sonstige Aufwendungen | | EUR | -14,34 |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -195.895,17 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | 443.085,50 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | EUR | 1.022.267,00 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 933.315,81 | |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 88.950,63 | |
| - Devisen | EUR | 0,56 | |
| 2. Realisierte Verluste aus | | EUR | -379.513,16 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -77.659,28 | |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -301.853,88 | |
| 3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **) | | EUR | 1.820,11 |
| Realisiertes Ergebnis | | EUR | 644.573,95 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -434.757,71 | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -443.742,74 | |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | | EUR | -878.500,45 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | EUR | 209.159,00 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1537,19 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 ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

| Entwicklung des Fondsvermögens | | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | EUR | 176.664.136,35 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -6.043.171,32 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 7.311.223,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -13.354.394,32 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 7.447,82 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *) | EUR | 209.159,00 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | EUR | 170.837.571,85 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return 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 | 2.011.670,746 | EUR | 222.259.566,55 | EUR | 110,49 |
| 30.11.2018 | Stück | 1.447.375,746 | EUR | 158.610.747,59 | EUR | 109,59 |
| 31.05.2019 | Stück | 1.446.755,116 | EUR | 159.529.475,25 | EUR | 110,27 |
| 30.11.2019 | Stück | 1.444.709,815 | EUR | 159.408.360,78 | EUR | 110,34 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.446.755,116 |
| Ausgegebene Anteile | 53.205,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -55.250,301 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 1.444.709,815 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return 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 | 516,800 | EUR | 59.183,00 | EUR | 114,52 |
| 30.11.2018 | Stück | 57.865,020 | EUR | 6.660.702,70 | EUR | 115,11 |
| 31.05.2019 | Stück | 18.755,020 | EUR | 2.194.094,99 | EUR | 116,99 |
| 30.11.2019 | Stück | 21.162,000 | EUR | 2.477.303,43 | EUR | 117,06 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 18.755,020 |
| Ausgegebene Anteile | 3.329,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -922,020 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 21.162,000 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return 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 | 127.203,240 | EUR | 12.949.397,77 | EUR | 101,80 |
| 30.11.2018 | Stück | 111.072,647 | EUR | 11.199.480,09 | EUR | 100,83 |
| 31.05.2019 | Stück | 121.654,821 | EUR | 12.358.674,07 | EUR | 101,59 |
| 30.11.2019 | Stück | 55.634,122 | EUR | 5.646.157,89 | EUR | 101,49 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 121.654,821 |
| Ausgegebene Anteile | 1.314,297 |
| Zurückgenommene Anteile | -67.334,996 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 55.634,122 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Return

Bantleon Return 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 | 25.611,920 | EUR | 2.852.945,00 | EUR | 111,39 |
| 30.11.2018 | Stück | 25.768,843 | EUR | 2.875.526,47 | EUR | 111,59 |
| 31.05.2019 | Stück | 22.803,843 | EUR | 2.581.892,04 | EUR | 113,22 |
| 30.11.2019 | Stück | 29.227,843 | EUR | 3.305.749,75 | EUR | 113,10 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 22.803,843 |
| Ausgegebene Anteile | 7.841,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -1.417,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 29.227,843 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 405.576.524,02 | 100,10 |
| 1. Anleihen | 391.237.777,00 | 96,56 |
| 2. Derivate | 145.950,00 | 0,04 |
| 3. Bankguthaben | 12.027.986,49 | 2,97 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.164.810,53 | 0,53 |
| II. Verbindlichkeiten | -412.782,92 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 405.163.741,10 | 100,00 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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 | | 391.237.777,00 | 96,56 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 378.520.635,00 | 93,42 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 378.520.635,00 | 93,42 |
| 1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24) | XS1520899532 | % | 3.800 | EUR | 104,522 | 3.971.836,00 | 0,98 |
| 0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS2055646918 | % | 400 | EUR | 99,691 | 398.764,00 | 0,10 |
| 0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24) | XS1722558258 | % | 4.000 | EUR | 102,680 | 4.107.200,00 | 1,01 |
| 0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26) | XS1953778807 | % | 4.000 | EUR | 103,435 | 4.137.400,00 | 1,02 |
| 0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2 | XS1418849482 | % | 1.300 | EUR | 101,739 | 1.322.607,00 | 0,33 |
| 0,8750 % AIB Mortgage Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23) | XS1357663050 | % | 2.500 | EUR | 103,800 | 2.595.000,00 | 0,64 |
| 0,8000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/23) | BE6276039425 | % | 1.000 | EUR | 102,662 | 1.026.620,00 | 0,25 |
| 1,5000 % Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) | FR0012452191 | % | 1.100 | EUR | 106,589 | 1.172.479,00 | 0,29 |
| 2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24) | XS1076018131 | % | 3.000 | EUR | 108,307 | 3.249.210,00 | 0,80 |
| 3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26) | XS1418788599 | % | 1.850 | EUR | 114,911 | 2.125.853,50 | 0,52 |
| 2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24) | XS1111428402 | % | 2.000 | EUR | 108,342 | 2.166.840,00 | 0,53 |
| 0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2024602240 | % | 450 | EUR | 101,135 | 455.107,50 | 0,11 |
| 0,7500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29) | DE000BLB6JH4 | % | 2.000 | EUR | 106,939 | 2.138.780,00 | 0,53 |
| 2,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2014(24) | IT0005038283 | % | 3.000 | EUR | 110,554 | 3.316.620,00 | 0,82 |
| 1,2500 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2015(22) | IT0005140188 | % | 1.000 | EUR | 102,703 | 1.027.030,00 | 0,25 |
| 0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25) | BE0002483585 | % | 2.000 | EUR | 104,930 | 2.098.600,00 | 0,52 |
| 0,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2016(22) | BE0002499748 | % | 1.000 | EUR | 101,327 | 1.013.270,00 | 0,25 |
| 2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68 | BE0000328378 | % | 1.800 | EUR | 110,061 | 1.981.098,00 | 0,49 |
| 2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72 | BE0000332412 | % | 1.000 | EUR | 113,996 | 1.139.960,00 | 0,28 |
| 0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79 | BE0000339482 | % | 3.000 | EUR | 102,715 | 3.081.450,00 | 0,76 |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81 | BE0000341504 | % | 1.800 | EUR | 107,622 | 1.937.196,00 | 0,48 |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 | BE0000345547 | % | 1.000 | EUR | 108,049 | 1.080.490,00 | 0,27 |
| 0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29) | BE0000347568 | % | 500 | EUR | 109,237 | 546.185,00 | 0,13 |
| 2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24) | XS1112850125 | % | 3.700 | EUR | 109,893 | 4.066.041,00 | 1,00 |
| 0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27) | XS1992931508 | % | 2.000 | EUR | 102,395 | 2.047.900,00 | 0,51 |
| 1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24) | FR0011993518 | % | 3.000 | EUR | 109,218 | 3.276.540,00 | 0,81 |
| 0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26) | FR0013459047 | % | 1.100 | EUR | 100,710 | 1.107.810,00 | 0,27 |
| 2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23) | PTBSSJOM0014 | % | 1.500 | EUR | 105,850 | 1.587.750,00 | 0,39 |
| 1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) | XS1377679961 | % | 1.500 | EUR | 105,648 | 1.584.720,00 | 0,39 |
| 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) | DE0001102317 | % | 3.000 | EUR | 107,490 | 3.224.700,00 | 0,80 |
| 1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | DE0001102333 | % | 1.500 | EUR | 110,077 | 1.651.155,00 | 0,41 |
| 1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | DE0001102358 | % | 1.500 | EUR | 109,518 | 1.642.770,00 | 0,41 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102374 | % | 3.500 | EUR | 105,704 | 3.699.640,00 | 0,91 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102382 | % | 3.500 | EUR | 109,063 | 3.817.205,00 | 0,94 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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 *) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|---------|---------|--------------------|---------------------------------|
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) | DE0001102390 | % | 2.000 | EUR | 106,605 | 2.132.100,00 | 0,53 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102416 | % | 500 | EUR | 105,573 | 527.865,00 | 0,13 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102440 | % | 1.000 | EUR | 108,051 | 1.080.510,00 | 0,27 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102457 | % | 1.500 | EUR | 106,002 | 1.590.030,00 | 0,39 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | DE0001102465 | % | 1.000 | EUR | 106,021 | 1.060.210,00 | 0,26 |
| 2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24) | XS1071713470 | % | 2.000 | EUR | 110,124 | 2.202.480,00 | 0,54 |
| 0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28) | FR0013358843 | % | 3.000 | EUR | 107,481 | 3.224.430,00 | 0,80 |
| 4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25) | FR0010913749 | % | 2.000 | EUR | 124,708 | 2.494.160,00 | 0,62 |
| 4,2500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 12(22) | FR0011181171 | % | 500 | EUR | 109,835 | 549.175,00 | 0,14 |
| 0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26) | XS2057069093 | % | 1.000 | EUR | 99,791 | 997.910,00 | 0,25 |
| 0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26) | FR0013310059 | % | 3.000 | EUR | 104,129 | 3.123.870,00 | 0,77 |
| 0,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2014(21) | IT0005066763 | % | 5.000 | EUR | 102,080 | 5.104.000,00 | 1,26 |
| 0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26) | DE000A2YNZW8 | % | 1.500 | EUR | 98,574 | 1.478.610,00 | 0,36 |
| 0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27) | DE000A2R9ZU9 | % | 900 | EUR | 99,428 | 894.852,00 | 0,22 |
| 0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26) | FR0013444544 | % | 1.300 | EUR | 99,233 | 1.290.029,00 | 0,32 |
| 0,7500 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(27) | XS1614202049 | % | 1.000 | EUR | 106,056 | 1.060.560,00 | 0,26 |
| 0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | XS1943455185 | % | 2.000 | EUR | 103,932 | 2.078.640,00 | 0,51 |
| 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23) | DE000A2GSLF9 | % | 4.000 | EUR | 101,808 | 4.072.320,00 | 1,01 |
| 0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27) | DE000A2GSLV6 | % | 3.000 | EUR | 105,155 | 3.154.650,00 | 0,78 |
| 0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1559352437 | % | 1.000 | EUR | 103,466 | 1.034.660,00 | 0,26 |
| 0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL] | DE000A2AASB4 | % | 2.500 | EUR | 103,273 | 2.581.825,00 | 0,64 |
| 1,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23) | XS1361115402 | % | 1.800 | EUR | 104,047 | 1.872.846,00 | 0,46 |
| 1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2017(17/27) | FR0013247202 | % | 3.000 | EUR | 108,951 | 3.268.530,00 | 0,81 |
| 1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1471646965 | % | 1.500 | EUR | 103,446 | 1.551.690,00 | 0,38 |
| 0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27) | XS2066706909 | % | 1.500 | EUR | 98,630 | 1.479.450,00 | 0,37 |
| 0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. HPF 2017(27) 1544 | XS1550203183 | % | 500 | EUR | 105,109 | 525.545,00 | 0,13 |
| 3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075 | XS0743547183 | % | 1.700 | EUR | 108,425 | 1.843.225,00 | 0,45 |
| 2,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(22) | FR0011337880 | % | 1.000 | EUR | 108,327 | 1.083.270,00 | 0,27 |
| 1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23) | FR0011486067 | % | 3.000 | EUR | 108,162 | 3.244.860,00 | 0,80 |
| 2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24) | FR0011619436 | % | 5.000 | EUR | 112,441 | 5.622.050,00 | 1,39 |
| 1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24) | FR0011962398 | % | 1.000 | EUR | 111,021 | 1.110.210,00 | 0,27 |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012517027 | % | 5.500 | EUR | 104,979 | 5.773.845,00 | 1,43 |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012938116 | % | 2.000 | EUR | 108,193 | 2.163.860,00 | 0,53 |
| 0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26) | FR0013200813 | % | 5.700 | EUR | 103,762 | 5.914.434,00 | 1,46 |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23) | FR0013283686 | % | 3.000 | EUR | 101,939 | 3.058.170,00 | 0,75 |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) | FR0013250560 | % | 4.500 | EUR | 109,431 | 4.924.395,00 | 1,22 |
| 0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28) | FR0013286192 | % | 1.500 | EUR | 107,931 | 1.618.965,00 | 0,40 |
| 0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28) | FR0013341682 | % | 2.000 | EUR | 107,976 | 2.159.520,00 | 0,53 |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29) | FR0013407236 | % | 1.100 | EUR | 105,620 | 1.161.820,00 | 0,29 |
| 0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(20)TR.A DIP S.2512 | DE000HSH5W21 | % | 1.000 | EUR | 100,554 | 1.005.540,00 | 0,25 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(22)TR.A DIP S.2419 | DE000HSH40E5 | % | 4.000 | EUR | 102,546 | 4.101.840,00 | 1,01 |
| 0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693 | DE000HSH6K16 | % | 1.000 | EUR | 102,039 | 1.020.390,00 | 0,25 |
| 1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25) | XS1529515584 | % | 3.750 | EUR | 104,483 | 3.918.112,50 | 0,97 |
| 0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26) | XS2057917366 | % | 2.100 | EUR | 100,389 | 2.108.169,00 | 0,52 |
| 0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26) | AT0000A2AYL3 | % | 2.000 | EUR | 100,010 | 2.000.200,00 | 0,49 |
| 0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24) | XS1613238457 | % | 2.000 | EUR | 102,679 | 2.053.580,00 | 0,51 |
| 1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23) | XS1171541813 | % | 2.000 | EUR | 103,440 | 2.068.800,00 | 0,51 |
| 1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25) | XS1558013360 | % | 3.000 | EUR | 102,157 | 3.064.710,00 | 0,76 |
| 1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23) | XS0935034651 | % | 2.700 | EUR | 107,683 | 2.907.441,00 | 0,72 |
| 1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24) | XS1319817323 | % | 1.600 | EUR | 105,588 | 1.689.408,00 | 0,42 |
| 0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1511781467 | % | 2.500 | EUR | 102,789 | 2.569.725,00 | 0,63 |
| 1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26) | IE00BV8C9418 | % | 2.300 | EUR | 107,522 | 2.473.006,00 | 0,61 |
| 2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24) | XS1145526825 | % | 1.400 | EUR | 107,260 | 1.501.640,00 | 0,37 |
| 3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) | IT0005001547 | % | 2.500 | EUR | 114,741 | 2.868.525,00 | 0,71 |
| 0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20) | IT0005142143 | % | 1.500 | EUR | 100,765 | 1.511.475,00 | 0,37 |
| 1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) | IT0005135840 | % | 2.500 | EUR | 103,578 | 2.589.450,00 | 0,64 |
| 2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) | IT0005127086 | % | 5.500 | EUR | 107,014 | 5.885.770,00 | 1,45 |
| 0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21) | IT0005175598 | % | 3.500 | EUR | 100,769 | 3.526.915,00 | 0,87 |
| 0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23) | IT0005172322 | % | 5.000 | EUR | 102,192 | 5.109.600,00 | 1,26 |
| 0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23) | IT0005215246 | % | 2.000 | EUR | 101,190 | 2.023.800,00 | 0,50 |
| 2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27) | IT0005240830 | % | 4.800 | EUR | 108,699 | 5.217.552,00 | 1,29 |
| 2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27) | IT0005274805 | % | 2.500 | EUR | 107,538 | 2.688.450,00 | 0,66 |
| 2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28) | IT0005323032 | % | 1.300 | EUR | 107,433 | 1.396.629,00 | 0,34 |
| 1,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(22) | IT0005366007 | % | 9.000 | EUR | 102,254 | 9.202.860,00 | 2,27 |
| 2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26) | IT0005370306 | % | 4.000 | EUR | 107,600 | 4.304.000,00 | 1,06 |
| 3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29) | IT0005365165 | % | 1.500 | EUR | 116,131 | 1.741.965,00 | 0,43 |
| 1,6250 % KA Finanz AG EO-Medium-Term Notes 2014(21) | XS1033673440 | % | 3.000 | EUR | 102,326 | 3.069.780,00 | 0,76 |
| 0,3750 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(22) | BE0002498732 | % | 1.800 | EUR | 101,945 | 1.835.010,00 | 0,45 |
| 0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25) | DE000LB1M2X2 | % | 500 | EUR | 102,538 | 512.690,00 | 0,13 |
| 1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/25) | XS1567174286 | % | 3.500 | EUR | 103,147 | 3.610.145,00 | 0,89 |
| 0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027) | XS2023644201 | % | 600 | EUR | 100,328 | 601.968,00 | 0,15 |
| 2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23) | XS1401114811 | % | 2.500 | EUR | 107,355 | 2.683.875,00 | 0,66 |
| 1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23) | XS1346872580 | % | 2.300 | EUR | 104,774 | 2.409.802,00 | 0,59 |
| 1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24) | XS1395010397 | % | 2.000 | EUR | 104,419 | 2.088.380,00 | 0,52 |
| 1,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) | XS1551446880 | % | 600 | EUR | 106,285 | 637.710,00 | 0,16 |
| 0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2016(26) | XS1423753463 | % | 1.000 | EUR | 104,320 | 1.043.200,00 | 0,26 |
| 3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2006(23) | NL0000102275 | % | 1.000 | EUR | 113,841 | 1.138.410,00 | 0,28 |
| 0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25) | NL0011220108 | % | 2.500 | EUR | 104,071 | 2.601.775,00 | 0,64 |
| 0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26) | NL0011819040 | % | 1.000 | EUR | 106,149 | 1.061.490,00 | 0,26 |
| 0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27) | NL0012171458 | % | 2.000 | EUR | 108,418 | 2.168.360,00 | 0,54 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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 *) |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|---------|---------|--------------------|---------------------------------|
| 0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 | DE000A2G9G15 | % | 3.000 | EUR | 103,719 | 3.111.570,00 | 0,77 |
| 0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23) | XS1432510631 | % | 4.500 | EUR | 101,737 | 4.578.165,00 | 1,13 |
| 0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24) | XS1959949196 | % | 4.000 | EUR | 101,926 | 4.077.040,00 | 1,01 |
| 0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23) | XS1522968277 | % | 1.500 | EUR | 102,129 | 1.531.935,00 | 0,38 |
| 0,0250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22) | XS1554271590 | % | 500 | EUR | 100,813 | 504.065,00 | 0,12 |
| 0,6250 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17Y v.17(27) | DE000NWB17Y4 | % | 1.000 | EUR | 105,817 | 1.058.170,00 | 0,26 |
| 0,2500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(23) | XS1408380803 | % | 2.000 | EUR | 102,045 | 2.040.900,00 | 0,50 |
| 2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21) | XS1082660744 | % | 3.500 | EUR | 103,807 | 3.633.245,00 | 0,90 |
| 1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24) | AT0000A185T1 | % | 1.500 | EUR | 110,330 | 1.654.950,00 | 0,41 |
| 0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28) | AT0000A1ZGE4 | % | 2.000 | EUR | 107,850 | 2.157.000,00 | 0,53 |
| 0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26) | XS2035473748 | % | 900 | EUR | 96,568 | 869.112,00 | 0,21 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) | PTOTETOEO002 | % | 4.500 | EUR | 117,835 | 5.302.575,00 | 1,31 |
| 0,3750 % Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2017(24) | XS1681119167 | % | 3.000 | EUR | 102,953 | 3.088.590,00 | 0,76 |
| 0,8750 % Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS1942629061 | % | 1.500 | EUR | 107,505 | 1.612.575,00 | 0,40 |
| 0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | XS2035620710 | % | 1.100 | EUR | 98,720 | 1.085.920,00 | 0,27 |
| 2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24) | XS1091654761 | % | 1.400 | EUR | 107,347 | 1.502.858,00 | 0,37 |
| 0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | FR0013445137 | % | 1.100 | EUR | 98,142 | 1.079.562,00 | 0,27 |
| 0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27) | XS2010045198 | % | 2.000 | EUR | 99,663 | 1.993.260,00 | 0,49 |
| 3,3750 % Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1032529205 | % | 2.000 | EUR | 110,448 | 2.208.960,00 | 0,55 |
| 0,0500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26) | XS2014370915 | % | 1.000 | EUR | 100,623 | 1.006.230,00 | 0,25 |
| 0,0500 % Spanien EO-Bonos 2017(21) | ES00000128X2 | % | 1.500 | EUR | 100,574 | 1.508.610,00 | 0,37 |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23) | ES0000012B62 | % | 5.000 | EUR | 102,025 | 5.101.250,00 | 1,26 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) | ES0000012B39 | % | 4.200 | EUR | 109,103 | 4.582.326,00 | 1,13 |
| 0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24) | ES0000012E85 | % | 5.000 | EUR | 101,609 | 5.080.450,00 | 1,25 |
| 1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) | ES0000012E51 | % | 1.000 | EUR | 109,824 | 1.098.240,00 | 0,27 |
| 1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) | ES00000127Z9 | % | 6.200 | EUR | 111,859 | 6.935.258,00 | 1,71 |
| 0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22) | ES00000128O1 | % | 2.000 | EUR | 101,827 | 2.036.540,00 | 0,50 |
| 1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27) | ES00000128P8 | % | 2.000 | EUR | 109,477 | 2.189.540,00 | 0,54 |
| 2,6250 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2015(25) | XS1185941850 | % | 2.500 | EUR | 109,068 | 2.726.700,00 | 0,67 |
| 2,6250 % SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2014(21) | XS1077088984 | % | 2.650 | EUR | 103,908 | 2.753.562,00 | 0,68 |
| 1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1394764689 | % | 1.600 | EUR | 106,610 | 1.705.760,00 | 0,42 |
| 0,5000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1893 v.17(26) | DE000HV2AMT6 | % | 1.000 | EUR | 104,110 | 1.041.100,00 | 0,26 |
| 0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25) | DE000HV2ART5 | % | 3.500 | EUR | 104,827 | 3.668.945,00 | 0,91 |
| 1,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2014(21) | AT000B049507 | % | 1.500 | EUR | 102,496 | 1.537.440,00 | 0,38 |
| 1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(27) | XS1769090991 | % | 2.000 | EUR | 107,229 | 2.144.580,00 | 0,53 |
| 1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25) | IT0005364663 | % | 2.000 | EUR | 106,269 | 2.125.380,00 | 0,52 |
| 2,3750 % Urenco Finance N.V. EO-Med.-Term Notes 2014(24/24) | XS1145750037 | % | 700 | EUR | 109,816 | 768.712,00 | 0,19 |
| 0,3750 % Van Lanschot N.V. EO-MT Covered Bonds 2016(23) | XS1387192435 | % | 1.500 | EUR | 102,042 | 1.530.630,00 | 0,38 |
| 1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26) | XS1708161291 | % | 2.500 | EUR | 106,342 | 2.658.550,00 | 0,66 |
| 1,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(27) | XS1652855815 | % | 1.000 | EUR | 107,006 | 1.070.060,00 | 0,26 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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 *) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|-----------------------|---------------------------------|
| 0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26) | AT000B122031 | % | 3.000 | EUR | 103,030 | 3.090.900,00 | 0,76 |
| 0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23) | XS1167644407 | % | 2.500 | EUR | 101,780 | 2.544.500,00 | 0,63 |
| 1,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24) | DE000A189ZX0 | % | 1.500 | EUR | 104,461 | 1.566.915,00 | 0,39 |
| 1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29) | XS2028104037 | % | 1.600 | EUR | 100,027 | 1.600.432,00 | 0,40 |
| 2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23) | XS1378780891 | % | 3.250 | EUR | 105,847 | 3.440.027,50 | 0,85 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 12.717.142,00 | 3,14 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 12.717.142,00 | 3,14 |
| 1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29) | XS2066744231 | % | 1.000 | EUR | 99,576 | 995.760,00 | 0,25 |
| 0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS1843435170 | % | 2.000 | EUR | 101,881 | 2.037.620,00 | 0,50 |
| 1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) | XS2082472122 | % | 1.500 | EUR | 100,427 | 1.506.405,00 | 0,37 |
| 0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29) | XS2042667944 | % | 900 | EUR | 96,740 | 870.660,00 | 0,21 |
| 1,8750 % LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2016(16/22) | XS1373987707 | % | 1.750 | EUR | 103,526 | 1.811.705,00 | 0,45 |
| 2,7500 % Sabic Capital I B.V. EO-Notes 2013(20) | XS0995811741 | % | 1.300 | EUR | 102,724 | 1.335.412,00 | 0,33 |
| 1,8750 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(23) | XS1141969912 | % | 2.000 | EUR | 107,072 | 2.141.440,00 | 0,53 |
| 1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) | XS2054210252 | % | 2.000 | EUR | 100,907 | 2.018.140,00 | 0,50 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 391.237.777,00 | 96,56 |
| Derivate | | | | EUR | | 145.950,00 | 0,04 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 12.027.986,49 | 2,97 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 12.027.986,49 | 2,97 |
| Guthaben bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| | | | 12.027.986,49 | EUR | | 12.027.986,49 | 2,97 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 2.164.810,53 | 0,53 |
| Zinsansprüche | | | | | | | |
| | | | 2.164.810,53 | EUR | | 2.164.810,53 | 0,53 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | EUR | | -140.590,00 | -0,03 |
| Kredite bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| EUR - Kredite (Variation Margin) | | | | | | | |
| | | | -140.590,00 | EUR | | -140.590,00 | -0,03 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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 | | -272.192,92 | -0,07 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | -10,93 | EUR | | -10,93 | 0,00 |
| Pauschalkommission | | | -236.880,09 | EUR | | -236.880,09 | -0,06 |
| Taxe d'abonnement | | | -35.301,90 | EUR | | -35.301,90 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 405.163.741,10 | 100,00 |
| Bantleon Yield IA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 109,45 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 109,45 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 109,45 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 3.416.630,469 | |
| Bantleon Yield PA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 107,48 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 107,48 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 107,48 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 246.028,622 | |
| Bantleon Yield PT | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 126,30 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 126,30 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 126,30 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 37.482,775 | |

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

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Derivate zum 30.11.2019

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

| Bezeichnung | Fälligkeit | Anzahl | Whg | Einst. Preis in Whg | Tagespreis in Whg | Verpflichtung in EUR | Unreal. Ergebnis in EUR |
|------------------------------------|------------|--------|-----|------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|
| FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX | 06.12.2019 | -67,00 | EUR | 173,1669 | 170,9900 | 11.456.330,00 | 145.950,00 |
| Summe Finanzterminkontrakte | | | | | | | 145.950,00 |
| Summe Derivate | | | | | | | 145.950,00 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

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

| | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| - Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 2.487.910,91 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -11.425,02 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.476.485,89 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -1.313,37 |
| - Pauschalkommission | EUR | -742.962,84 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -26.531,94 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -1.087,88 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | 24.194,80 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -38,72 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -747.739,95 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 1.728.745,94 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | EUR |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 3.655.604,50 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 193.149,94 |
| - Devisen | EUR | 1,51 |
| 2. Realisierte Verluste aus | | EUR |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -822.463,61 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -542.461,56 |
| 3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **) | | EUR |
| | | 6.376,69 |
| Realisiertes Ergebnis | EUR | 2.490.207,47 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.143.666,51 |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 209.376,47 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | EUR | 1.353.042,98 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | EUR | 5.571.996,39 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 10.684,66 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 ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

| Entwicklung des Fondsvermögens | | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | EUR | 425.120.091,83 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -25.713.307,84 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 24.150.032,38 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -49.863.340,22 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 184.960,72 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *) | EUR | 5.571.996,39 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | EUR | 405.163.741,10 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Bantleon Yield 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 | 4.341.195,115 | EUR | 470.578.974,57 | EUR | 108,40 |
| 30.11.2018 | Stück | 4.067.139,469 | EUR | 432.426.135,58 | EUR | 106,32 |
| 31.05.2019 | Stück | 3.708.405,469 | EUR | 400.569.730,85 | EUR | 108,02 |
| 30.11.2019 | Stück | 3.416.630,469 | EUR | 373.982.932,12 | EUR | 109,45 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|----------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.708.405,469 |
| Ausgegebene Anteile | 148.756,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -440.531,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 3.416.630,469 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Bantleon Yield 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 | 195.606,195 | EUR | 20.924.043,96 | EUR | 106,97 |
| 30.11.2018 | Stück | 175.883,189 | EUR | 18.378.033,22 | EUR | 104,49 |
| 31.05.2019 | Stück | 184.200,188 | EUR | 19.586.696,10 | EUR | 106,33 |
| 30.11.2019 | Stück | 246.028,622 | EUR | 26.446.436,56 | EUR | 107,48 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 184.200,188 |
| Ausgegebene Anteile | 69.784,144 |
| Zurückgenommene Anteile | -7.955,710 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 246.028,622 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield

Bantleon Yield 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 | 49.377,510 | EUR | 6.073.179,04 | EUR | 122,99 |
| 30.11.2018 | Stück | 41.223,125 | EUR | 5.027.263,13 | EUR | 121,95 |
| 31.05.2019 | Stück | 39.741,137 | EUR | 4.963.664,88 | EUR | 124,90 |
| 30.11.2019 | Stück | 37.482,775 | EUR | 4.734.372,42 | EUR | 126,30 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 39.741,137 |
| Ausgegebene Anteile | 1.670,720 |
| Zurückgenommene Anteile | -3.929,082 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 37.482,775 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 100.417.854,05 | 100,08 |
| 1. Anleihen | 99.299.424,82 | 98,97 |
| 2. Derivate | 18.803,51 | 0,02 |
| 3. Bankguthaben | 485.797,76 | 0,48 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 613.827,96 | 0,61 |
| II. Verbindlichkeiten | -87.158,08 | -0,08 |
| III. Fondsvermögen | 100.330.695,97 | 100,00 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 | | 99.299.424,82 | 98,97 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 80.906.713,88 | 80,64 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 80.906.713,88 | 80,64 |
| 2,9500 % VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-Med.-Term Nts 2017(20) | AU3CB0245108 | % | 700 | AUD | 100,739 | 432.754,22 | 0,43 |
| 0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS2055646918 | % | 100 | EUR | 99,691 | 99.691,00 | 0,10 |
| 1,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27) | XS1767087866 | % | 400 | EUR | 106,723 | 426.892,00 | 0,43 |
| 0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24) | XS1722558258 | % | 1.500 | EUR | 102,680 | 1.540.200,00 | 1,54 |
| 1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) | XS1757377400 | % | 600 | EUR | 104,889 | 629.334,00 | 0,63 |
| 3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26) | XS1418788599 | % | 500 | EUR | 114,911 | 574.555,00 | 0,57 |
| 0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2024602240 | % | 100 | EUR | 101,135 | 101.135,00 | 0,10 |
| 1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31) | FR0013404571 | % | 100 | EUR | 108,354 | 108.354,00 | 0,11 |
| 0,0500 % AXA Home Loan SFH EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2019(27) | FR0013432069 | % | 800 | EUR | 100,570 | 804.560,00 | 0,80 |
| 1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25) | IT0005321663 | % | 800 | EUR | 102,583 | 820.664,00 | 0,82 |
| 0,7500 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2017(27) | XS1551294926 | % | 500 | EUR | 105,932 | 529.660,00 | 0,53 |
| 2,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2014(24) | IT0005038283 | % | 800 | EUR | 110,554 | 884.432,00 | 0,88 |
| 1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24) | BE0002474493 | % | 900 | EUR | 109,179 | 982.611,00 | 0,98 |
| 5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31 | BE0000291972 | % | 500 | EUR | 147,740 | 738.700,00 | 0,74 |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74 | BE0000334434 | % | 1.200 | EUR | 106,482 | 1.277.784,00 | 1,27 |
| 0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82 | BE0000342510 | % | 1.000 | EUR | 104,457 | 1.044.570,00 | 1,04 |
| 0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209 | DE000BHY0150 | % | 500 | EUR | 101,949 | 509.745,00 | 0,51 |
| 0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.19(27) | DE000BHY0GL4 | % | 1.000 | EUR | 100,827 | 1.008.270,00 | 1,00 |
| 2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019) | DE000A1R0TU2 | % | 100 | EUR | 100,026 | 100.026,00 | 0,10 |
| 0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25) | XS2051494222 | % | 500 | EUR | 99,001 | 495.005,00 | 0,49 |
| 1,2000 % Brown-Forman Corp. EO-Notes 2016(16/26) | XS1441773550 | % | 500 | EUR | 104,571 | 522.855,00 | 0,52 |
| 4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S | XS1405778041 | % | 200 | EUR | 106,998 | 213.996,00 | 0,21 |
| 2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24) | XS1083844503 | % | 600 | EUR | 114,111 | 684.666,00 | 0,68 |
| 2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023) | DE0001102325 | % | 850 | EUR | 109,908 | 934.218,00 | 0,93 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102382 | % | 2.500 | EUR | 109,063 | 2.726.575,00 | 2,72 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102374 | % | 1.500 | EUR | 105,704 | 1.585.560,00 | 1,58 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) | DE0001102390 | % | 1.500 | EUR | 106,605 | 1.599.075,00 | 1,59 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102424 | % | 750 | EUR | 107,769 | 808.267,50 | 0,81 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102457 | % | 500 | EUR | 106,002 | 530.010,00 | 0,53 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | DE0001102473 | % | 300 | EUR | 103,495 | 310.485,00 | 0,31 |
| 2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24) | XS1071713470 | % | 100 | EUR | 110,124 | 110.124,00 | 0,11 |
| 2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24) | XS1468525057 | % | 200 | EUR | 106,484 | 212.968,00 | 0,21 |
| 0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26) | FR0013336286 | % | 1.000 | EUR | 105,664 | 1.056.640,00 | 1,05 |
| 0,3750 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(23/23) | XS2056572154 | % | 500 | EUR | 100,186 | 500.930,00 | 0,50 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 *) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|---------|---------|--------------------|---------------------------------|
| 1,1250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(25) | IT0005246407 | % | 700 | EUR | 105,830 | 740.810,00 | 0,74 |
| 0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26) | DE000A2YNZW8 | % | 50 | EUR | 98,574 | 49.287,00 | 0,05 |
| 0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23) | DE000A2R9ZT1 | % | 500 | EUR | 100,038 | 500.190,00 | 0,50 |
| 0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28) | XS2050404800 | % | 250 | EUR | 98,720 | 246.800,00 | 0,25 |
| 1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25) | XS1893621026 | % | 100 | EUR | 108,366 | 108.366,00 | 0,11 |
| 3,7500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(25) | XS0970852348 | % | 100 | EUR | 120,033 | 120.033,00 | 0,12 |
| 3,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(26) | FR0010916924 | % | 1.500 | EUR | 124,887 | 1.873.305,00 | 1,87 |
| 2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24) | FR0011619436 | % | 300 | EUR | 112,441 | 337.323,00 | 0,34 |
| 1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24) | FR0011962398 | % | 800 | EUR | 111,021 | 888.168,00 | 0,89 |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012517027 | % | 1.200 | EUR | 104,979 | 1.259.748,00 | 1,26 |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012938116 | % | 1.500 | EUR | 108,193 | 1.622.895,00 | 1,62 |
| 0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26) | FR0013200813 | % | 1.400 | EUR | 103,762 | 1.452.668,00 | 1,45 |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) | FR0013250560 | % | 1.000 | EUR | 109,431 | 1.094.310,00 | 1,09 |
| 0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28) | FR0013341682 | % | 500 | EUR | 107,976 | 539.880,00 | 0,54 |
| 2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3 | XS1554373677 | % | 400 | EUR | 109,852 | 439.408,00 | 0,44 |
| 1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4 | XS1515216650 | % | 100 | EUR | 102,034 | 102.034,00 | 0,10 |
| 0,9550 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23) | XS1485748393 | % | 200 | EUR | 100,431 | 200.862,00 | 0,20 |
| 0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.15(22)TR.A DIP S.2419 | DE000HSH40E5 | % | 500 | EUR | 102,546 | 512.730,00 | 0,51 |
| 0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580 | DE000HSH5Y29 | % | 2.000 | EUR | 101,984 | 2.039.680,00 | 2,03 |
| 0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26) | XS2057917366 | % | 700 | EUR | 100,389 | 702.723,00 | 0,70 |
| 0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26) | AT0000A2AYL3 | % | 1.500 | EUR | 100,010 | 1.500.150,00 | 1,50 |
| 1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25) | XS1558013360 | % | 400 | EUR | 102,157 | 408.628,00 | 0,41 |
| 2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S | XS1432493879 | % | 600 | EUR | 106,908 | 641.448,00 | 0,64 |
| 1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31) | XS1945110861 | % | 100 | EUR | 111,464 | 111.464,00 | 0,11 |
| 2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22) | XS1314238459 | % | 500 | EUR | 107,523 | 537.615,00 | 0,54 |
| 4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26) | IT0004644735 | % | 1.000 | EUR | 122,377 | 1.223.770,00 | 1,22 |
| 0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23) | IT0005215246 | % | 1.400 | EUR | 101,190 | 1.416.660,00 | 1,41 |
| 0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23) | IT0005172322 | % | 800 | EUR | 102,192 | 817.536,00 | 0,81 |
| 1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) | IT0005282527 | % | 1.600 | EUR | 104,132 | 1.666.112,00 | 1,66 |
| 1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25) | IT0005327306 | % | 1.300 | EUR | 103,837 | 1.349.881,00 | 1,35 |
| 3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29) | IT0005365165 | % | 850 | EUR | 116,131 | 987.113,50 | 0,98 |
| 1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S | XS1998904921 | % | 400 | EUR | 104,935 | 419.740,00 | 0,42 |
| 0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.16(24) | XS1347758663 | % | 350 | EUR | 103,156 | 361.046,00 | 0,36 |
| 0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.18(23) | XS1835983922 | % | 250 | EUR | 101,653 | 254.132,50 | 0,25 |
| 3,6250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | XS1799640666 | % | 200 | EUR | 105,143 | 210.286,00 | 0,21 |
| 0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027) | XS2023644201 | % | 300 | EUR | 100,328 | 300.984,00 | 0,30 |
| 0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30) | XS2010038227 | % | 450 | EUR | 101,023 | 454.603,50 | 0,45 |
| 0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.32 v.18(23) | DE000A14J0K3 | % | 1.000 | EUR | 102,096 | 1.020.960,00 | 1,02 |
| 0,7500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) | XS2083976139 | % | 600 | EUR | 100,305 | 601.830,00 | 0,60 |
| 0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2016(26) | XS1423753463 | % | 500 | EUR | 104,320 | 521.600,00 | 0,52 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 *) |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|---------|---------|--------------------|---------------------------------|
| 2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26) | XS1960685383 | % | 400 | EUR | 102,832 | 411.328,00 | 0,41 |
| 0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23) | XS1432510631 | % | 2.000 | EUR | 101,737 | 2.034.740,00 | 2,03 |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.) | XS1713462403 | % | 500 | EUR | 106,725 | 533.625,00 | 0,53 |
| 1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/Und.) | FR0013447877 | % | 100 | EUR | 99,467 | 99.467,00 | 0,10 |
| 3,2500 % Orano S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20) | FR0011560986 | % | 100 | EUR | 102,124 | 102.124,00 | 0,10 |
| 1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2014(24) | AT0000A185T1 | % | 750 | EUR | 110,330 | 827.475,00 | 0,82 |
| 0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2017(27) | AT0000A1VGK0 | % | 500 | EUR | 105,640 | 528.200,00 | 0,53 |
| 3,5000 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20) | XS1086785182 | % | 600 | EUR | 101,952 | 611.712,00 | 0,61 |
| 0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26) | XS2035473748 | % | 750 | EUR | 96,568 | 724.260,00 | 0,72 |
| 0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23) | XS1588411188 | % | 600 | EUR | 102,158 | 612.948,00 | 0,61 |
| 5,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2013(24) | PTOTEQOE0015 | % | 1.100 | EUR | 124,215 | 1.366.365,00 | 1,36 |
| 2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) | PTOTETOE0012 | % | 1.500 | EUR | 117,835 | 1.767.525,00 | 1,76 |
| 1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29) | PTOTEXOE0024 | % | 900 | EUR | 114,477 | 1.030.293,00 | 1,03 |
| 2,8750 % PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S | XS1891336932 | % | 500 | EUR | 109,724 | 548.620,00 | 0,55 |
| 0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | XS2035620710 | % | 600 | EUR | 98,720 | 592.320,00 | 0,59 |
| 3,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1060842975 | % | 500 | EUR | 114,977 | 574.885,00 | 0,57 |
| 0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(24/24) | XS2051660335 | % | 500 | EUR | 99,050 | 495.250,00 | 0,49 |
| 1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25) | ES00000126Z1 | % | 1.200 | EUR | 108,738 | 1.304.856,00 | 1,30 |
| 0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23) | ES0000012B62 | % | 1.000 | EUR | 102,025 | 1.020.250,00 | 1,02 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28) | ES0000012B88 | % | 1.300 | EUR | 109,139 | 1.418.807,00 | 1,41 |
| 1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29) | ES0000012E51 | % | 600 | EUR | 109,824 | 658.944,00 | 0,66 |
| 1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26) | ES00000127Z9 | % | 1.500 | EUR | 111,859 | 1.677.885,00 | 1,67 |
| 0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24) | XS1637099026 | % | 750 | EUR | 102,755 | 770.662,50 | 0,77 |
| 2,2500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | XS1843449122 | % | 100 | EUR | 111,644 | 111.644,00 | 0,11 |
| 4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24) | XS1935256369 | % | 200 | EUR | 109,587 | 219.174,00 | 0,22 |
| 1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24) | XS1571293684 | % | 200 | EUR | 105,257 | 210.514,00 | 0,21 |
| 1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39) | XS2002491863 | % | 100 | EUR | 108,145 | 108.145,00 | 0,11 |
| 2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1082971588 | % | 150 | EUR | 108,259 | 162.388,50 | 0,16 |
| 2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.) | XS1195202822 | % | 600 | EUR | 107,487 | 644.922,00 | 0,64 |
| 3,7500 % Vale S.A. EO-Notes 2012(23) | XS0802953165 | % | 100 | EUR | 108,538 | 108.538,00 | 0,11 |
| 1,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.17(25) | XS1642590480 | % | 400 | EUR | 102,778 | 411.112,00 | 0,41 |
| 1,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) | DE000A19B8E2 | % | 400 | EUR | 107,352 | 429.408,00 | 0,43 |
| 1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29) | XS2028104037 | % | 400 | EUR | 100,027 | 400.108,00 | 0,40 |
| 4,8750 % Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S | XS1575503146 | % | 200 | GBP | 102,278 | 240.032,86 | 0,24 |
| 6,8750 % TDC A/S LS-Med.-T. Notes 2011(11/23) | XS0593952111 | % | 150 | GBP | 113,540 | 199.847,45 | 0,20 |
| 7,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.18(21) | XS1783241950 | % | 15.500 | MXN | 100,704 | 725.907,67 | 0,72 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 *) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| 2,8500 % AbbVie Inc. DL-Notes 2016(16/23) | US00287YAX76 | % | 400 | USD | 101,503 | 368.264,85 | 0,37 |
| 3,5000 % Baidu Inc. DL-Notes 2012(12/22) | US056752AB41 | % | 600 | USD | 102,627 | 558.514,29 | 0,56 |
| 3,5500 % CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) | XS2063459189 | % | 500 | USD | 100,572 | 456.108,84 | 0,45 |
| 3,5000 % Emirates Telecommunic. Grp Co. DL-Medium-Term Notes 2014(24) | XS1077883012 | % | 600 | USD | 104,353 | 567.907,48 | 0,57 |
| 7,0000 % JBS Investments II GmbH DL-Notes 2018(18/26) Reg.S | USA29875AA87 | % | 250 | USD | 108,459 | 245.938,78 | 0,25 |
| 3,8000 % Roper Technologies Inc. DL-Notes 2016(17/26) | US776743AD85 | % | 500 | USD | 106,635 | 483.605,44 | 0,48 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 17.930.491,48 | 17,87 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 17.930.491,48 | 17,87 |
| 2,9000 % Telstra Corp. Ltd. AD-Medium-Term Notes 2017(21) | AU3CB0243756 | % | 1.000 | AUD | 102,098 | 626.560,29 | 0,62 |
| 1,1250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/25)Reg.S | XS2083146964 | % | 500 | EUR | 100,847 | 504.235,00 | 0,50 |
| 0,7500 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2019(19/27) | XS2006277508 | % | 100 | EUR | 101,387 | 101.387,00 | 0,10 |
| 0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31) | XS2079716937 | % | 100 | EUR | 100,573 | 100.573,00 | 0,10 |
| 1,8500 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23) | XS1405777316 | % | 100 | EUR | 103,534 | 103.534,00 | 0,10 |
| 0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23) | ES0422714123 | % | 1.200 | EUR | 103,246 | 1.238.952,00 | 1,23 |
| 2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S | XS1731106347 | % | 250 | EUR | 101,498 | 253.745,00 | 0,25 |
| 0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26) | XS2078532913 | % | 1.600 | EUR | 99,852 | 1.597.632,00 | 1,59 |
| 0,5000 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(31/31) | XS2078533218 | % | 600 | EUR | 98,388 | 590.328,00 | 0,59 |
| 2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25) | XS1785467751 | % | 200 | EUR | 103,546 | 207.092,00 | 0,21 |
| 1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23) | XS1378895954 | % | 200 | EUR | 105,040 | 210.080,00 | 0,21 |
| 1,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2029/2029) | XS2084488209 | % | 200 | EUR | 100,321 | 200.642,00 | 0,20 |
| 3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Eur.B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S | XS1333193875 | % | 200 | EUR | 101,450 | 202.900,00 | 0,20 |
| 3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 2016(16/24) Reg.S | XS1419661118 | % | 350 | EUR | 110,034 | 385.119,00 | 0,38 |
| 0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24) | XS2075185228 | % | 500 | EUR | 101,012 | 505.060,00 | 0,50 |
| 1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) | XS1721244371 | % | 500 | EUR | 102,244 | 511.220,00 | 0,51 |
| 0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS1843435170 | % | 400 | EUR | 101,881 | 407.524,00 | 0,41 |
| 2,1250 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S | XS1577947440 | % | 100 | EUR | 98,909 | 98.909,00 | 0,10 |
| 3,1250 % Intrum AB EO-Notes 17(17/24) Reg.S | XS1634532748 | % | 100 | EUR | 101,397 | 101.397,00 | 0,10 |
| 4,5000 % IPD 3 B.V. EO-FLR Notes 2017(17/22) Reg.S | XS1577951988 | % | 150 | EUR | 100,000 | 150.000,00 | 0,15 |
| 4,5000 % IPD 3 B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S | XS1577954149 | % | 150 | EUR | 101,996 | 152.994,00 | 0,15 |
| 2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S | XS2036798150 | % | 200 | EUR | 102,456 | 204.912,00 | 0,20 |
| 3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | XS1888221261 | % | 200 | EUR | 106,236 | 212.472,00 | 0,21 |
| 1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) | XS2082472122 | % | 600 | EUR | 100,427 | 602.562,00 | 0,60 |
| 0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29) | XS2042667944 | % | 400 | EUR | 96,740 | 386.960,00 | 0,39 |
| 0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) | XS1963744260 | % | 100 | EUR | 103,483 | 103.483,00 | 0,10 |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24) | XS1198102052 | % | 700 | EUR | 104,929 | 734.503,00 | 0,73 |
| 1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) | XS1974394675 | % | 500 | EUR | 103,750 | 518.750,00 | 0,52 |
| 3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S | XS1533916299 | % | 200 | EUR | 103,513 | 207.026,00 | 0,21 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 *) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| 3,6250 % PVH Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S | XS1435229460 | % | 400 | EUR | 111,598 | 446.392,00 | 0,44 |
| 2,6250 % Rexel S.A. EO-Notes 2017(17/24) | XS1574686264 | % | 100 | EUR | 101,989 | 101.989,00 | 0,10 |
| 1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31) | XS2087643651 | % | 600 | EUR | 99,580 | 597.480,00 | 0,60 |
| 0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25) | XS2054209833 | % | 400 | EUR | 100,475 | 401.900,00 | 0,40 |
| 1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28) | XS2054210252 | % | 200 | EUR | 100,907 | 201.814,00 | 0,20 |
| 1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28) | XS2052968596 | % | 400 | EUR | 99,231 | 396.924,00 | 0,40 |
| 3,8750 % Iron Mountain (UK) PLC LS-Notes 2017(17/25) Reg.S | XS1713495759 | % | 200 | GBP | 101,029 | 237.101,62 | 0,24 |
| 5,0000 % Virgin Media Secured Fin. PLC LS-Notes 2017(17/27) Reg.S | XS1555173019 | % | 250 | GBP | 104,073 | 305.306,85 | 0,30 |
| 6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22) | XS0860706935 | % | 6.000 | MXN | 96,838 | 270.209,13 | 0,27 |
| 4,8750 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S | USP30179AJ79 | % | 600 | USD | 103,015 | 560.625,85 | 0,56 |
| 2,8750 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S | USN30707AD06 | % | 500 | USD | 100,858 | 457.405,90 | 0,46 |
| 4,7500 % ENI S.p.A. DL-Medium-Term Nts 2018(18/28) | XS1826622240 | % | 500 | USD | 112,747 | 511.324,26 | 0,51 |
| 2,5000 % S&P Global Inc. DL-Notes 2019(19/29) | US78409VAP94 | % | 400 | USD | 100,417 | 364.324,72 | 0,36 |
| 3,9000 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. DL-Notes 2012(12/23) Reg.S | USQ8809VAD12 | % | 500 | USD | 104,805 | 475.306,12 | 0,47 |
| 3,1250 % Telstra Corp. Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S | USQ8940FAA23 | % | 500 | USD | 102,945 | 466.870,75 | 0,47 |
| 1,8750 % United States of America DL-Notes 2019(26) | US9128287B09 | % | 1.000 | USD | 100,875 | 914.965,99 | 0,91 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | EUR | | 462.219,46 | 0,46 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 462.219,46 | 0,46 |
| 1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019) | XS2010036874 | % | 100 | EUR | 99,502 | 99.502,00 | 0,10 |
| 0,0000 % MSCI 4 11/15/29 | USU5521TAF94 | % | 400 | USD | 99,974 | 362.717,46 | 0,36 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 99.299.424,82 | 98,97 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 *) |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|-----------------------|------------|------|--------------------|---------------------------------|
| Derivate | | | | EUR | | 18.803,51 | 0,02 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 485.797,76 | 0,48 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 485.797,76 | 0,48 |
| Guthaben bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | 227.124,47 | EUR | | 227.124,47 | 0,23 |
| | | | 15.320,15 | GBP | | 17.977,18 | 0,02 |
| | | | 832,09 | NOK | | 81,96 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | 3.482,39 | AUD | | 2.137,09 | 0,00 |
| | | | 320,59 | CHF | | 291,02 | 0,00 |
| | | | 225.938,96 | MXN | | 10.507,37 | 0,01 |
| | | | 92,03 | NZD | | 53,60 | 0,00 |
| | | | 179.324,76 | RUB | | 2.531,17 | 0,00 |
| | | | 246.798,93 | USD | | 223.853,90 | 0,22 |
| Guthaben in Fondswährung (Variation Margin) | | | 1.240,00 | EUR | | 1.240,00 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 613.827,96 | 0,61 |
| Zinsansprüche | | | 613.827,96 | EUR | | 613.827,96 | 0,61 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | EUR | | -8.148,98 | -0,01 |
| Kredite bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin) | | | -8.984,25 | USD | | -8.148,98 | -0,01 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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 | | -79.009,10 | -0,08 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | -88,60 | EUR | | -88,60 | 0,00 |
| Pauschalkommission | | | -71.436,34 | EUR | | -71.436,34 | -0,07 |
| Taxe d'abonnement | | | -7.484,16 | EUR | | -7.484,16 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 100.330.695,97 | 100,00 |
| Bantleon Yield Plus IA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 105,60 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 105,60 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 105,60 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 577.205,000 | |
| Bantleon Yield Plus IT | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 112,05 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 112,05 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 112,05 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 331.416,180 | |
| Bantleon Yield Plus PA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 104,96 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 104,96 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 104,96 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 21.361,565 | |

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

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Derivate zum 30.11.2019

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

| Bezeichnung | Fälligkeit | Anzahl | Whg | Einst. Preis in Whg | Tagespreis in Whg | Verpflichtung in EUR | Unreal. Ergebnis in EUR |
|----------------------------------------------|------------|--------|-----|------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT | 20.03.2020 | -25,00 | USD | 129,7166 | 129,2500 | 2.930.839,00 | 10.629,25 |
| FUTURE EURO-BOBL 12.19 EUREX | 06.12.2019 | -40,00 | EUR | 134,3498 | 134,2900 | 5.371.600,00 | 2.450,00 |
| FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX | 06.12.2019 | -16,00 | EUR | 170,9129 | 170,9900 | 2.735.840,00 | -1.210,00 |
| Summe Finanzterminkontrakte | | | | | | | 11.869,25 |

Devisentermingeschäfte zum 30.11.2019

| | Währung | Betrag | | Währung | Betrag | Verpflichtung in EUR | Fälligkeit | Unreal. Ergebnis in EUR | Gegenpartei |
|-------------------------------------|---------|---------------|------|---------|--------------|-------------------------|------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Verkauf | GBP | -450.000,00 | Kauf | EUR | 525.411,22 | 528.045,06 | 18.12.2019 | -2.293,37 | State Street Bank International GmbH |
| Verkauf | USD | -6.100.000,00 | Kauf | EUR | 5.534.787,50 | 5.532.879,82 | 18.12.2019 | 9.227,63 | State Street Bank International GmbH |
| Summe Devisentermingeschäfte | | | | | | | | 6.934,26 | |
| Summe Derivate | | | | | | | | 18.803,51 | |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

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

| | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| - Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 881.091,68 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -1.192,31 |
| Summe der Erträge | EUR | 879.899,37 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -1.536,59 |
| - Pauschalkommission | EUR | -212.474,82 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -5.628,90 |
| - Ausländische Quellensteuer | EUR | -3.711,95 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | 7.894,61 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -22,72 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -215.480,37 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 664.419,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | EUR | 2.334.898,39 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 1.563.258,00 |
| - Devisentermingeschäften | EUR | 366.520,39 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 387.564,14 |
| - Devisen | EUR | 17.555,86 |
| 2. Realisierte Verluste aus | EUR | -1.488.519,52 |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -505.206,27 |
| - Devisentermingeschäften | EUR | -524.771,58 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -370.427,47 |
| - Devisen | EUR | -88.114,20 |
| 3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **) | EUR | 2.524,63 |
| Realisiertes Ergebnis | EUR | 848.903,50 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -96.388,75 |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -43.159,75 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | EUR | -139.548,50 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | EUR | 1.373.774,00 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 3.603,05 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 ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

| Entwicklung des Fondsvermögens | | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | EUR | 101.204.616,05 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -2.300.933,88 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 11.175.994,46 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -13.476.928,34 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 53.239,80 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *) | EUR | 1.373.774,00 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | EUR | 100.330.695,97 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Bantleon Yield Plus 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 | 839.982,000 | EUR | 89.040.438,68 | EUR | 106,00 |
| 30.11.2018 | Stück | 722.949,000 | EUR | 74.593.683,71 | EUR | 103,18 |
| 31.05.2019 | Stück | 622.955,000 | EUR | 64.817.476,27 | EUR | 104,05 |
| 30.11.2019 | Stück | 577.205,000 | EUR | 60.954.123,55 | EUR | 105,60 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 622.955,000 |
| Ausgegebene Anteile | 24.573,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -70.323,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 577.205,000 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Bantleon Yield Plus 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 | 305.290,784 | EUR | 33.000.604,23 | EUR | 108,10 |
| 30.11.2018 | Stück | 221.291,716 | EUR | 23.739.731,39 | EUR | 107,28 |
| 31.05.2019 | Stück | 308.054,328 | EUR | 34.011.656,56 | EUR | 110,41 |
| 30.11.2019 | Stück | 331.416,180 | EUR | 37.134.510,73 | EUR | 112,05 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 308.054,328 |
| Ausgegebene Anteile | 75.304,796 |
| Zurückgenommene Anteile | -51.942,944 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 331.416,180 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Yield Plus

Bantleon Yield Plus 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 | 24.696,000 | EUR | 2.603.953,11 | EUR | 105,44 |
| 30.11.2018 | Stück | 21.690,000 | EUR | 2.225.118,84 | EUR | 102,59 |
| 31.05.2019 | Stück | 22.920,176 | EUR | 2.375.483,22 | EUR | 103,64 |
| 30.11.2019 | Stück | 21.361,565 | EUR | 2.242.061,68 | EUR | 104,96 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 22.920,176 |
| Ausgegebene Anteile | 634,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.192,611 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 21.361,565 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 19.957.441,62 | 100,06 |
| 1. Anleihen | 16.109.139,15 | 80,76 |
| 2. Derivate | -14.087,66 | -0,07 |
| 3. Bankguthaben | 3.682.895,86 | 18,46 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 179.494,27 | 0,90 |
| II. Verbindlichkeiten | -11.542,74 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 19.945.898,88 | 100,00 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

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 | | 16.109.139,15 | 80,76 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 16.054.589,82 | 80,49 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 16.054.589,82 | 80,49 |
| 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021) | DE0001135424 | % | 2.200 | EUR | 103,544 | 2.277.968,00 | 11,42 |
| 3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021) | DE0001135440 | % | 1.500 | EUR | 106,211 | 1.593.165,00 | 7,99 |
| 2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021) | DE0001135457 | % | 1.500 | EUR | 105,107 | 1.576.605,00 | 7,90 |
| 3,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2010(20) | FR0010857672 | % | 500 | EUR | 100,898 | 504.490,00 | 2,53 |
| 0,0400 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(19) | XS1423725172 | % | 800 | EUR | 100,011 | 800.088,00 | 4,01 |
| 3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21) | FI4000020961 | % | 2.400 | EUR | 105,674 | 2.536.176,00 | 12,72 |
| 0,2500 % Frankreich EO-OAT 2015(20) | FR0012968337 | % | 1.500 | EUR | 100,806 | 1.512.090,00 | 7,58 |
| 0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.14(21)TR.A DIP S.2234 | DE000HSH4UX4 | % | 400 | EUR | 101,935 | 407.740,00 | 2,04 |
| 3,2500 % Niederlande EO-Anl. 2011(21) | NL0009712470 | % | 1.000 | EUR | 106,321 | 1.063.210,00 | 5,33 |
| 0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2014(20) | NL0010881827 | % | 1.000 | EUR | 100,106 | 1.001.060,00 | 5,02 |
| 3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A | AT0000A001X2 | % | 2.200 | EUR | 107,341 | 2.361.502,00 | 11,84 |
| 0,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2014(20) | AT000B049531 | % | 400 | EUR | 100,105 | 400.420,00 | 2,01 |
| 8,1250 % United States of America DL-Notes 1991(21) | US912810EK08 | % | 20 | USD | 110,668 | 20.075,82 | 0,10 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 54.549,33 | 0,27 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 54.549,33 | 0,27 |
| 2,3750 % United States of America DL-Notes 2013(20) | US912828A834 | % | 20 | USD | 100,719 | 18.270,98 | 0,09 |
| 1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21) | US912828S273 | % | 20 | USD | 99,125 | 17.981,86 | 0,09 |
| 2,3750 % United States of America DL-Notes 2018(21) | US9128284B36 | % | 20 | USD | 100,859 | 18.296,49 | 0,09 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 16.109.139,15 | 80,76 |
| Derivate | | | | EUR | | -14.087,66 | -0,07 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

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 | | 3.682.895,86 | 18,46 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 3.682.895,86 | 18,46 |
| Guthaben bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | 3.119.523,93 | EUR | | 3.119.523,93 | 15,64 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | 31.902,83 | GBP | | 37.435,85 | 0,19 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | 127.726,20 | AUD | | 78.383,68 | 0,39 |
| | | | 40.754,15 | CAD | | 27.833,73 | 0,14 |
| | | | 3.764.627,00 | JPY | | 31.186,67 | 0,16 |
| | | | 157.960.036,00 | KRW | | 121.316,18 | 0,61 |
| | | | 279.670,03 | USD | | 253.668,96 | 1,27 |
| Guthaben in Fondswährung (Variation Margin) | | | 6.570,00 | EUR | | 6.570,00 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin) | | | 2.067,64 | AUD | | 1.268,88 | 0,01 |
| | | | 2.690.000,00 | KRW | | 2.065,97 | 0,01 |
| | | | 4.015,31 | USD | | 3.642,01 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 179.494,27 | 0,90 |
| Zinsansprüche | | | 179.494,27 | EUR | | 179.494,27 | 0,90 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | EUR | | -1.974,65 | -0,01 |
| Kredite bei UBS Europe SE | | | | | | | |
| Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen (Variation Margin) | | | -1.070,00 | GBP | | -1.255,57 | -0,01 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin) | | | -410,00 | CAD | | -280,02 | 0,00 |
| | | | -53.000,00 | JPY | | -439,06 | 0,00 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

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 | | -9.568,09 | -0,05 |
| Pauschalkommission | | | -6.505,50 | EUR | | -6.505,50 | -0,03 |
| Performance Fee | | | -1.005,11 | EUR | | -1.005,11 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | -2.057,48 | EUR | | -2.057,48 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 19.945.898,88 | 100,00 |
| Bantleon Diversified Duration IA | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 97,59 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 97,59 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 97,59 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 204.378,495 | |
| Bantleon Diversified Duration IT | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 99,87 | |
| Ausgabepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 99,87 | |
| Rücknahmepreis ¹⁾ | | | | EUR | | 99,87 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 10,000 | |

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

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

Derivate zum 30.11.2019

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2019

| Bezeichnung | Fälligkeit | Anzahl | Whg | Einst. Preis in Whg | Tagespreis in Whg | Verpflichtung in EUR | Unreal. Ergebnis in EUR |
|-------------------------------------------------|------------|--------|-----|------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------|
| FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 03.20 MSE | 20.03.2020 | -3,00 | CAD | 140,2017 | 139,8300 | 286.497,75 | 771,75 |
| FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT | 20.03.2020 | 3,00 | USD | 129,7208 | 129,2500 | 351.700,68 | -1.275,24 |
| FUTURE 10YR -MINI- JGB (SYNTH.) 12.19 SGX | 12.12.2019 | -2,00 | JPY | 153,4140 | 153,0900 | 253.643,57 | 538,47 |
| FUTURE 10YR. KOREA GOV.BD.SYNTH. 12.19 KRX | 17.12.2019 | -2,00 | KRW | 129,8296 | 130,8700 | 201.021,08 | -1.589,80 |
| FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT | 31.03.2020 | -2,00 | USD | 107,8232 | 107,7383 | 390.887,18 | 311,73 |
| FUTURE 3Y.TREAS.BOND AUSTRALIEN(SYN.) 12.19 ASX | 16.12.2019 | 3,00 | AUD | 99,3742 | 99,3300 | 213.201,89 | -248,92 |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT | 31.03.2020 | 4,00 | USD | 119,1271 | 118,8438 | 431.179,14 | -1.020,41 |
| FUTURE EURO-BOBL 12.19 EUREX | 06.12.2019 | -4,00 | EUR | 134,3733 | 134,2900 | 537.160,00 | 340,00 |
| FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX | 06.12.2019 | 1,00 | EUR | 174,2415 | 170,9900 | 170.990,00 | -3.250,00 |
| FUTURE EURO-BUXL 12.19 EUREX | 06.12.2019 | 1,00 | EUR | 208,7015 | 207,7400 | 207.740,00 | -960,00 |
| FUTURE EURO-SCHATZ 12.19 EUREX | 06.12.2019 | -4,00 | EUR | 112,0385 | 111,9800 | 447.920,00 | 240,00 |
| FUTURE KOREA 3 YR GOV.BD.SYNTH. 12.19 KRX | 17.12.2019 | -2,00 | KRW | 110,1449 | 110,4600 | 169.670,58 | -476,17 |
| FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 03.20 ICE | 27.03.2020 | -2,00 | GBP | 133,2937 | 132,7700 | 311.593,52 | 1.232,11 |
| FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.19 EUREX | 06.12.2019 | 2,00 | EUR | 141,5265 | 141,2100 | 282.420,00 | -630,00 |
| FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.19 EUREX | 06.12.2019 | 2,00 | EUR | 169,0865 | 167,5000 | 335.000,00 | -3.170,00 |
| FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.19 ASX | 16.12.2019 | 2,00 | AUD | 99,0445 | 98,9500 | 180.267,89 | -1.358,19 |
| FUTURE ULT. LG. US T-BOND 03.20 CBOT | 20.03.2020 | 1,00 | USD | 188,5023 | 187,0313 | 169.642,86 | -1.332,20 |
| FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NOTE 03.20 CBOT | 20.03.2020 | 2,00 | USD | 142,6895 | 142,0156 | 257.624,73 | -1.218,73 |
| FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.20 CBOT | 20.03.2020 | 1,00 | USD | 159,6897 | 158,5938 | 143.849,21 | -992,06 |
| Summe Finanzterminkontrakte | | | | | | | -14.087,66 |
| Summe Derivate | | | | | | | -14.087,66 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

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

| | | Insgesamt |
|--------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| - Zinsen aus Wertpapieren | EUR | 162.675,51 |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) | EUR | -9.105,86 |
| Summe der Erträge | EUR | 153.569,65 |
| II. Aufwendungen | | |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme | EUR | -4.637,09 |
| - Pauschalkommission | EUR | -29.666,66 |
| - Performanceabhängige Vergütungen | EUR | -1.005,10 |
| - Taxe d'abonnement | EUR | -1.463,89 |
| - Aufwandsausgleich | EUR | 21.160,77 |
| - Sonstige Aufwendungen | EUR | -15,27 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -15.627,24 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | 137.942,41 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne aus | | EUR |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | 899,39 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | 562.293,53 |
| - Devisen | EUR | 4.547,06 |
| 2. Realisierte Verluste aus | | EUR |
| - Wertpapiergeschäften | EUR | -478.972,88 |
| - Finanzterminkontrakten | EUR | -341.539,96 |
| - Devisen | EUR | -2.005,32 |
| 3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **) | | EUR |
| | | 3.463,30 |
| Realisiertes Ergebnis | EUR | -251.314,88 |
| V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -23.263,48 |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 418.993,54 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses | EUR | 395.730,06 |
| VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes | EUR | 282.357,59 |

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 10.371,82 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 ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

| Entwicklung des Fondsvermögens | | 2019 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | EUR | 35.420.345,87 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -15.730.727,98 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.415.872,34 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -17.146.600,32 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -26.076,60 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *) | EUR | 282.357,59 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | EUR | 19.945.898,88 |

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

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

Bantleon Diversified Duration 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 | 1.374.594,842 | EUR | 137.112.760,65 | EUR | 99,75 |
| 30.11.2018 | Stück | 350.656,028 | EUR | 34.479.990,81 | EUR | 98,33 |
| 31.05.2019 | Stück | 365.620,947 | EUR | 35.419.354,28 | EUR | 96,87 |
| 30.11.2019 | Stück | 204.378,495 | EUR | 19.944.900,18 | EUR | 97,59 |

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 365.620,947 |
| Ausgegebene Anteile | 14.481,548 |
| Zurückgenommene Anteile | -175.724,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 204.378,495 |

BANTLEON ANLEIHENFONDS - Bantleon Diversified Duration

Bantleon Diversified Duration IT Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|-------|
| 30.11.2018 *) | Stück | 10,000 | EUR | 996,92 | EUR | 99,69 |
| 31.05.2019 | Stück | 10,000 | EUR | 991,59 | EUR | 99,16 |
| 30.11.2019 | Stück | 10,000 | EUR | 998,70 | EUR | 99,87 |

*) Auflegedatum 03.08.2018

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|----------------------------------------------------|---------------|
| Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes | 10,000 |
| Ausgegebene Anteile | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,000 |
| Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes | 10,000 |



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 ANLEIHENFONDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des BANTLEON ANLEIHENFONDS 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 ANLEIHENFONDS und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juni 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 einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

Luxemburg, 27. Februar 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker