

BANTLEON OPPORTUNITIES

**Jahresbericht
zum 30. November 2020**

für die in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Teilfonds

BANTLEON ANLEIHENFONDS
Bantleon Return
Bantleon Yield

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

R.C.S. Lux K 786

BANTLEON
Institutional Investing

BANTLEON OPPORTUNITIES

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Berichtserläuterungen	5 - 6
Derivateexposure	7
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft	8
Vergütungspolitik des Anlagemanagers	8
Allgemeine Informationen	9
Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft	9 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
 BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 27
Derivate	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung	29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31 - 38
 BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L	
Vermögensübersicht	39
Vermögensaufstellung	40 - 45
Derivate	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung	47
Entwicklung des Fondsvermögens	48
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	49 - 53
 Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	
Ergänzende Angaben für die Anleger in der Schweiz	69 - 70

BANTLEON OPPORTUNITIES

Organisationsstruktur

Kapitalverwaltungsgesellschaft

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Dr. Harald Preissler (Vorsitzender) (ab 1. Oktober 2020)
Jörg Bantleon (Vorsitzender) (bis 30. September 2020)
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

Cabinet de révision agréé

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Berichtserläuterungen

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des BANTLEON OPPORTUNITIES mit seinen Teilfonds Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020.

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

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

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

Per 30. November 2020 liegen folgende Vertriebszulassungen vor:

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

Die Teilfonds Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L sind neben Deutschland und Luxemburg zum öffentlichen Vertrieb in Italien, Österreich, Spanien und der Schweiz zugelassen.

Der Teilfonds Bantleon Opportunities World wurde zum 29. September 2020 auf den Teilfonds Bantleon Opportunities L mit den folgenden Umtauschverhältnissen verschmolzen:

Abgebender Teilfonds	ISIN	Aufnehmender Teilfonds	ISIN	Umtauschverhältnis
Bantleon Opportunities World - IA	LU0999646697	Bantleon Opportunities L - IA	LU0337414642	0,812017737
Bantleon Opportunities World - IT	LU0999646424	Bantleon Opportunities L - IT	LU0337414568	0,652004783
Bantleon Opportunities World - PA	LU0999646341	Bantleon Opportunities L - PA	LU0337414485	1,045176436
Bantleon Opportunities World - PT	LU0999646184	Bantleon Opportunities L - PT	LU0337414303	0,934955542

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Zum 30. November 2020 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	LU0337414139	124.802.836,50	2,02
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	LU0337413834	5.222.630,67	2,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	LU0337413677	31.373.332,74	1,60
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	LU0337411200	9.345.188,45	1,60
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)	LU1210062789	4.707,74	-2,17
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	LU0764660501	1.956.834,17	1,83
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	LU0764660840	2.184.171,31	1,44
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)	LU0834220419	86.672,45	-1,65
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	LU0337414642	55.641.198,32	3,03
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	LU0337414568	31.297.832,23	3,04
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	LU0337414485	35.359.910,65	2,51
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	LU0337414303	29.348.672,48	2,52
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	LU0764661574	560.938,07	2,74

Ausschüttung per 12. Dezember 2019

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	1,584900 EUR pro Anteil
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,413200 EUR pro Anteil
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	2,359200 EUR pro Anteil
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,812400 EUR pro Anteil

Ausschüttung per 9. Dezember 2020 mit Valuta 16. Dezember 2020

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	1,646000 EUR pro Anteil
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,461600 EUR pro Anteil
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	2,531000 EUR pro Anteil
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,934600 EUR pro Anteil

BANTLEON OPPORTUNITIES

Derivateexposition (ungeprüft)

Für den 30. November 2020 betrug das Exposure für Derivate:

Bantleon Opportunities S	-0,28%
Bantleon Opportunities L	1,09%

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

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

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 wurde der absolute Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds maximal um 20,00% des Fondsvermögens nicht überschreiten. Die Teilfonds Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L wechselten zum 29. September vom absoluten Value-at-Risk Ansatz zum relativen Value-at-Risk Ansatz. Beim relativen Value-at-Risk Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage 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 2020:

Bantleon Opportunities S	20,00% EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX), 20,00% iBoxx Euro Corporates Non-Financials Senior LCR Custom TR (EUR) (Bloomberg: IBXXENL1 INDEX), 40,00% ICE BofAML EMU Direct Gov. TR (EUR) (Bloomberg: EG00 INDEX) und 20,00% ICE BofAML Euro Pfandbrief (1-10 Y) TR (EUR) (Bloomberg: EP05 INDEX)
Bantleon Opportunities L	60,00% ICE BofAML Euro Broad Market (1-10 Y) TR (EUR) (Bloomberg: EMU5 INDEX) und 40,00% MSCI AC World (USD) (All Countries) (Bloomberg: MXWD INDEX)

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

	Bantleon Opportunities S	Bantleon Opportunities L
Niedrigste Auslastung:	0,15%	0,29%
Höchste Auslastung:	3,50%	3,48%
Durchschnittliche Auslastung:	1,48%	2,17%

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

Im Berichtszeitraum betrug die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung:

Bantleon Opportunities S	1,82
Bantleon Opportunities L	2,16

BANTLEON OPPORTUNITIES

Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.886.011,91 EUR
- davon feste Vergütung	2.504.209,51 EUR
- davon variable Vergütung	381.802,40 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	18 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	1.377.042,28 EUR
- davon Geschäftsführer	315.804,24 EUR
- davon andere Risikoträger	839.884,13 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	221.353,91 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 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1.964.440,29 EUR
- davon feste Vergütung	1.605.115,46 EUR
- davon variable Vergütung	359.324,83 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:	1.216.863,05 EUR
- davon Geschäftsführer	264.129,65 EUR
- davon andere Risikoträger	627.021,49 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	108.655,24 EUR
- davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	217.056,67 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.

Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2020

Die Finanzmärkte starteten mit viel Zuversicht in das Jahr 2020. Im Handelskonflikt zwischen den USA und China zeichnete sich ein Burgfrieden ab (Phase-1-Deal) und in Grossbritannien beendete der klare Wahlsieg von Boris Johnson – zumindest vorübergehend – das Hickhack um den Brexit. Gleichzeitig drehten viele konjunkturelle Frühindikatoren nach oben. Die Basis für einen globalen Wirtschaftsaufschwung war gelegt.

Dieses erfreuliche Umfeld beflügelte die Aktienmärkte nachhaltig. Mitte Februar markierten zahlreiche Börsenbarometer neue zyklische Höchststände oder erklimmen sogar Rekordmarken. Auch die ersten Meldungen über ein neuartiges Coronavirus, das in der chinesischen Millionenstadt Wuhan sein Unwesen trieb, beunruhigten die Investoren zunächst nicht. Die Hoffnung war, dass es wie einst das SARS-Virus auf China bzw. Asien beschränkt bleibt und bestenfalls eine temporäre globale Wachstumsdelle verursacht.

Spätestens Ende Februar erwies sich dies jedoch als Trugschluss. Das Virus war mit aller Macht in Italien angekommen und veranlasste die dortige Regierung zur Verhängung eines Lockdowns. Dabei sollte es nicht bleiben. Rund um den Globus wurde die Wirtschaft heruntergefahren, um die Ausbreitung des Virus zu stoppen. Dieser weltweite Lockdown verursachte in der Folge den schärfsten Wirtschaftseinbruch seit dem Zweiten Weltkrieg. In der Eurozone brach das BIP im 2. Quartal um fast 12% und in den USA um knapp 8% im Vergleich zum Vorquartal ein.

Als klar wurde, dass es sich bei SARS-CoV-2 nicht um eine lokale Epidemie, sondern eine weltweite Pandemie handelte, machte sich Panik an den Aktienmärkten breit. Zwischen dem 20. Februar und dem 23. März brachen die weltweiten Aktienbörsen – gemessen am MSCI World – um 35% ein. Mithin war es der grösste Börsencrash seit der Finanzkrise. Damals ging es indes noch stärker nach unten (60%) und der Zeitraum der Baisse war mit eineinhalb Jahren wesentlich länger.

Neben Aktien gerieten auch andere Risikoassets unter die Räder. So schnellten etwa die Risikoaufschläge von EUR-High-Yields innerhalb eines Monats von rund 300 Bp auf 865 Bp nach oben, was einem 8 Jahres-Hoch entsprach.

Nach diesem Blick in den Abgrund trat dann aber unerwartet schnell eine Stabilisierung ein. Der Grund war eine konzertierte Aktion der Geld- und Fiskalpolitik in bislang ungekanntem Ausmass. So gab die Fed am 23. März das Versprechen ab, in unbegrenztem Umfang Staatsanleihen zu kaufen und erwarb dann innerhalb weniger Wochen Wertpapiere im Volumen von über 2 Billionen USD. In ungefähr gleicher Grössenordnung schnürte die US-Regierung mehrere Fiskalpakete, mit denen vor allem die Konsumnachfrage gestützt bzw. Unternehmen vor dem Konkurs bewahrt werden sollten. Die EZB liess sich ebenfalls nicht lumpen und rief ein Notfallprogramm (PEPP) im Umfang von 750 Mrd. EUR (am Ende wurden daraus sogar 1.850 Mrd. EUR) ins Leben, das ihr grösstmögliche Flexibilität beim Ankauf von Wertpapieren einräumte. Schliesslich verabschiedete sich auch die Bundesregierung von der schwarzen Null und gab ein unbegrenztes Kreditversprechen für die Wirtschaft ab.

Alles zusammen liess die Finanzmärkte wieder Hoffnung schöpfen und an eine konjunkturelle Wende glauben. Hinzu kam, dass sich die Indizien für einen Rückgang der Neuinfektionszahlen mehrten. Ab Ende März ging die Stabilisierung an den Aktienbörsen somit zügig in eine dynamische Erholung über. Parallel begannen sich die Risikospreads an den Anleihenmärkten wieder einzuengen. Die Kursbelebung wurde von vielen Beobachtern zunächst mit Skepsis betrachtet. Häufig war von einer »Bullenfalle« die Rede. Der Zug in Richtung Risk-on war aber nicht mehr aufzuhalten. Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten (bzw. die Einengung bei den Spreads) setzte sich letztendlich bis Ende November unter Schwankungen fort.

Für Rückenwind sorgten dabei immer wieder geld- und fiskalpolitische Impulse. Mit der Einigung auf einen Wiederaufbaufonds im Volumen von 750 Mrd. EUR traf die EU im Juli eine geradezu historische Entscheidung. Erstmals nehmen die europäischen Länder in grossem Umfang gemeinsam Schulden auf und verteilen die Gelder vorwiegend nach Süd- und Osteuropa.

Aber auch die Konjunkturdaten befeuerten die Risikoassets im 2. Halbjahr. Was nur wenige für möglich hielten, trat ein: die Weltwirtschaft erholte sich V-förmig. Auf den historischen Wirtschaftseinbruch im 2. Quartal folgte eine ebenso spektakuläre Wiederauferstehung im 3. Quartal.

Das Risk-on-Sentiment verteilte sich indes sehr ungleichmässig auf die Sektoren und die Regionen. Besonders nach vorne preschten die US-Börsen und hier wiederum speziell der NASDAQ. Die darin gelisteten Technologiefirmen profitierten nicht nur vom Aufschwung, sondern auch vom Digitalisierungstrend. Der NASDAQ erreichte daher bereits im Juni ein erstes Allzeithoch. Der S&P500 folgte im August. Die europäischen Börsen und die Emerging Markets hinkten dagegen deutlich hinterher.

Dies änderte sich erst etwas, als Joe Biden am 3. November zum neuen Präsidenten der USA gewählt wurde. Auch wenn der Sieger nicht sofort feststand, wurde der voraussichtliche Abgang von Donald Trump in Europa und Asien mit großer Erleichterung aufgenommen. Insgesamt schien den Märkten nach den überstandenen Wahlen in den USA und mit der Aussicht auf die zeitnahe Verfügbarkeit von Impfstoffen ein Stein vom Herzen zu fallen. Der November 2020 entwickelte sich in der Folge zu einem der besten Börsenmonate der vergangenen Jahrzehnte. Der MSCI World legte um knapp 13%, der Eurostoxx50 sogar um 18% zu.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2020

Trotz der europäischen Aufholjagd zum Ende der Berichtsperiode änderte sich an der grundsätzlichen Performanceverteilung an den Aktienbörsen nichts. Klarer Sieger der vergangenen zwölf Monate ist der NASDAQ, der einen Gesamtertrag von 42% erzielte (in USD); chinesische Aktien lagen bei 32%, der S&P500 bei 17%. Der Eurostoxx50 wies dagegen immer noch ein Minus auf (-3%).

Die Staatsanleihenmärkte erlebten keine ganz so volatile Berg- und Talfahrt wie die Aktienbörsen. Das Risk-off setzte hier bereits Mitte Januar ein, als sich die Anzeichen einer Pandemie mehrten. Ausgehend von -0,16% sackten die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen sukzessive ab. Am Hochpunkt der Krise landeten sie schliesslich bei -0,91%. Dazu trug auch die Implosion des Ölpreises bei, der zwischenzeitlich sogar ins Negative rutschte (Sorte WTI).

Aus dem Nichts setzte dann aber plötzlich ein heftiger Renditeanstieg ein. Bis zum 19. März schnellten die 10-jährigen Bund-Renditen auf -0,14%. Die Pendants in den USA machten einen Satz von +0,31% auf +1,27%. Mithin handelte es sich um einen der schärfsten Renditeanstiege der vergangenen Jahre. Die Ursache lag zum einen darin, dass die EZB auf ihrer Notenbanksitzung am 12. März von einer Leitzinssenkung absah und damit die Markterwartungen enttäuschte. Zum anderen befanden sich viele Investoren in solchen Liquiditätsschwierigkeiten, dass sie einfach alle Assets verkaufen mussten – auch die sicheren Häfen.

Das massive Eingreifen der Notenbanken setzte dem Spuk des Renditehöhenflugs dann jedoch ein Ende. Allen voran das Versprechen der Fed, so viele Staatsanleihen zu kaufen wie nötig (siehe oben), sorgte für eine Umkehr. Ab Ende März stellte sich in der Folge ein renditeseitiger Abwärtstrend ein, der im Falle von Bundesanleihen mehr oder weniger bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. Am 30. November rentierten 10-jährige Bundesanleihen um 0,60%. Ein entscheidender Faktor blieb dabei die EZB, die den Großteil der neu emittierten Bundesanleihen im Jahr 2020 absorbierte. Bundesanleihen konnten sich in Anbetracht dessen dem Risk-on-Sentiment im November widersetzen.

Anders sah es bei US-Treasuries aus. Hier endete der Rendite-Abwärtstrend im Juli und ging allmählich in einen flachen Aufwärtstrend über, der die 10-jährigen Renditen von +0,50% bis auf +0,97% Anfang November führte.

Das Risk-on-Sentiment, das seit April immer stärker in den Vordergrund rückte, kam dennoch auch an den Anleihenmärkten zum Tragen. Die Risikoaufschläge engten sich in allen Marktsegmenten ein. An vorderster Stelle galt dies für europäische High-Yields, deren Zinsvorteil (gegenüber Staatsanleihen) von 865 Bp auf 376 Bp abschmolz. Daneben verzeichneten aber auch Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade eine Rallye. Die Risikoaufschläge bildeten sich hier von 240 Bp auf 94 Bp zurück. Ein analoges Bild ergibt sich bei italienischen Staatsanleihen, deren durchschnittlicher Zinsvorteil von 267 Bp auf 91 Bp absackte. Selbst europäische Pfandbriefe schwammen auf der Erfolgswelle mit. Hier sank der Zinsaufschlag von 57 Bp auf 30 Bp. Über die zurückliegenden zwölf Monate betrachtet schnitten die einzelnen Anleihssegmente indes sehr ähnlich ab. Sowohl mit Bundesanleihen, EUR-Unternehmensanleihen, EUR-High-Yields als auch EUR-Pfandbriefen konnte ein Ertrag zwischen 1% und 3% erzielt werden.

Die beim Management von Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L eingesetzten quantitativen Modelle haben die Kapitalmarktentwicklungen in der von hoher Volatilität geprägten Berichtsperiode (1. Dezember 2019 bis 30. November 2020) hervorragend antizipiert. Insbesondere der frühzeitige Ausstieg aus dem Aktienmarkt im Februar hat zu einer Begrenzung der Verluste geführt. Durch den rechtzeitigen Wiedereinstieg in den Aktienmarkt konnten die Fonds nicht nur die temporären Verluste vollständig ausgleichen, sondern auch das Jahr mit einer namhaften positiven Performance abschließen. Mit der aktiven Bewirtschaftung ist es dem geldmarktnahen Anleihenfonds Bantleon Reserve gelungen, einen Grossteil der negativen Zinsen, die am Geldmarkt und bei kurz laufenden Anleihen vorherrschen, auszugleichen.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikante Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Allgemeines

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

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Dezember und endet am 30. November des darauffolgenden Jahres.

Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L sind Teilfonds des BANTLEON OPPORTUNITIES. Bei den Teilfonds Bantleon Opportunities S und Bantleon Opportunities L besteht für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren. Der Teilfonds Bantleon Opporetunities World wurde am 29. September 2020 auf den Bantleon Opportunities L verschmolzen.

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

Bantleon Opportunities S schöpft das Ertragspotenzial eines Anleihenportfolios mit einer – im Durchschnitt – 20%igen Aktienquote maximal aus. Das Anlageziel ist ein regelmässiger Mehrertrag gegenüber dem Kapitalmarkt mit geringen Kursschwankungen.

BANTLEON OPPORTUNITIES L verfolgt das Ziel, mit aktivem Management der Anleihen- und Aktienmärkte (inkl. Derivate) eine hohe absolute Performance zu erwirtschaften. Die Aktienquote wird dabei aktiv zwischen 0% und 40% des Fondsvermögens gesteuert.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR).

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Börsennotierte Anleihen werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Anleihen aus Emissionen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht tiefer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs im Bewertungszeitpunkt sein darf und den die Kapitalverwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Anleihen verkauft werden können. Falls Kurse gemäss Buchstaben a) und b) oben nicht marktgerecht sind oder es sich um Anleihen aus Neuemissionen handelt, deren Börsennotierung noch nicht erfolgt ist und die nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden die entsprechenden Anleihen zum jeweiligen Verkehrswert bewertet. Der Verkehrswert wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festgelegt.
- c) Aktien, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Kapitalverwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- f) Sämtliche Kommissionen und Kosten mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages werden an jedem Bewertungstag vom Fondsinventar abgegrenzt und vom jeweiligen Anteilwert abgezogen.

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

- g) Die börsennotierten Derivate auf Zinsen, Aktien, und Währungen werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet.
- h) Credit-Default-Swaps sowie Total-Return-Swaps werden zum aktuellen Wert unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- i) Zinstauschvereinbarungen werden zum aktuellen Wert (Barwert) unter Berücksichtigung sämtlicher Cash-Flows bewertet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle und in Abstimmung mit der Gegenpartei.
- j) Währungstermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Wert gemäss den vom Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise bewertet.

Angaben zum Swing Pricing-Verfahren

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

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

Folgende Teilfonds nutzen das Swing Pricing-Verfahren:

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Devisenkurse

Per 30. November 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0828
EUR - GBP	0,8958
EUR - HKD	9,2725
EUR - JPY	124,7054
EUR - USD	1,1961

Kommission und Kosten

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

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

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

Den Teilfonds wurde folgende Pauschalkommission belastet:

Teilfonds	Pauschalkommission
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	0,63%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	0,63%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)	0,80%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	0,63%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)	1,00%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	1,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	1,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	1,50%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	1,50%

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Transaktionskosten

Für den am 30. November 2020 endenden Berichtszeitraum sind für den BANTLEON OPPORTUNITIES und seine Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Bantleon Opportunities S	119.453,24
Bantleon Opportunities L	47.872,76

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in % (1. Dezember 2019 - 30. November 2020)
Bantleon Opportunities S	271,77
Bantleon Opportunities L	102,19

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges *) ***)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	OGC in % **)	OGC in %
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	0,66	0,66
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	0,67	0,67
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,07	1,07
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	1,07	1,07
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)	0,86	0,86
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	0,68	0,68
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	1,10	1,10
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)	1,19	1,19
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	1,07	1,07
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	1,06	1,06
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,58	1,58
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	1,57	1,57
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	1,60	1,60

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

**) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

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

Besteuerung

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

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

BANTLEON OPPORTUNITIES

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2020

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

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

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf (Teil-) Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation von einzelnen Teilfonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

Bantleon Opportunities S

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	175.189.618,12	100,36
1. Aktien	41.832.135,21	23,96
2. Anleihen	130.306.917,50	74,65
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.658,55	0,00
4. Derivate	-502.707,66	-0,29
5. Bankguthaben	2.901.116,50	1,66
6. Sonstige Vermögensgegenstände	647.498,01	0,37
II. Verbindlichkeiten	-621.280,40	-0,36
III. Fondsvermögen	174.568.337,72	100,00

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

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		172.143.711,26	98,61
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		167.627.738,76	96,02
Aktien				EUR		41.832.135,21	23,96
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	4.311	EUR	271,500	1.170.436,50	0,67
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	14.854	EUR	138,650	2.059.507,10	1,18
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	10.722	EUR	88,410	947.932,02	0,54
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	16.961	EUR	56,460	957.618,06	0,55
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN.	LU1598757687	STK	6.124	EUR	15,380	94.187,12	0,05
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.372	EUR	237,800	326.261,60	0,19
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	4.378	EUR	97,880	428.518,64	0,25
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	2.999	EUR	148,950	446.701,05	0,26
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	8.205	EUR	363,600	2.983.338,00	1,71
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.393	EUR	62,030	148.437,79	0,09
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.543	EUR	49,055	124.746,87	0,07
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	915	EUR	186,000	170.190,00	0,10
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.397	EUR	112,300	156.883,10	0,09
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	9.111	EUR	52,580	479.056,38	0,27
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	17.545	EUR	9,252	162.326,34	0,09
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	14.409	EUR	40,100	577.800,90	0,33
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	5.385	EUR	57,190	307.968,15	0,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	38.060	EUR	40,720	1.549.803,20	0,89
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	5.049	EUR	24,060	121.478,94	0,07
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	251.877	EUR	8,453	2.129.116,28	1,22
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	15.315	EUR	23,430	358.830,45	0,21
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	33.757	EUR	9,264	312.724,85	0,18
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	3.618	EUR	28,780	104.126,04	0,06
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.468	EUR	60,060	268.348,08	0,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	182.524	EUR	11,500	2.099.026,00	1,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	19.364	EUR	29,705	575.207,62	0,33
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.431	EUR	607,200	868.903,20	0,50
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	1.209	EUR	72,750	87.954,75	0,05
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	10.649	EUR	215,600	2.295.924,40	1,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	4.331	EUR	496,950	2.152.290,45	1,23
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	3.052	EUR	200,000	610.400,00	0,35
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	2.050	EUR	66,450	136.222,50	0,08
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	12.219	EUR	56,040	684.752,76	0,39
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	40.980	EUR	3,351	137.303,49	0,08
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.880	EUR	308,600	580.168,00	0,33
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	8.432	EUR	91,420	770.853,44	0,44

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	7.604	EUR	38,460	292.449,84	0,17
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	4.823	EUR	83,120	400.887,76	0,23
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	2.242	EUR	122,550	274.757,10	0,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	12.395	EUR	85,340	1.057.789,30	0,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	20.983	EUR	100,780	2.114.666,74	1,21
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	528	EUR	304,200	160.617,60	0,09
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	17.647	EUR	117,450	2.072.640,15	1,19
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.195	EUR	64,100	76.599,50	0,04
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	21.117	EUR	112,220	2.369.749,74	1,36
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	15.430	EUR	30,000	462.900,00	0,27
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	17.921	EUR	32,910	589.780,11	0,34
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	15.191	EUR	16,165	245.562,52	0,14
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	2.083	EUR	280,500	584.281,50	0,33
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	73.898	EUR	36,780	2.717.968,44	1,56
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	3.470	EUR	113,700	394.539,00	0,23
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	941	EUR	142,440	134.036,04	0,08
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	6.002	EUR	82,900	497.565,80	0,29

Verzinsliche Wertpapiere

				EUR		125.790.945,00	72,06
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	%	1.300	EUR	104,628	1.360.164,00	0,78
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	%	500	EUR	109,142	545.710,00	0,31
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	%	100	EUR	100,610	100.610,00	0,06
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	%	3.100	EUR	103,084	3.195.604,00	1,83
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	XS1418849482	%	1.000	EUR	101,709	1.017.090,00	0,58
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/29)	FR0013522133	%	300	EUR	106,001	318.003,00	0,18
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	%	500	EUR	109,252	546.260,00	0,31
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	%	400	EUR	107,106	428.424,00	0,25
0,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	FR0013534278	%	600	EUR	101,084	606.504,00	0,35
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/28)	XS2242747348	%	800	EUR	101,456	811.648,00	0,46
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	%	200	EUR	107,621	215.242,00	0,12
1,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1998902479	%	550	EUR	105,394	579.667,00	0,33
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	%	800	EUR	100,915	807.320,00	0,46
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	%	900	EUR	107,347	966.123,00	0,55
0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023)	DE000A289DB1	%	500	EUR	100,783	503.915,00	0,29
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	%	1.000	EUR	107,412	1.074.120,00	0,62
2,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2014(24)	IT0005038283	%	2.000	EUR	111,183	2.223.660,00	1,27
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2020(30)	BE0002682632	%	2.300	EUR	103,557	2.381.811,00	1,36
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	BE0000349580	%	700	EUR	104,626	732.382,00	0,42
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504	%	200	EUR	109,132	218.264,00	0,13
1,4500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	BE0000344532	%	1.100	EUR	124,383	1.368.213,00	0,78
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	%	1.000	EUR	118,839	1.188.390,00	0,68
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	%	500	EUR	102,793	513.965,00	0,29

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	%	800	EUR	108,201	865.608,00	0,50
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	%	800	EUR	104,645	837.160,00	0,48
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803	%	500	EUR	103,469	517.345,00	0,30
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	%	3.100	EUR	105,969	3.285.039,00	1,88
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	%	4.100	EUR	126,610	5.190.898,66	2,97
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	%	800	EUR	114,090	912.693,05	0,52
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	%	600	EUR	106,345	638.070,00	0,37
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	%	500	EUR	108,665	543.325,00	0,31
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	XS2133071774	%	200	EUR	102,189	204.378,00	0,12
0,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753	%	500	EUR	102,827	514.135,00	0,29
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	%	800	EUR	102,571	820.568,00	0,47
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	%	4.800	EUR	109,503	5.256.144,00	3,01
0,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(23)	FR0012938959	%	5.700	EUR	102,498	5.842.386,00	3,35
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538	%	600	EUR	100,781	604.686,00	0,35
0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8	%	500	EUR	101,271	506.355,00	0,29
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	%	300	EUR	102,432	307.296,00	0,18
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	%	1.800	EUR	106,741	1.921.338,00	1,10
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169977896	%	1.700	EUR	101,337	1.722.729,00	0,99
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4	%	600	EUR	103,867	623.202,00	0,36
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(27/27)	XS2103014291	%	600	EUR	102,924	617.544,00	0,35
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	%	1.000	EUR	103,767	1.037.670,00	0,59
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	%	600	EUR	103,326	619.956,00	0,36
0,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(31)	FI4000148630	%	300	EUR	111,952	335.856,00	0,19
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) **)	FR0012517027	%	4.100	EUR	105,270	4.316.070,00	2,47
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	%	600	EUR	119,364	716.184,00	0,41
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) ***)	FR0013250560	%	2.400	EUR	110,304	2.647.296,00	1,52
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	%	200	EUR	109,576	219.152,00	0,13
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	FR0013234333	%	3.500	EUR	132,215	4.627.525,00	2,65
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	%	800	EUR	105,792	846.336,00	0,48
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	%	800	EUR	105,145	841.160,00	0,48
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	%	600	EUR	102,375	614.250,00	0,35
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	%	1.400	EUR	104,388	1.461.432,00	0,84
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	%	3.200	EUR	105,977	3.391.264,00	1,94
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	%	300	EUR	107,905	323.715,00	0,19
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44	%	300	EUR	110,026	330.078,00	0,19
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	%	400	EUR	105,559	422.236,00	0,24
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2192431380	%	500	EUR	101,602	508.010,00	0,29
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547	%	1.500	EUR	114,733	1.720.995,00	0,99
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234	%	1.900	EUR	127,149	2.415.831,00	1,38
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	%	2.800	EUR	107,123	2.999.444,00	1,72
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350	%	900	EUR	119,590	1.076.310,00	0,62
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	%	700	EUR	106,972	748.804,00	0,43
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	%	1.600	EUR	111,271	1.780.336,00	1,02

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(40)	IT0005377152	%	1.500	EUR	132,371	1.985.565,00	1,14
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134	%	3.700	EUR	116,200	4.299.418,29	2,46
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407	%	400	EUR	105,430	421.720,00	0,24
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255	%	800	EUR	106,820	854.560,00	0,49
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	%	500	EUR	105,153	525.765,00	0,30
0,7500 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2083976139	%	300	EUR	104,349	313.047,00	0,18
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	%	200	EUR	109,319	218.638,00	0,13
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419	%	1.700	EUR	104,805	1.781.685,00	1,02
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	%	1.000	EUR	101,775	1.017.750,00	0,58
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	%	1.100	EUR	102,232	1.124.552,00	0,64
0,0100 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	%	800	EUR	101,188	809.504,00	0,46
1,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1132790442	%	1.000	EUR	106,152	1.061.520,00	0,61
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2007(37) 144A	AT0000A04967	%	300	EUR	171,640	514.920,00	0,29
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	300	EUR	99,923	299.769,00	0,17
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	%	2.100	EUR	128,574	2.700.054,00	1,55
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	600	EUR	117,733	706.398,00	0,40
0,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS2035620710	%	400	EUR	100,686	402.744,00	0,23
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2153459123	%	500	EUR	115,485	577.425,00	0,33
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	%	300	EUR	101,603	304.809,00	0,17
0,0500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2014370915	%	1.000	EUR	102,308	1.023.080,00	0,59
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	3.300	EUR	111,670	3.685.110,00	2,11
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	%	1.200	EUR	120,763	1.449.156,00	0,83
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	%	400	EUR	118,477	473.908,00	0,27
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000127Z9	%	3.200	EUR	112,700	3.606.400,00	2,07
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	700	EUR	106,928	748.496,00	0,43
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	%	800	EUR	105,035	840.280,00	0,48
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	%	500	EUR	100,248	501.240,00	0,29
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394764689	%	500	EUR	107,982	539.910,00	0,31
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	%	700	EUR	102,797	719.579,00	0,41
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	%	300	EUR	101,143	303.429,00	0,17
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	%	600	EUR	108,175	649.050,00	0,37
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	FR0013397452	%	500	EUR	113,140	565.700,00	0,32
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0014000PF1	%	200	EUR	100,469	200.938,00	0,12
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905	%	800	EUR	101,899	815.192,00	0,47
1,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1652855815	%	200	EUR	109,001	218.002,00	0,12
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1167644407	%	1.200	EUR	102,098	1.225.176,00	0,70
2,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	%	300	EUR	116,319	348.957,00	0,20
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891	%	500	EUR	104,720	523.600,00	0,30

Sonstige Beteiligungswertpapiere

				EUR		4.658,55	0,00
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009G9	STK	19.500	EUR	0,239	4.658,55	0,00

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		4.266.885,00	2,44
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.266.885,00	2,44
1,6250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S	XS2083147343	%	300	EUR	104,798	314.394,00	0,18
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	%	600	EUR	102,754	616.524,00	0,35
0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843435170	%	800	EUR	104,577	836.616,00	0,48
1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2082472122	%	800	EUR	105,295	842.360,00	0,48
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	%	600	EUR	103,231	619.386,00	0,35
1,1250 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	%	500	EUR	106,557	532.785,00	0,31
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	%	500	EUR	100,964	504.820,00	0,29
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		249.087,50	0,14
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		249.087,50	0,14
0,2000 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	250	EUR	99,635	249.087,50	0,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		172.143.711,26	98,61
Derivate				EUR		-502.707,66	-0,29
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.901.116,50	1,66
Bankguthaben				EUR		2.901.116,50	1,66
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung							
			2.452.914,05	EUR		2.452.914,05	1,41
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)							
			448.202,45	EUR		448.202,45	0,26

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		647.498,01	0,37
Zinsansprüche			645.942,27	EUR		645.942,27	0,37
Dividendenansprüche			1.555,74	EUR		1.555,74	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-1.327,47	0,00
Kredite bei UBS Europe SE							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-1.437,38	CHF		-1.327,47	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-619.952,93	-0,36
Pauschalkommission			-552.226,19	EUR		-552.226,19	-0,32
Taxe d'abonnement			-67.726,74	EUR		-67.726,74	-0,04
Fondsvermögen				EUR		174.568.337,72	100,00
Bantleon Opportunities S IA							
Anteilwert				EUR		112,04	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		111,98	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		111,98	
Anteile im Umlauf				STK		1.113.952,144	
Bantleon Opportunities S IT							
Anteilwert				EUR		151,58	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		151,50	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		151,50	
Anteile im Umlauf				STK		34.455,144	
Bantleon Opportunities S PA							
Anteilwert				EUR		99,09	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		99,04	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		99,04	
Anteile im Umlauf				STK		316.609,723	

Bantleon Opportunities S

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Opportunities S PT							
Anteilwert				EUR		115,34	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		115,28	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		115,28	
Anteile im Umlauf				STK		81.021,947	
Bantleon Opportunities S IT CHF (hedged)							
Anteilwert				CHF		107,23	
Ausgabepreis ¹⁾				CHF		107,18	
Rücknahmepreis ¹⁾				CHF		107,18	
Anteile im Umlauf				STK		18.249,000	
Bantleon Opportunities S PT CHF (hedged)							
Anteilwert				CHF		102,59	
Ausgabepreis ¹⁾				CHF		102,54	
Rücknahmepreis ¹⁾				CHF		102,54	
Anteile im Umlauf				STK		21.290,068	

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

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

**) Davon 4.000 Collateral Given

***) Davon 2.000 Collateral Given

Bantleon Opportunities S

Derivate zum 30.11.2020

Devisentermingeschäfte zum 30.11.2020

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Kauf	CHF	2.290.000,00	Verkauf	EUR	-2.127.877,84	2.114.887,33	16.12.2020	-12.714,67	State Street Bank International GmbH
Verkauf	CHF	-75.000,00	Kauf	EUR	69.447,30	69.264,87	16.12.2020	173,40	State Street Bank International GmbH
Kauf	CHF	1.942.000,00	Verkauf	EUR	-1.804.481,21	1.793.498,34	16.12.2020	-10.748,94	State Street Bank International GmbH
Summe Devisentermingeschäfte								-23.290,21	

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2020

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	18.12.2020	-65,00	EUR	2.962,3208	3.522,0000	2.270.151,00	-363.687,45
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	08.12.2020	-53,00	EUR	135,1074	135,4300	7.177.790,00	-17.030,00
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	08.12.2020	-131,00	EUR	174,6460	175,3900	22.976.090,00	-97.290,00
FUTURE EURO-SCHATZ 12.20 EUREX	08.12.2020	-47,00	EUR	112,2987	112,3300	5.279.510,00	-1.410,00
Summe Finanzterminkontrakte							-479.417,45
Summe Derivate							-502.707,66

Bantleon Opportunities S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		23.951,19
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.623.461,00
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-29.331,37
- Sonstige Erträge	EUR		2.144,72
Summe der Erträge	EUR		1.620.225,54
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-15.559,97
- Pauschalkommission	EUR		-1.437.783,50
- Taxe d'abonnement	EUR		-36.770,23
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-80.087,28
- Aufwandsausgleich	EUR		225.059,33
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-40.440,52
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.385.582,16
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		234.643,38
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 17.758.747,44
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.827.391,30	
- Devisentermingeschäften	EUR	194.582,25	
- Finanzterminkontrakten	EUR	13.716.203,91	
- Devisen	EUR	20.569,99	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -15.046.188,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	-3.931.748,69	
- Devisentermingeschäften	EUR	-142.860,81	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-10.931.146,36	
- Devisen	EUR	-40.432,44	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			59.124,97
Realisiertes Ergebnis	EUR		2.771.684,12
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.249.336,59	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.251.179,57	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-1.998.157,02
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.008.170,47

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 29.502,64 EUR enthalten.

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

Bantleon Opportunities S

Entwicklung des Fondsvermögens

		2019/2020	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	245.831.819,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.885.069,62
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-69.206.580,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.404.140,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-92.610.721,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-180.001,73
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes *)		EUR	1.008.170,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	174.568.337,72

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

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2018	Stück 1.688.301,144	EUR 181.815.804,68	EUR 107,69
31.05.2019	Stück 1.588.522,144	EUR 172.799.565,70	EUR 108,78
30.11.2019	Stück 1.483.205,144	EUR 165.241.296,17	EUR 111,41
30.11.2020	Stück 1.113.952,144	EUR 124.802.836,50	EUR 112,04

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.483.205,144
Ausgegebene Anteile	199.410,000
Zurückgenommene Anteile	-568.663,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.113.952,144

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	187.766,221	EUR	26.539.051,26	EUR	141,34
31.05.2019	Stück	183.285,605	EUR	26.585.024,21	EUR	145,05
30.11.2019	Stück	178.585,872	EUR	26.528.913,66	EUR	148,55
30.11.2020	Stück	34.455,144	EUR	5.222.630,67	EUR	151,58

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	178.585,872
Ausgegebene Anteile	3.708,420
Zurückgenommene Anteile	-147.839,148
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	34.455,144

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	515.990,715	EUR	49.360.087,66	EUR	95,66
31.05.2019	Stück	432.845,520	EUR	41.901.989,55	EUR	96,81
30.11.2019	Stück	382.157,601	EUR	37.812.466,72	EUR	98,94
30.11.2020	Stück	316.609,723	EUR	31.373.332,74	EUR	99,09

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	382.157,601
Ausgegebene Anteile	3.844,931
Zurückgenommene Anteile	-69.392,809
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	316.609,723

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	168.044,938	EUR	18.224.732,16	EUR	108,45
31.05.2019	Stück	120.404,119	EUR	13.373.325,92	EUR	111,07
30.11.2019	Stück	104.777,196	EUR	11.894.662,25	EUR	113,52
30.11.2020	Stück	81.021,947	EUR	9.345.188,45	EUR	115,34

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.777,196
Ausgegebene Anteile	2.580,339
Zurückgenommene Anteile	-26.335,588
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	81.021,947

Bantleon Opportunities S

Bantleon Opportunities S RT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	50,000	EUR	4.587,99	EUR	91,76
31.05.2019	Stück	50,000	EUR	4.703,53	EUR	94,07
30.11.2019	Stück	50,000	EUR	4.812,13	EUR	96,24
28.02.2020 (Auflösung)	Stück	50,000	EUR	4.707,74	EUR	94,15

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Bantleon Opportunities S

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	26.509,780	CHF	2.660.530,19	CHF	100,36
31.05.2019	Stück	23.774,768	CHF	2.444.271,00	CHF	102,81
30.11.2019	Stück	18.784,000	CHF	1.977.957,42	CHF	105,30
30.11.2020	Stück	18.249,000	CHF	1.956.834,17	CHF	107,23

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.784,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-535,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	18.249,000

Bantleon Opportunities S

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	42.010,147	CHF	4.062.608,40	CHF	96,71
31.05.2019	Stück	31.625,147	CHF	3.126.618,29	CHF	98,86
30.11.2019	Stück	26.951,477	CHF	2.725.580,72	CHF	101,13
30.11.2020	Stück	21.290,068	CHF	2.184.171,31	CHF	102,59

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.951,477
Ausgegebene Anteile	640,060
Zurückgenommene Anteile	-6.301,469
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	21.290,068

Bantleon Opportunities S

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	797,304	USD	82.021,50	USD	102,87
31.05.2019	Stück	797,304	USD	85.293,24	USD	106,98
30.11.2019	Stück	797,304	USD	88.128,48	USD	110,53
28.02.2020 (Auflösung)	Stück	797,304	USD	86.672,45	USD	108,71

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

Bantleon Opportunities L

Vermögensübersicht zum 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	154.308.721,50	101,40
1. Anleihen	147.516.373,33	96,94
2. Derivate	1.652.788,54	1,09
3. Bankguthaben	4.397.242,40	2,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	742.317,23	0,49
II. Verbindlichkeiten	-2.143.063,80	-1,40
III. Fondsvermögen	152.165.657,70	100,00

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

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		147.516.373,33	96,94
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		142.858.546,40	93,88
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		142.858.546,40	93,88
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	%	650	EUR	108,884	707.746,00	0,47
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	%	500	EUR	104,628	523.140,00	0,34
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	%	400	EUR	100,610	402.440,00	0,26
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	%	700	EUR	103,084	721.588,00	0,47
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23/2)	XS1418849482	%	2.300	EUR	101,709	2.339.307,00	1,54
2,2000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843443190	%	100	EUR	109,252	109.252,00	0,07
1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	BE6301510028	%	100	EUR	106,795	106.795,00	0,07
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612	%	600	EUR	107,106	642.636,00	0,42
0,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	FR0013534278	%	100	EUR	101,084	101.084,00	0,07
1,8750 % Arountown SA EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1649193403	%	400	EUR	107,527	430.108,00	0,28
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264	%	600	EUR	100,915	605.490,00	0,40
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	%	500	EUR	107,347	536.735,00	0,35
0,0100 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	%	900	EUR	102,410	921.690,00	0,61
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	%	600	EUR	102,899	617.394,00	0,41
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727	%	100	EUR	105,538	105.538,00	0,07
1,6620 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/28)	XS1811435251	%	400	EUR	109,008	436.032,00	0,29
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	%	600	EUR	107,412	644.472,00	0,42
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	%	1.000	EUR	107,009	1.070.090,00	0,70
4,2500 % Berlin, Land Landessch.v.2007(2022)Ausg.226	DE000A0KAV21	%	3.800	EUR	106,797	4.058.286,00	2,67
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	FR0013444759	%	600	EUR	99,356	596.136,00	0,39
2,8750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(24)	FR0011390921	%	200	EUR	109,626	219.252,00	0,14
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	FR0013412947	%	100	EUR	104,457	104.457,00	0,07
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465	%	2.000	EUR	103,029	2.060.580,00	1,35
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309	%	1.400	EUR	105,073	1.471.022,00	0,97
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	%	1.500	EUR	106,714	1.600.710,00	1,05
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	%	600	EUR	107,378	644.268,00	0,42
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440	%	100	EUR	108,900	108.900,00	0,07
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	%	3.800	EUR	105,969	4.026.822,00	2,65
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745	%	2.000	EUR	100,589	2.011.780,00	1,32
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	%	2.600	EUR	102,275	2.659.150,00	1,75
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	%	1.700	EUR	102,640	1.744.880,00	1,15
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	%	3.500	EUR	103,757	3.631.495,00	2,39
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	%	7.000	EUR	126,610	8.862.509,90	5,82
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	%	7.500	EUR	114,090	8.556.497,36	5,62
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	%	3.800	EUR	101,724	3.865.512,00	2,54
1,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(25)	FR0012939882	%	300	EUR	107,591	322.773,00	0,21
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	%	600	EUR	102,571	615.426,00	0,40
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2019(27)	FR0013413382	%	500	EUR	104,882	524.410,00	0,34

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26)	DE000CZ40LQ7	%	600	EUR	103,244	619.464,00	0,41
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939	%	300	EUR	108,789	326.367,00	0,21
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080	%	100	EUR	105,931	105.931,00	0,07
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	%	400	EUR	102,432	409.728,00	0,27
0,5710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013495181	%	100	EUR	104,565	104.565,00	0,07
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	%	300	EUR	104,794	314.382,00	0,21
1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1143093976	%	400	EUR	106,521	426.084,00	0,28
0,5000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1751347946	%	300	EUR	103,539	310.617,00	0,20
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASBL	%	800	EUR	103,867	830.936,00	0,55
0,3750 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(27/27)	XS2103014291	%	500	EUR	102,924	514.620,00	0,34
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	%	100	EUR	105,942	105.942,00	0,07
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	%	600	EUR	103,767	622.602,00	0,41
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	%	300	EUR	105,515	316.545,00	0,21
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(25)	FR0010961540	%	600	EUR	120,446	722.676,00	0,47
2,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011318658	%	100	EUR	106,685	106.685,00	0,07
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	%	400	EUR	103,326	413.304,00	0,27
2,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1239586594	%	600	EUR	113,648	681.888,00	0,45
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	%	200	EUR	102,798	205.596,00	0,14
1,1130 % Eurogrid GmbH MTN v.2020(2020/2032)	XS2171713006	%	100	EUR	109,367	109.367,00	0,07
1,8750 % Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393	%	200	EUR	105,370	210.740,00	0,14
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2012(22)	FR0011196856	%	500	EUR	105,195	525.975,00	0,35
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24) **)	FR0011619436	%	3.700	EUR	110,396	4.084.652,00	2,68
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	%	700	EUR	109,845	768.915,00	0,51
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(23) ***)	FR0012517027	%	5.000	EUR	105,270	5.263.500,00	3,46
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560	%	2.400	EUR	110,304	2.647.296,00	1,74
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	600	EUR	108,153	648.918,00	0,43
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	%	100	EUR	107,342	107.342,00	0,07
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	%	100	EUR	102,053	102.053,00	0,07
2,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1861206636	%	400	EUR	112,905	451.620,00	0,30
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354	%	100	EUR	114,009	114.009,00	0,07
1,3750 % Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577951129	%	400	EUR	105,497	421.988,00	0,28
1,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1654229373	%	400	EUR	106,338	425.352,00	0,28
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	DE000HSH6K16	%	700	EUR	102,204	715.428,00	0,47
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548	%	600	EUR	105,145	630.870,00	0,41
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	XS1590565112	%	500	EUR	102,023	510.115,00	0,34
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2019(26)	XS2057917366	%	300	EUR	102,375	307.125,00	0,20
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	400	EUR	102,143	408.572,00	0,27
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	XS1613238457	%	2.000	EUR	102,937	2.058.740,00	1,35
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	%	400	EUR	104,388	417.552,00	0,27
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	%	3.500	EUR	105,977	3.709.195,00	2,44
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	%	650	EUR	107,905	701.382,50	0,46
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP444	%	7.000	EUR	110,026	7.701.820,00	5,06
1,3000 % Italien, Republik EO-Inf.lidx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134	%	4.800	EUR	116,200	5.577.623,73	3,67
0,3890 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2123320033	%	100	EUR	101,080	101.080,00	0,07

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2022)	DE000A11QTG5	%	3.500	EUR	102,067	3.572.345,00	2,35
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	%	2.300	EUR	103,091	2.371.093,00	1,56
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	%	600	EUR	109,423	656.538,00	0,43
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	%	500	EUR	105,637	528.185,00	0,35
1,3750 % Morgan Stanley EO-Med.-T. Nts 2016(26) Ser.G	XS1511787589	%	400	EUR	107,513	430.052,00	0,28
0,1750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.30 v.16(26)	DE000A14JOH9	%	500	EUR	103,166	515.830,00	0,34
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 2016(26)	XS1423753463	%	400	EUR	105,366	421.464,00	0,28
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878	DE000A2G9G15	%	500	EUR	104,614	523.070,00	0,34
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	%	4.200	EUR	102,232	4.293.744,00	2,82
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753	%	500	EUR	101,216	506.080,00	0,33
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(22) Reihe 1449	DE000NRWOKS7	%	3.000	EUR	101,176	3.035.280,00	1,99
0,1000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17N v.17(23)	DE000NWB17N7	%	1.500	EUR	101,374	1.520.610,00	1,00
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	%	100	EUR	104,674	104.674,00	0,07
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	%	100	EUR	115,864	115.864,00	0,08
1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC EO-Notes 2016(26)	XS1489391109	%	300	EUR	105,936	317.808,00	0,21
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748	%	400	EUR	99,923	399.692,00	0,26
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	%	3.100	EUR	128,574	3.985.794,00	2,62
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	3.100	EUR	117,733	3.649.723,00	2,40
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(23/23)	FR0013412699	%	400	EUR	101,022	404.088,00	0,27
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761	%	300	EUR	107,869	323.607,00	0,21
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	%	100	EUR	113,648	113.648,00	0,07
0,3750 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2029/2029)	XS2176715667	%	500	EUR	103,342	516.710,00	0,34
0,2500 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010045198	%	400	EUR	101,603	406.412,00	0,27
1,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154418730	%	100	EUR	111,268	111.268,00	0,07
1,3750 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 2017(28)	XS1718316281	%	500	EUR	105,970	529.850,00	0,35
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	%	1.300	EUR	135,795	1.765.335,00	1,16
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	1.100	EUR	111,670	1.228.370,00	0,81
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	%	700	EUR	105,035	735.245,00	0,48
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	%	400	EUR	103,176	412.704,00	0,27
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394764689	%	500	EUR	107,982	539.910,00	0,35
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1828037587	%	100	EUR	110,487	110.487,00	0,07
1,7500 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	%	200	EUR	101,991	203.982,00	0,13
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	%	600	EUR	93,143	558.858,00	0,37
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2019(25)	IT0005364663	%	500	EUR	106,677	533.385,00	0,35
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1030900242	%	600	EUR	117,429	704.574,00	0,46
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405766624	%	200	EUR	109,481	218.962,00	0,14
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	FR0013397452	%	100	EUR	113,140	113.140,00	0,07
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1372839214	%	600	EUR	112,238	673.428,00	0,44
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031	%	300	EUR	104,122	312.366,00	0,21
2,6250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	%	400	EUR	107,891	431.564,00	0,28
1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	%	300	EUR	102,990	308.970,00	0,20
8,1250 % United States of America DL-Notes 1991(21)	US912810EK08	%	100	USD	105,582	88.271,91	0,06

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

4.657.826,93

3,06

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.657.826,93	3,06
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218	%	500	EUR	101,563	507.815,00	0,33
0,6250 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843435170	%	600	EUR	104,577	627.462,00	0,41
1,0000 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2082472122	%	600	EUR	105,295	631.770,00	0,42
0,5000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2168625544	%	100	EUR	103,620	103.620,00	0,07
1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 2015(15/22) Ser.A	XS1165754851	%	150	EUR	101,624	152.436,00	0,10
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	%	400	EUR	100,795	403.180,00	0,26
1,1250 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	%	600	EUR	106,557	639.342,00	0,42
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	%	100	EUR	100,964	100.964,00	0,07
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	%	400	EUR	102,410	409.640,00	0,27
1,3500 % WPC Eurobond B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2052968596	%	800	EUR	103,647	829.176,00	0,54
2,3750 % United States of America DL-Notes 2013(20)	US912828A834	%	100	USD	100,180	83.755,28	0,06
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828S273	%	100	USD	100,594	84.101,45	0,06
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31	%	100	USD	101,148	84.565,20	0,06
Summe Wertpapiervermögen				EUR		147.516.373,33	96,94
Derivate				EUR		1.652.788,54	1,09

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.397.242,40	2,88
Bankguthaben				EUR		4.397.242,40	2,88
Guthaben bei UBS Europe SE							
Guthaben in Fondswährung			2.329.925,21	EUR		2.329.925,21	1,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			276.140,27	CHF		255.024,26	0,17
			425.250,07	GBP		474.715,42	0,31
			5.509.201,42	HKD		594.144,12	0,39
			42.188.719,00	JPY		338.307,08	0,22
			440.713,50	USD		368.458,74	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			340.000,00	HKD		36.667,57	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		742.317,23	0,49
Zinsansprüche			742.317,23	EUR		742.317,23	0,49
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-1.780.155,77	-1,16
Kredite bei UBS Europe SE							
Kredite in Fondswährung (Variation Margin)			-399.040,19	EUR		-399.040,19	-0,26
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			-154.591,54	CHF		-142.770,17	-0,09
			-110.399,73	GBP		-123.241,49	-0,08
			-71.065.317,00	JPY		-569.865,60	-0,37
			-652.159,55	USD		-545.238,32	-0,36
Verbindlichkeiten				EUR		-362.908,02	-0,24
Pauschalkommission			-355.356,97	EUR		-355.356,97	-0,23
Taxe d'abonnement			-7.551,05	EUR		-7.551,05	-0,00
Fondsvermögen				EUR		152.165.657,70	100,00

Bantleon Opportunities L

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bantleon Opportunities L IA							
Anteilwert				EUR		130,60	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		130,53	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		130,53	
Anteile im Umlauf				STK		426.041,073	
Bantleon Opportunities L IT							
Anteilwert				EUR		183,52	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		183,43	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		183,43	
Anteile im Umlauf				STK		170.544,325	
Bantleon Opportunities L PA							
Anteilwert				EUR		99,34	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		99,29	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		99,29	
Anteile im Umlauf				STK		355.947,606	
Bantleon Opportunities L PT							
Anteilwert				EUR		121,67	
Ausgabepreis ¹⁾				EUR		121,61	
Rücknahmepreis ¹⁾				EUR		121,61	
Anteile im Umlauf				STK		241.220,560	
Bantleon Opportunities L PT CHF (hedged)							
Anteilwert				CHF		97,07	
Ausgabepreis ¹⁾				CHF		97,02	
Rücknahmepreis ¹⁾				CHF		97,02	
Anteile im Umlauf				STK		5.778,457	

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

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

***) Davon 3.400 Collateral Given

****) Davon 4.700 Collateral Given

Bantleon Opportunities L

Derivate zum 30.11.2020

Devisentermingeschäfte zum 30.11.2020

	Währung	Betrag	Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei	
Kauf	CHF	567.000,00	Verkauf	EUR	-526.833,67	523.642,41	16.12.2020	-3.122,96	UBS AG London
Summe Devisentermingeschäfte							-3.122,96		

Finanzterminkontrakte zum 30.11.2020

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT	22.03.2021	165,00	USD	137,9474	138,1563	19.058.424,25	29.100,20	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	18.12.2020	23,00	EUR	12.947,0571	13.383,0000	7.642.417,00	250.714,29	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	18.12.2020	50,00	USD	3.537,0103	3.609,2500	7.569.663,91	151.091,75	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	18.12.2020	111,00	EUR	3.314,1240	3.522,0000	3.876.719,40	230.920,00	
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	08.12.2020	-139,00	EUR	134,9917	135,4300	18.824.770,00	-60.740,00	
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	08.12.2020	-209,00	EUR	174,4267	175,3900	36.656.510,00	-201.043,60	
FUTURE EURO-BUXL 12.20 EUREX	08.12.2020	-12,00	EUR	221,9337	227,0400	2.724.480,00	-61.260,00	
FUTURE EURO-SCHATZ 12.20 EUREX	08.12.2020	-204,00	EUR	112,2704	112,3300	22.915.320,00	-11.895,00	
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.20 ICE	18.12.2020	54,00	GBP	6.088,1961	6.329,0000	3.777.341,59	145.244,18	
FUTURE HANG SENG INDEX 12.20 HKFE	30.12.2020	40,00	HKD	26.602,5658	26.359,0000	5.681.637,10	-52.413,05	
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.20 EUREX	08.12.2020	66,00	EUR	147,2242	151,3300	9.987.780,00	271.069,50	
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.20 CME	18.12.2020	38,00	USD	11.896,2130	12.171,5000	7.795.268,09	174.994,15	
FUTURE NIKKEI 225 INDEX 12.20 SGX	10.12.2020	57,00	JPY	23.982,3721	26.490,0000	6.041.103,03	573.293,68	
FUTURE SMI 12.20 EUREX	18.12.2020	85,00	CHF	10.324,3276	10.503,0000	8.224.016,90	140.415,16	
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NOTE 03.21 CBOT	22.03.2021	234,00	USD	156,6583	157,0469	30.723.993,60	76.420,24	
Summe Finanzterminkontrakte							1.655.911,50	
Summe Derivate							1.652.788,54	

Bantleon Opportunities L

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.455.760,65
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-19.906,77
- Sonstige Erträge	EUR	3.659,54
Summe der Erträge	EUR	1.439.513,42
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-19.294,38
- Pauschalkommission	EUR	-2.108.455,65
- Taxe d'abonnement	EUR	-44.111,21
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-66.722,24
- Aufwandsausgleich	EUR	306.293,00
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-34.345,83
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.966.636,33
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-527.122,90
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.168.713,66
- Devisentermingeschäften	EUR	26.935,62
- Finanzterminkontrakten	EUR	19.362.253,47
- Devisen	EUR	34.546,00
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.054.525,05
- Devisentermingeschäften	EUR	-18.444,05
- Finanzterminkontrakten	EUR	-13.683.728,02
- Devisen	EUR	-71.012,14
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)		60.279,75
Realisiertes Ergebnis	EUR	5.825.019,24
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.855.388,58
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	676.225,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-2.179.163,36
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	3.118.732,98

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 20.168,72 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 Opportunities L

Entwicklung des Fondsvermögens

		2019/2020	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	185.801.999,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.750.754,94
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-35.453.912,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen *)	EUR	77.831.538,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-113.285.451,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	449.593,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes **)		EUR	3.118.732,98
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	152.165.657,70

*) Die Position Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen des verschmolzenen Teilfonds Bantleon Opportunities World per letztem Bewertungsdatum 29.09.2020 in Höhe von 35.492.643,45 EUR. Weiterführende Informationen zur Verschmelzung können den Erläuterungen entnommen werden.

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

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	337.370,281	EUR	40.933.682,59	EUR	121,33
31.05.2019	Stück	292.682,281	EUR	36.204.536,23	EUR	123,70
30.11.2019	Stück	407.005,362	EUR	52.551.588,31	EUR	129,12
30.11.2020	Stück	426.041,073	EUR	55.641.198,32	EUR	130,60

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	407.005,362
Ausgegebene Anteile	394.249,711
Zurückgenommene Anteile	-375.214,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	426.041,073

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	421.587,597	EUR	69.029.964,04	EUR	163,74
31.05.2019	Stück	378.144,439	EUR	64.524.751,20	EUR	170,64
30.11.2019	Stück	292.735,701	EUR	52.140.609,55	EUR	178,11
30.11.2020	Stück	170.544,325	EUR	31.297.832,23	EUR	183,52

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	292.735,701
Ausgegebene Anteile	104.915,956
Zurückgenommene Anteile	-227.107,332
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	170.544,325

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	612.834,716	EUR	56.844.358,93	EUR	92,76
31.05.2019	Stück	510.255,326	EUR	48.378.207,95	EUR	94,81
30.11.2019	Stück	443.251,684	EUR	43.759.141,57	EUR	98,72
30.11.2020	Stück	355.947,606	EUR	35.359.910,65	EUR	99,34

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	443.251,684
Ausgegebene Anteile	22.226,526
Zurückgenommene Anteile	-109.530,604
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	355.947,606

Bantleon Opportunities L

Bantleon Opportunities L PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2018	Stück	454.381,939	EUR	49.823.003,21	EUR	109,65
31.05.2019	Stück	347.555,252	EUR	39.614.733,99	EUR	113,98
30.11.2019	Stück	309.756,018	EUR	36.762.934,86	EUR	118,68
30.11.2020	Stück	241.220,560	EUR	29.348.672,48	EUR	121,67

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	309.756,018
Ausgegebene Anteile	58.140,190
Zurückgenommene Anteile	-126.675,648
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	241.220,560

Bantleon Opportunities L

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2018	Stück 12.698,457	CHF 1.110.695,02	CHF 87,47
31.05.2019	Stück 9.177,457	CHF 832.817,04	CHF 90,75
30.11.2019	Stück 6.852,457	CHF 647.437,88	CHF 94,48
30.11.2020	Stück 5.778,457	CHF 560.938,07	CHF 97,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.852,457
Ausgegebene Anteile	388,000
Zurückgenommene Anteile	-1.462,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.778,457





BANTLEON ANLEIHENFONDS

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2020

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage BANTLEON ANLEIHENFONDS ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

Vertreter und Zahlstelle

Vertreter: Bantleon Bank AG
Bahnhofstrasse 2
CH - 6300 Zug
Tel. +41 41 728 77 30
Fax. +41 41 728 77 50
legal@bantleon.com

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

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) publiziert.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2020

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 bei:

Bantleon Opportunities S	271,77%
Bantleon Opportunities L	102,19%

Total Expense Ratio (TER) *)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 bei:

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	0,66%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	0,67%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,07%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	1,07%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)	0,86%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	0,68%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	1,10%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)	1,19%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	1,07%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	1,06%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	1,58%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	1,57%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	1,60%

*) Im Fall eines verkürzten Geschäftsjahres wird die TER annualisiert.

BANTLEON ANLEIHENFONDS

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 31. Dezember 2020

Performance *)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 bei:

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	2,02%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	2,04%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	1,60%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	1,60%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)	-2,17%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	1,83%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	1,44%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)	-1,65%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	3,03%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	3,04%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	2,51%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	2,52%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	2,74%

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. November 2020 bei:

BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IA	51,55%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT	51,58%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PA	15,35%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT	15,34%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - RT (bis zum 28. Februar 2020)	-5,85%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - IT CHF	7,23%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT CHF	2,59%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities S - PT USD (bis zum 28. Februar 2020)	8,71%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IA	83,52%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - IT	83,52%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PA	21,67%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT	21,67%
BANTLEON OPPORTUNITIES - Bantleon Opportunities L - PT CHF	-2,93%

*) Wertentwicklung nach der SFAMA Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.