

# **BANTLEON SELECT SICAV**

## **Jahresbericht zum 30. November 2025**

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
(Société d'investissement à capital variable) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux B 210538

**BANTLEON**  
Institutional Investing

# BANTLEON SELECT SICAV

## Inhalt

Organisationsstruktur	6
Berichtserläuterungen	7 - 14
Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft	15 - 16
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	17 - 33
Konsolidierte Vermögensaufstellung	34
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	35 - 36
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	37
<b>BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World</b>	
Vermögensübersicht	38
Vermögensaufstellung	39 - 46
Derivate	47 - 49
Ertrags- und Aufwandsrechnung	50
Entwicklung des Fondsvermögens	51
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	52 - 55
<b>BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)</b>	
Vermögensübersicht	56
Vermögensaufstellung	57 - 63
Derivate	64 - 66
Ertrags- und Aufwandsrechnung	67
Entwicklung des Fondsvermögens	68
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	69 - 71
<b>BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return</b>	
Vermögensübersicht	72
Vermögensaufstellung	73 - 77
Ertrags- und Aufwandsrechnung	78
Entwicklung des Fondsvermögens	79
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	80 - 81
<b>BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield</b>	
Vermögensübersicht	82
Vermögensaufstellung	83 - 91
Ertrags- und Aufwandsrechnung	92
Entwicklung des Fondsvermögens	93
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	94 - 95

# BANTLEON SELECT SICAV

## Inhalt

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus**

Vermögensübersicht	96
Vermögensaufstellung	97 - 104
Derivate	105 - 107
Ertrags- und Aufwandsrechnung	108
Entwicklung des Fondsvermögens	109
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	110 - 114

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)**

Ertrags- und Aufwandsrechnung	115
Entwicklung des Fondsvermögens	116
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	117 - 119

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)**

Ertrags- und Aufwandsrechnung	120
Entwicklung des Fondsvermögens	121
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	122 - 125

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve**

Vermögensübersicht	126
Vermögensaufstellung	127 - 130
Ertrags- und Aufwandsrechnung	131
Entwicklung des Fondsvermögens	132
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	133

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure**

Vermögensübersicht	134
Vermögensaufstellung	135 - 138
Ertrags- und Aufwandsrechnung	139
Entwicklung des Fondsvermögens	140
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	141 - 143

# BANTLEON SELECT SICAV

## Inhalt

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids**

Vermögensübersicht	144
Vermögensaufstellung	145 - 150
Derivate	151 - 152
Ertrags- und Aufwandsrechnung	153
Entwicklung des Fondsvermögens	154
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	155 - 161

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)**

Ertrags- und Aufwandsrechnung	162
Entwicklung des Fondsvermögens	163
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	164 - 165

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration**

**(vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)**

Ertrags- und Aufwandsrechnung	166
Entwicklung des Fondsvermögens	167
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	168- 169

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect**

Vermögensübersicht	170
Vermögensaufstellung	171 - 175
Derivate	176 - 177
Ertrags- und Aufwandsrechnung	178
Entwicklung des Fondsvermögens	179
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	180 - 181

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade**

Vermögensübersicht	182
Vermögensaufstellung	183 - 189
Derivate	190
Ertrags- und Aufwandsrechnung	191
Entwicklung des Fondsvermögens	192
Vergleichende Übersicht seit Auflage	193 - 204

# BANTLEON SELECT SICAV

## Inhalt

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced**

Vermögensübersicht	205
Vermögensaufstellung	206 - 210
Derivate	211
Ertrags- und Aufwandsrechnung	212
Entwicklung des Fondsvermögens	213
Vergleichende Übersicht seit Auflage	214 - 220

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles**

Vermögensübersicht	221
Vermögensaufstellung	222 - 229
Derivate	230 - 231
Ertrags- und Aufwandsrechnung	232
Entwicklung des Fondsvermögens	233
Vergleichende Übersicht seit Auflage	234 - 241

### **BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities**

Vermögensübersicht	242
Vermögensaufstellung	243 - 246
Derivate	247
Ertrags- und Aufwandsrechnung	248
Entwicklung des Fondsvermögens	249
Vergleichende Übersicht seit Auflage	250 - 256

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	257 - 259
--	-----------

Anlagen (ungeprüft)	260 - 268
---------------------	-----------

Anlage 1: Allgemeine Angaben	260 - 265
------------------------------	-----------

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	265
---	-----

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	266 - 268
---	-----------

# BANTLEON SELECT SICAV

## Organisationsstruktur

### Investmentgesellschaft

#### **BANTLEON SELECT SICAV**

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Marius Hoppe (Vorsitzender)  
Peter Sasse  
Sebastian Finke

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

#### **BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**

bis 30. November 2025: An der Börse 7, D - 30159 Hannover

seit 1. Dezember 2025: Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

### Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Dr. Harald Preißler (Vorsitzender)  
Prof. Dr. Carl Heinz Daube  
Prof. Dr. Marc Gürtler  
Dr. Rolf Krämer  
Werner Kellner  
Urs Held

### Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Jörg Schubert (Vorsitzender)  
Caroline Specht  
Gerd Lückel (bis 31. Dezember 2025)  
Stefan Krapf

### Anlagemanager

Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset),  
Bantleon Select Corporate Hybrids, Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025),  
Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals Bantleon Select Green Bonds)  
(bis 19. November 2025),  
Bantleon Changing World, Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025),  
Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025),  
Bantleon Reserve, Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus,  
Bantleon Global Equities Protect

#### **BANTLEON AG**

Claridenstrasse 35, CH - 8002 Zürich

Bantleon Select Infrastructure

bis 31. Mai 2025: **Bantleon GmbH**  
An der Börse 7, D - 30159 Hannover

seit 1. Juni 2025: **Bantleon AG**  
Claridenstrasse 35, CH-8002 Zürich

Bantleon Global Convertibles Investment Grade, Bantleon Global Convertibles,  
Bantleon Global Convertibles Balanced, Bantleon Global Bond Opportunities

#### **BANTLEON Convertible Experts AG**

Bleicherweg 10, CH-8002 Zürich

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Register- und Transferstelle

**UI efa S.A.**  
2, rue d'Alsace, L - 1122 Luxemburg

### Verwahrstelle

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

### 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

*Schweiz*

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

### Vertriebsstellen

*Bundesrepublik Deutschland*

**BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**  
bis 30. November 2025: An der Börse 7, D - 30159 Hannover

seit 1. Dezember 2025: Aegidientorplatz 2a, D - 30159 Hannover

*Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

*Schweiz*

**BANTLEON AG**  
Claridenstrasse 35, CH - 8002 Zürich

### Cabinet de révision agréé

**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der BANTLEON SELECT SICAV mit ihren Teilfonds Bantleon Changing World, Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset), Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Yield Plus, Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025), Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025), Bantleon Reserve, Bantleon Select Infrastructure, Bantleon Select Corporate Hybrids, Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025), Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025), Bantleon Global Equities Protect, Bantleon Global Convertibles Investment Grade, Bantleon Global Convertibles Balanced, Bantleon Global Convertibles und Bantleon Global Bond Opportunities vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025.

Die Investmentgesellschaft BANTLEON SELECT SICAV ist ein Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds und ist in der Form einer Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) am 17. November 2016 auf unbestimmte Dauer errichtet worden (nachfolgend „Investmentgesellschaft“ oder „Fonds“).

Die BANTLEON SELECT SICAV und ihre Teilfonds entsprechen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates. Die Teilfonds sind rechtlich und wirtschaftlich voneinander unabhängig. Gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen.

Zum 24. Januar 2025 hat sich der Name der Kapitalverwaltungsgesellschaft von BANTLEON Invest AG zu BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH geändert.

Der Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets wurde zum 18. Februar 2025 liquidiert, da das niedrige Volumen des Teilfonds es nicht länger ermöglicht, den Teilfonds wirtschaftlich angemessen im Interesse der Anleger zu verwalten.

Der Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds wurde zum 10. März 2025 umbenannt in BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration und wurde zum 19. November 2025 liquidiert, da das niedrige Volumen des Teilfonds es nicht länger ermöglicht, den Teilfonds wirtschaftlich angemessen im Interesse der Anleger zu verwalten.

Zum 21. Mai 2025 wurde der Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L auf den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World verschmolzen und der Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S wurde auf den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative verschmolzen. Details zur Verschmelzung befinden sich in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

# BANTLEON SELECT SICAV

## Berichtserläuterungen

Per 30. November 2025 liegen folgende Vertriebszulassungen vor:

Aktienklasse	Vertriebszulassung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IT	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PT	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IT (bis 18. Februar 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) (bis 18. Februar 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IA (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IT (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PA (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PT (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S IA (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PA (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PT (bis 21. Mai 2025)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA	Luxemburg, Deutschland
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Österreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Österreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Österreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Österreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IT	Luxemburg, Deutschland
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA) (bis 19. November 2025)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA) (bis 19. November 2025)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Spanien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Spanien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

Aktienklasse	Vertriebszulassung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Spanien, Frankreich, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Spanien, Frankreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Spanien, Frankreich
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced RT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IXT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz, Frankreich, Italien
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz, Frankreich, Italien, Spanien

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

Aktienklasse	Vertriebszulassung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Schweiz
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged)	Luxemburg, Deutschland, Österreich, Schweiz

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

Zum 30. November 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar (bei liquidierten/ verschmolzenen Teilfonds endet der Berichtszeitraum am letzten Bewertungstag):

Aktienklasse	ISIN	Währung	Fondsvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	LU1808872706	EUR	49.874.807,54	10,63
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IT	LU1808872615	EUR	8.593.020,00	10,60
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	LU1808872961	EUR	23.728.240,59	9,91
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PT	LU1808872888	EUR	10.688.134,93	9,89
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IT (bis 18. Februar 2025)	LU1808871997	USD	3.213.107,39	5,58
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) (bis 18. Februar 2025)	LU1808872029	EUR	2.393.059,32	5,92
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA	LU2509773953	EUR	6.535.917,46	-0,74
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA	LU2509774092	EUR	51.166,23	-1,28
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	LU0634998388	EUR	40.535.084,17	8,55
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	LU0634998545	EUR	13.602.315,16	8,05
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)	LU3082012520	EUR	3.588.773,18	22,78
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IA (bis 21. Mai 2025)	LU0337414642	EUR	7.248.028,59	-1,36
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IT (bis 21. Mai 2025)	LU0337414568	EUR	850.661,43	-0,82
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PA (bis 21. Mai 2025)	LU0337414485	EUR	12.719.516,26	-1,60
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PT (bis 21. Mai 2025)	LU0337414303	EUR	12.978.387,13	-1,60
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S IA (bis 21. Mai 2025)	LU0337414139	EUR	5.846.659,01	0,21
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PA (bis 21. Mai 2025)	LU0337413677	EUR	11.773.004,70	-0,02
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PT (bis 21. Mai 2025)	LU0337411200	EUR	4.992.848,60	-0,02
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA	LU0371477885	EUR	85.726.270,34	2,69
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA	LU0109659770	EUR	136.514.955,64	2,00
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA	LU0430091412	EUR	1.998.311,33	1,71
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA	LU2038754953	EUR	303.532.186,79	5,56
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA	LU2038755174	EUR	59.827.694,80	5,04
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged)	LU2038756149	CHF	10.639.039,28	2,66
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA	LU2038755687	EUR	29.204.652,61	5,51
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)	LU2038756222	CHF	10.568.933,83	3,13

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

Aktienklasse	ISIN	Wahrung	Fondsvermogen in Wahrung	Kursentwicklung in %
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged)	LU2038756651	USD	5.283.696,18	7,75
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IT	LU2038755091	EUR	22.255.572,41	5,56
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA) (bis 19. November 2025)	LU2208869482	EUR	3.757.016,99	-0,74
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA) (bis 19. November 2025)	LU2208869995	EUR	943,77	-0,87
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA	LU1989515447	EUR	48.524.864,84	7,13
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA	LU1989515793	EUR	1.955.920,31	6,50
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA	LU1989516254	EUR	1.043,31	7,08
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA	LU0261192784	EUR	177.548.531,95	1,98
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA	LU0261193329	EUR	6.078.367,95	1,56
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA	LU0973990855	EUR	4.981.446,52	2,71
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT	LU0973993016	EUR	199.216,86	2,72
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA	LU0973995813	EUR	3.843.750,88	2,28
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged)	LU1099733518	CHF	15.446.645,28	0,34
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged)	LU1099733781	CHF	15.171.678,81	-0,10
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT	LU0458985982	USD	7.462.067,84	14,54
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged)	LU0458986014	CHF	4.238.320,46	9,50
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged)	LU0458986105	EUR	18.361.150,69	11,67
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)	LU1875412717	EUR	70.770.106,06	12,51
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT	LU0324196665	USD	38.531.692,52	15,44
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged)	LU0324197556	CHF	294.361.524,48	10,32
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged)	LU0324197390	EUR	46.178.943,69	12,62
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged)	LU1515062161	CHF	40.400.710,23	10,10
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged)	LU1089177338	EUR	17.001.554,84	12,60
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)	LU1732803272	EUR	94.066.457,83	12,94
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT	LU1732803868	USD	200.306.767,57	15,54
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT	LU1144398358	USD	10.597.200,07	15,21
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT	LU0426279682	USD	2.885.310,73	9,86
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged)	LU0457025020	CHF	1.084.424,34	4,87
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged)	LU0457025293	EUR	2.538.555,83	7,59
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT	LU0426280003	USD	198.295,17	10,70
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged)	LU0621202315	CHF	6.476.352,76	5,77
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged)	LU0621205250	EUR	430.408,68	8,39
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced RT	LU0426280342	USD	3.875.540,81	10,52
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged)	LU2279744358	CHF	7.909.513,45	8,34
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA	LU2279741255	USD	3.015.629,10	18,87
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA	LU2279741412	USD	18.754.296,24	19,87
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)	LU2279746130	CHF	36.203.171,07	12,71
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged)	LU2279746999	CHF	3.626.450,78	12,77
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged)	LU2320773794	EUR	373.001,50	15,17

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

Aktienklasse	ISIN	Wahrung	Fondsvermogen in Wahrung	Kursentwicklung in %
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IXT	LU2279743467	USD	30.899.435,52	18,55
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)	LU2279745751	CHF	2.587.437,51	8,99
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT	LU0458988226	USD	4.908.959,88	6,26
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged)	LU0458988655	CHF	5.475.645,44	1,78
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged)	LU0458988812	EUR	9.418.318,77	4,09
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged)	LU0536227712	CHF	1.152.349,66	2,30
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT	LU1144399083	USD	1.025.371,30	6,69
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged)	LU1144399166	CHF	2.814.791,51	2,16
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged)	LU1144399240	EUR	649.416,00	4,46

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

#### Ausschüttung per 9. Dezember 2024 mit Valuta 15. Dezember 2024

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	3,6516 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	3,5263 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) (bis 18. Februar 2025)	2,8194 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	3,2137 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	3,0958 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IA (bis 21. Mai 2025)	3,8882 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PA (bis 21. Mai 2025)	2,9106 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S IA (bis 21. Mai 2025)	3,3150 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PA (bis 21. Mai 2025)	2,8880 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA	2,9260 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA	3,0486 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA	2,7675 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA	4,4025 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA	4,3120 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA	5,1780 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)	5,1925 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA) (bis 19. November 2025)	2,9130 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA) (bis 19. November 2025)	2,8853 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA	3,8560 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA	3,7532 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA	3,4740 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA	3,0963 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA	2,9903 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA	3,3986 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA	3,3188 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA	1,9658 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA	1,9464 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)	1,3907 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)	13,9620 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF	3,4761 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)	21,6774 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)	1,7549 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA	12,1278 USD pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA	6,0339 USD pro Aktie

## BANTLEON SELECT SICAV

### Berichtserläuterungen

#### Ausschüttung per 10. November 2025 mit Valuta 17. November 2025

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA)	2,3775 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA)	2,3481 EUR pro Aktie

#### Ausschüttung per 8. Dezember 2025 mit Valuta 15. Dezember 2025

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	3,8272 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	3,6712 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	3,2286 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	3,0956 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA	2,1068 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA	2,5770 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA	2,3323 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA	4,6680 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA	4,5485 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA	5,4880 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)	5,3615 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA	3,6348 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA	3,5160 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA	3,8452 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA	2,6700 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA	2,5677 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA	3,0001 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA	2,9166 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA	5,1376 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA	5,1684 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)	2,0731 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)	20,8201 EUR pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF	5,5260 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)	33,5782 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)	2,7924 CHF pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA	19,3440 USD pro Aktie
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA	9,6322 USD pro Aktie

### Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2025

Der Berichtszeitraum (1. Dezember 2024 bis 30. November 2025) war stark von der Wiederwahl Donald Trumps zum US-Präsidenten und den ersten Monaten seiner Regierung geprägt. Es wurde schnell klar, dass Trump und seine Mitstreiter im Vergleich zur ersten Amtszeit auf vielen Politikfeldern (allen voran der Zollpolitik, aber auch in den Bereichen Einwanderung, Bildung, Pressefreiheit und Aussenpolitik) noch aggressiver vorgehen würden. Überraschenderweise setzten aber nicht die amerikanischen, sondern ausgerechnet die europäischen und asiatischen Aktienmärkte recht schnell nach Trumps Wiederwahl zum Höhenflug an.

Der protektionistische und isolationistische Ton des neuen US-Präsidenten wurde als Weckruf an die Europäer gesehen, endlich erwachsen zu werden – insbesondere in der eigenen Sicherheitspolitik. Die Reaktion ließ denn auch nicht lange auf sich warten. Der im Februar 2025 neu inthronisierte deutsche Bundeskanzler Friedrich Merz vollzog in der Fiskalpolitik eine 180-Grad-Wende. Bereits kurz nach seiner Wahl kündigte er ein mehrere hundert Milliarden schweres Ausgabenpaket zur Wiederaufrüstung und zur Erneuerung der Infrastruktur an. Kurze Zeit später präsentierte die EU-Kommission ihre Initiative »ReArm Europe«, mit der 800 Mrd. Euro zum Ausbau der europäischen Verteidigung mobilisiert werden sollen. Dies wurde von den Investoren positiv aufgenommen und so interpretiert, dass Europa – auch wirtschaftspolitisch – zu einer neuen Dynamik aufbricht.

Einer der stärksten Profiteure davon war zunächst der DAX, der zwischen Dezember 2024 und März 2025 um rund 20% zulegte, beim Eurostoxx50 betrug das Plus immerhin 17%. Positive Wirtschaftsdaten um den Jahreswechsel unterfütterten diese Entwicklung auch fundamental. Immer klarer zeichnete sich mithin in der Eurozone eine konjunkturelle Belebung ab. An den US-Börsen tat sich hingegen nicht viel – sie verzeichneten sogar zwischen Dezember 2024 und März 2025 moderate Kursverluste. Viele Maßnahmen von Trump (Stopp der Zuwanderung, Ausgabenkürzungen, Attacken gegen Eliteuniversitäten, aggressive Zollpolitik) wurden als nachteilig für die amerikanische Wirtschaft interpretiert. Und es mehrten sich dann auch die Hiobsbotschaften. Unter anderem stürzte das Verbrauchervertrauen wegen der angekündigten Zölle und Massenentlassungen im öffentlichen Dienst ab. Dies bot für viele Investoren den Anlass, das starke Übergewicht in US-Aktien abzubauen und nach Europa sowie Asien umzuschichten.

Dann schlug indes der »Liberation Day« (2. April 2025) wie ein Blitz ein. Der US-Präsident verkündete, sämtliche wichtigen Handelspartner mit sogenannten reziproken Zöllen zu belegen, die in ihrem Ausmaß (zum Teil bis zu 50%) alle Erwartungen übertrafen. Trump machte damit unmissverständlich klar, dass sich die USA von der übrigen Welt abschotten will. An den globalen Börsen löste dies ein Erdbeben aus – das einzige im Berichtszeitraum. Der MSCI World sackte innerhalb weniger Tage um knapp 15% ab.

Das Blatt wendete sich jedoch recht schnell wieder. Zum einen machte Trump nach nur einer Woche einen Rückzieher und setzte die Zölle für 90 Tage aus. Zum anderen kündigte er Handelsdeals mit zahlreichen Ländern an. Es stellte sich heraus, dass sich die Zölle im Endeffekt auf einem tieferen Niveau einpendelten (zumeist 15%) als ursprünglich angedroht. In der Folge setzte sich sukzessive die Meinung durch, dass der Handelskonflikt doch nicht so stark eskaliert, wie zunächst befürchtet. Auch die Wirtschaftsdaten bestätigten dieses Bild: Weder in Europa, den USA oder China deutete sich ein Wachstumseinbruch an. Die Mehrzahl der Unternehmen berichtete darüber hinaus über weiter sprudelnde Gewinne. Bis Mitte Mai hatten daher die meisten Börsenindizes die Verluste von Anfang April wieder wettgemacht und setzten zu einem neuen Höhenflug an. Dazu trug auch die Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China bei.

Allerdings kam es zur Jahresmitte zu einem Favoritenwechsel. Plötzlich waren in erster Linie wieder US-Titel gefragt, während die europäischen Börsen (vor allem der DAX) ins Hintertreffen gerieten und mehr oder weniger eine Seitwärtsbewegung vollzogen (eine Ausnahme blieb der spanische IBEX35, der weiter haussierte). Die Gründe für das Comeback der US-Aktien waren: Erstens wurden die USA als eindeutige Gewinner der Handelsdeals gesehen, welche ihre »Partner« mit einseitigen Forderungen erpressten. Zweitens kehrte die KI-Euphorie mit aller Macht zurück, wozu nicht zuletzt die weiterhin atemberaubende Umsatz- und Gewinnentwicklung von Nvidia beitrug. Die Hyperscaler (unter anderem: Amazon, Microsoft, Google) kündigten außerdem Milliarden-Investitionen in neue Rechenzentren an. Drittens kam Zinssenkungsfantasie in den USA auf. Sie wurde in den Sommermonaten insbesondere von den schwachen Arbeitsmarktdaten geschürt. Mithin sackte das Stellenwachstum in den USA Richtung Nulllinie ab. Dies eröffnete der Fed das Tor zu einer neuen Runde an Leitzinssenkungen.

Alles in allem war der Berichtszeitraum trotz der Zoll-Eskapaden und den Störimpulsen aus den USA von Risk-on und einer Aktienhaussa geprägt, die lediglich im April kurz außer Tritt geriet. Treiber waren die expansive Fiskalpolitik in Deutschland, der erneute KI-Hype und die besser als erwarteten Konjunkturdaten. Die Weltwirtschaft stand im Herbst 2025 auf sehr soliden Beinen. Während die europäischen Börsen (Eurostoxx50, DAX) um gut 20% zulegten, avancierte der S&P500 »nur« um 15%. Wegen der Abwertung des USD sind es in Euro oder Schweizer Franken gerechnet sogar lediglich knapp 5%. Ähnliches gilt für den Nikkei225, der zwar in heimischer Währung um 34%, in Euro aber nur um 17% anstieg.

Staatsanleihen – speziell deutsche Bundesanleihen – standen am Beginn des Berichtszeitraums angesichts des Risk-on-Umfelds und der anziehenden Konjunktur in der Eurozone gehörig unter Druck. Es kamen aber noch weitere Faktoren hinzu, die vor allem das lange Ende der Renditekurve belasteten. An erster Stelle ist das Thema Staatsverschuldung zu nennen, das in verschiedensten Facetten im Jahr 2025 zur Geltung kam.

Die 180-Grad-Wende in der deutschen Fiskalpolitik schürte zwar nicht gerade die Angst vor einem baldigen Staatsbankrott. Dennoch bedeuten die avisierten zusätzlichen Schulden, dass Bundesanleihen in den kommenden Jahr kein rares Gut mehr sein würden und sich die relative Verschuldungssituation von Deutschland verschlechtert. Nach der erstmaligen Ankündigung des Fiskalpakets durch Friedrich Merz schnellten die Renditen 10-jähriger deutscher Bundesanleihen am 5./6. März um 50 Basispunkte – von rund 2,40% auf gut 2,90% – in die Höhe. Es handelt sich um einen der größten Renditesprünge der vergangenen Jahre innerhalb von nur zwei Tagen.

### Bericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft zum 30. November 2025

In anderen Ländern wie den USA, Frankreich, Großbritannien und Japan stellt sich das Thema der ausufernden Staatsverschuldung noch viel grundsätzlicher. Ein Schlaglicht setzte in dieser Hinsicht die Ratingherabstufung der USA durch Moody's im Mai 2025 (von »Aaa« auf »Aa1«), die als letzte der drei großen Agenturen den USA damit das Top-Rating entzog. Eine Begründung war unter anderem, dass im politischen System kein nachhaltiger Wille zur Sanierung der Staatsfinanzen erkennbar ist. In Frankreich scheiterten unterdessen gleich zwei Regierungen (Barnier und Bayrou) an der notwendigen Konsolidierung der Staatsausgaben und die dritte (Lecornu) kämpft derzeit ums Überleben. S&P sowie Fitch haben in der Folge die Bönität Frankreichs mittlerweile von »AA-« auf »A+« reduziert.

In den USA kommt die wachsende institutionelle Verunsicherung hinzu. Wie lange ist die Rechtssicherheit in der größten Volkswirtschaft noch gewährleistet? Vor allem aber rüttelt Trump an der Unabhängigkeit der Federal Reserve, indem er vehement Zinssenkungen fodert und gleichzeitig den noch amtierenden Fed-Präsidenten Jerome Powell verunglimpft. Mit Stephen Miran berief der US-Präsidenten überdies im September 2025 einen getreuen Vasallen und schärfsten Kritiker der US-Notenbank als Fed-Gouverneur. Die Gefahr ist mithin gestiegen, dass die Fed eine zu expansive Geldpolitik praktiziert und damit Inflationsgefahren heraufbeschwört.

Alles zusammengenommen hat das Vertrauen in lang laufende Staatsanleihen untermernt, weshalb sich viele Investoren aus dieser Anlageklasse verabschiedet haben. Im Berichtszeitraum sind daher die Renditen 30-jähriger Staatsanleihen in einen übergeordneten Aufwärtstrend eingeschwenkt. Unter anderem rentierten 30-jährige japanische Staatsanleihen Ende November 2025 mit rund 3,40% auf einem mehrjährigen Höchststand. Mit ultralangen deutschen Bundesanleihen verbuchten Investoren im Berichtszeitraum einen Verlust von 13%.

Kurzläufer gerieten nur in den ersten Monaten des Berichtszeitraums unter Druck. Im März 2025 drehte hier der Wind. Anfangs war dafür vor allem die Verunsicherung über den Handelskrieg verantwortlich. Dann spielte 2-jährigen Staatsanleihen aber vor allem die oben bereits erwähnte, wachsende Zinssenkungsfantasie in den USA in die Hände. Sie wurde einerseits durch die schwachen US-Arbeitsmarktberichte und andererseits durch den Druck aus dem Weissen Haus geschürt. Die Fed handelte schließlich und senkte im September und Oktober zwei Mal den Leitzins um 25 Basispunkte (von 4,25% auf 3,75% = Obergrenze der Fed Funds Rate). Die Renditen 2-jähriger US-Treasuries verloren daher im Laufe des Jahres 2025 sukzessive an Boden. Ausgehend von 4,42% (Januar 2025) rutschten sie bis Ende November 2025 auf 3,49% ab.

Die Bilanz bei Staatsanleihen fällt daher auch geographisch unterschiedlich aus. Während der Investor mit US-Treasuries moderate Kursgewinne einstreichen konnte, verbuchte er mit deutschen Bundesanleihen (über alle Laufzeiten hinweg) moderate Kursverluste (-2,2% gemessen am ICE BofA German Government Index). Die divergierende Entwicklung zwischen Kurz- und Langläufern führte außerdem zu einer Kurvenversteilerung.

Im Unterschied zu deutschen Bundesanleihen konnten italienische Staatsanleihen vom Risk-on-Umfeld, aber auch der politischen und wirtschaftlichen Stabilität sowie Rating-Heraufstufungen profitieren. Die Kurse zogen hier entsprechend moderat an. Parallel engten sich die Risikoprämien gegenüber deutschen Bundesanleihen (10 Jahre Laufzeit) von ca. 120 Basispunkten kontinuierlich auf 70 Basispunkte ein. Auch spanische und portugiesische Staatsanleihen waren stark gefragt. Französische Staatsanleihen schnitten zwar etwas besser ab als die Pendanten aus Deutschland, mussten aber vor dem Hintergrund der politischen Verunsicherung ebenfalls Federn lassen.

Auf der Gewinnerstraße befanden sich darüber hinaus Investment-Grade-Unternehmensanleihen, deren Spread gegenüber Staatsanleihen sich ebenfalls übergeordnet einengte – Ausnahme war die Schockphase im April 2025. Noch mehr galt dies für europäische High-Yields und Hybrids, wobei Letztere im Berichtszeitraum nicht nur eine geringere Volatilität, sondern einen deutlich höheren Ertrag einfuhren.

Schließlich konnte man auch mit einem sicheren Hafen kräftige Kursgewinne verbuchen: Gold. Das Edelmetall profitierte in besonderem Masse von den institutionellen Unsicherheiten in den USA und legte im Berichtszeitraum um knapp 60% zu. Selbst in Euro und Schweizer Franken gerechnet verbleiben davon noch 45%.

In diesem Marktumfeld erzielten die »BANTLEON Fonds« hohe absolute Erträge und konnten sich sowohl gegenüber ihren jeweiligen Vergleichsindizes als auch gegenüber der Peergroup mit guten bis sehr guten Ergebnissen behaupten. Besonders positiv hervorzuheben sind die Wandelanleihenstrategien, die sowohl von den rückläufigen Risikoaufschlägen bei Unternehmensanleihen als auch von der freundlichen Aktienmarktentwicklung profitierten. Daneben stehen die Multi-Asset-Fonds hervor, die durch aktive Steuerung der Performancebausteine sowohl absolut als auch relativ überzeugende Ergebnisse erzielt haben.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Allgemeines

Die Investmentgesellschaft BANTLEON SELECT SICAV ist ein Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds und ist in der Form einer Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable) gemäss Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) am 17. November 2016 auf unbestimmte Dauer errichtet worden (nachfolgend „Investmentgesellschaft“ oder „Fonds“). Der Sitz der Gesellschaft ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

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

BANTLEON CHANGING WORLD, BANTLEON CHANGING WORLD CONSERVATIVE (vormals BANTLEON GLOBAL MULTI ASSET), BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE, BANTLEON SELECT CORPORATE HYBRIDS, BANTLEON GREEN BONDS ACTIVE DURATION (vormals BANTLEON SELECT GREEN BONDS) (bis 19. November 2025), BANTLEON DIVERSIFIED MARKETS (bis 18. Februar 2025), BANTLEON RETURN, BANTLEON YIELD, BANTLEON YIELD PLUS, BANTLEON OPPORTUNITIES S (bis 21. Mai 2025), BANTLEON OPPORTUNITIES L (bis 21. Mai 2025), BANTLEON RESERVE, BANTLEON GLOBAL EQUITIES PROTECT, BANTLEON GLOBAL CONVERTIBLES BALANCED, BANTLEON GLOBAL CONVERTIBLES INVESTMENT GRADE, BANTLEON GLOBAL CONVERTIBLES und BANTLEON GLOBAL BOND OPPORTUNITIES sind Teilfonds des BANTLEON SELECT SICAV. Während sich die Teilfonds BANTLEON DIVERSIFIED MARKETS (bis 18. Februar 2025) und BANTLEON RESERVE vorwiegend an juristische Personen und institutionelle Anleger richten, besteht bei allen anderen Teilfonds auch für private Investoren die Möglichkeit, an der Spezialisierung von BANTLEON zu partizipieren.

Anlagemanager des BANTLEON SELECT SICAV sind die auf konjunkturbasiertes Asset Management mit Fokus auf Kapitalerhalt spezialisierte BANTLEON AG und BANTLEON Convertible Experts AG. Die Verwaltung obliegt seit 1. Januar 2024 der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, einer Tochtergesellschaft der BANTLEON AG. Verwahrstelle ist die UBS Europe SE, Luxembourg Branch.

Anlageziel des BANTLEON CHANGING WORLD ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte einen angemessenen Wertzuwachs überwiegend aus der Anlage in Aktien und Anleihen zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. Der Teilfonds ist ein aktiv bewirtschafteter Mischfonds, der in flexibler Weise in verschiedene Anlageklassen investiert.

Anlageziel des BANTLEON CHANGING WORLD CONSERVATIVE (vormals BANTLEON GLOBAL MULTI ASSET) ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte einen angemessenen Wertzuwachs überwiegend aus der Anlage in Aktien und Anleihen zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens

Anlageziel des BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON SELECT INFRASTRUCTURE ist ein Aktienfonds, der vornehmlich in Aktien von Unternehmen investiert, die Lösungen für die Herausforderungen einer sich wandelnden Welt bieten und damit die strukturellen Trends demografischer Wandel, Urbanisierung, Verknappung von Ressourcen und Digitalisierung bedienen. Ausgewählt werden vorwiegend Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa.

Anlageziel des BANTLEON SELECT CORPORATE HYBRIDS ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON SELECT CORPORATE HYBRIDS ist ein Anleihenfonds, der in erster Linie in auf EUR lautende nachrangige Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating investiert.

Anlageziel des BANTLEON GREEN BONDS ACTIVE DURATION (vormals BANTLEON SELECT GREEN BONDS) war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON SELECT GREEN BONDS war ein aktiv verwalteter Anleihenfonds und investierte vornehmlich in Green Bonds (grüne Anleihen) mit Investment-Grade-Rating, die von internationalen Emittenten emittiert werden. Als Green Bonds gelten verzinsliche Anleihen, deren durch die Emission erhaltene Mittel ganz oder teilweise zur Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten eingesetzt werden, welche zum Umwelt- und/oder Klimaschutz beitragen. Dazu zählen insbesondere Investitionen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Erhaltung der Artenvielfalt, sauberer Transport, nachhaltiges Wassermanagement, Anpassung an den bereits existierenden Klimawandel, Förderung von für die Kreislaufwirtschaft geeigneten Produkten und Prozessen sowie nachhaltiges Bauen. Der Verwaltungsrat beschloss am 10. November 2025, den Teilfonds in Anwendung von Artikel 7 Absatz 2 der Satzung zum 19. November 2025 zu schliessen, da das aktuell niedrige Volumen des Teilfonds es nicht länger ermöglicht, den Teilfonds wirtschaftlich angemessen im Interesse der Anleger zu verwalten.

Anlageziel des BANTLEON DIVERSIFIED MARKETS war es, nach Massgabe der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON DIVERSIFIED MARKETS war ein Managed-Futures-Fonds, der als Absolute-Return-Fonds auf globaler Ebene in Aktien-, Anleihen-, Devisen- und Rohstoffmärkte investiert, vorwiegend über Futures, Optionen und Termingeschäfte. Er wurde aktiv bewirtschaftet und bildete keinen Index ab. Dabei konnten sowohl Long- als auch Short-Positionen bezogen werden. Die Bewirtschaftung des Fonds erfolgte nach der Methode der dynamischen Risikoallokation, wonach das Portfolio auf Basis des Beitrags einzelner Anlageklassen zur gesamten Volatilität aufgebaut wurde. Die Diversifikation der Einzelrisiken und die Begrenzung des Gesamtrisikos standen im Vordergrund der Anlagestrategie. Der Verwaltungsrat beschloss am 10. Februar 2025, den Teilfonds in Anwendung von Artikel 7 Absatz 2 der Satzung zum 18. Februar 2025 zu schliessen, da das aktuell niedrige Volumen des Teilfonds es nicht länger ermöglicht, den Teilfonds wirtschaftlich angemessen im Interesse der Anleger zu verwalten.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Anlageziel des BANTLEON RETURN ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON RETURN ist ein Anleihenfonds und investiert in auf EUR lautende Staatsanleihen und Anleihen, die von öffentlichen oder ähnlichen Einrichtungen aus der Eurozone begeben oder garantiert werden sowie in Pfandbriefe und vergleichbar sichere Anleihen aus der Eurozone. Bei der Anlagestrategie liegt der Fokus auf der Durationsanpassung, der Zinskurvenbewirtschaftung, dem Spreadmanagement, der Inflationsindexierung und dem Management der Sektor- und Anleihenallokation auf der Basis guter Bonität.

Anlageziel des BANTLEON YIELD ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON YIELD ist ein Anleihenfonds und investiert insbesondere in auf EUR lautende Staatsanleihen, Anleihen von öffentlichen oder ähnlichen Einrichtungen, staatsgarantierte Anleihen, Quasi-Staatsanleihen, Covered Bonds und Anleihen von Unternehmen und Kreditinstituten. Bei der Anlagestrategie liegt der Fokus auf der Durationsanpassung, der Zinskurvenbewirtschaftung, dem Spreadmanagement, der Inflationsindexierung und dem Management der Sektor-, Branchen- und Anleihenallokation auf der Basis guter bis mittlerer Bonität (Investment-Grade-Rating).

Anlageziel des BANTLEON YIELD PLUS ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON YIELD PLUS ist ein Anleihenfonds und investiert insbesondere in Staatsanleihen, Anleihen von öffentlichen oder ähnlichen Einrichtungen, staatsgarantierte Anleihen, Quasi-Staatsanleihen, Covered Bonds und Anleihen von Unternehmen und Kreditinstituten. Bei der Anlagestrategie liegt der Fokus auf der Durationsanpassung, der Zinskurvenbewirtschaftung, dem Spreadmanagement, der Inflationsindexierung, dem Management der Sektor-, Branchen- und Anleihenallokation auf der Basis guter bis mittlerer Bonität (Investment-Grade-Rating) sowie dem Einsatz von Smart Credit Strategien (wie z.B. Negative Basis und Cross-Index Trades).

Anlageziel des BANTLEON OPPORTUNITIES S ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON OPPORTUNITIES S war ein Mischfonds, der schwerpunktmässig in Staatsanleihen, Covered Bonds und Anleihen von Unternehmen und Kreditinstituten investierte und dieses Anleihenportfolio mit einer im Durchschnitt 20%igen Quote von Aktien börsennotierter Unternehmen ergänzte. Im Anleihenbereich lag der Fokus der Anlagestrategie auf der Durationsanpassung, der Zinskurvenbewirtschaftung, dem Spreadmanagement und der Inflationsindexierung. Im Aktienbereich lag der Fokus der Anlagestrategie auf der Aktienselektion, der Faktorsteuerung und der Quotensteuerung; die Auswahl der Aktien basierte auf einem systematischen Ansatz, wobei sich die Einzeltitelgewichtung an der individuellen Qualität der Unternehmen orientierte. Der BANTLEON OPPORTUNITIES S wurde zum 21. Mai 2025 auf den Teilfonds BANTLEON CHANGING WORLD verschmolzen.

Anlageziel des BANTLEON OPPORTUNITIES L war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON OPPORTUNITIES L war ein Anleihenfonds, der schwerpunktmässig in Staatsanleihen, Covered Bonds und Anleihen von Unternehmen und Kreditinstituten investierte und dieses Anleihenportfolio mit einer Aktienquote zwischen 0% und 40% (Overlay in Form von Aktienindexfutures) ergänzen konnte. Im Anleihenbereich lag der Fokus der Anlagestrategie auf der Durationsanpassung, der Zinskurvenbewirtschaftung, dem Spreadmanagement und der Inflationsindexierung. Als Anlagestrategie im Aktienbereich wurde ein fundamentale und markttechnische Elemente berücksichtigendes Aktienmodell verwendet, anhand dessen Modellsignale die Steuerung der Aktienquote vorgenommen wurde. Der BANTLEON OPPORTUNITIES L wurde zum 21. Mai 2025 auf den BANTLEON CHANGING WORLD CONSERVATIVE verschmolzen.

Anlageziel des BANTLEON RESERVE ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON RESERVE ist ein geldmarktnaher Anleihenfonds, der in Geldmarktanlagen und Anleihen mit kurzer Restlaufzeit oder Zinsbindungsdauer investiert. Dazu zählen insbesondere globale Staatsanleihen sowie Anleihen, die von öffentlichen oder ähnlichen Einrichtungen aus der Eurozone begeben oder garantiert werden. Zusätzlich kann der Teilfonds auch Pfandbriefe von Emittenten mit Sitz in einem OECD-Staat sowie Unternehmensanleihen weltweit erwerben. Bei der Anlagestrategie liegt der Fokus auf der Durationsanpassung, der Zinskurvenbewirtschaftung und dem Management der Sektor-, Branchen- und Anleihenallokation auf der Basis guter bis mittlerer Bonität (Investment-Grade-Rating).

Anlageziel des BANTLEON GLOBAL EQUITIES PROTECT ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite in EUR zu erzielen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung, der Sicherheit des Anlagekapitals und der Liquidität des Anlagevermögens. BANTLEON GLOBAL EQUITIES PROTECT ist ein globaler Aktienfonds, der vornehmlich in Aktien grosser bis mittelgrosser Unternehmen (Large-/Mid Caps) investiert. Die Aktienauswahl erfolgt anhand eines quantitativen Verfahrens, welches sowohl die individuelle Unternehmensqualität als auch das prognostizierte konjunkturelle Umfeld berücksichtigt. Bei dem Teilfonds wird ein spezifisches Absicherungskonzept eingesetzt, das aus zwei Komponenten besteht: der Anwendung eines quantitativen Allokationsmodells, welches die wirtschaftliche Aktienquote steuert, sowie der übergeordneten Anwendung einer dynamischen Wertsicherungsstrategie (CPPI), die das Teilfondsvermögen laufend überwacht und besonders in Phasen erhöhter Aktienmarktschwankungen eine Umschichtung von risikobehafteten in risikolose Anlagen vornimmt. Als Absicherungsinstrumente kommen Aktienindexfutures und Aktienindexoptionen zum Einsatz. Darüber hinaus können Devisentermingeschäfte eingesetzt werden, um Währungsrisiken abzusichern.

Anlageziel des Teilfonds BANTLEON GLOBAL CONVERTIBLES BALANCED ist die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Rendite in US-Dollar (Referenzwährung) unter Berücksichtigung des Aspektes der Wertstabilität.

Der Teilfonds hat das Ziel, die Rendite seines Referenzindex, des FTSE Global Focus Convertible Bond Index (hedged), zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Benchmark wurde ausgewählt, da dieser das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Die Anleihenengagements des Teilfonds sind nicht notwendigerweise zu einem Großteil Bestandteil des Referenzindex oder richten ihre Gewichtung an diesem aus. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen erheblich von der Gewichtung bestimmter Komponenten des Benchmarks abweichen und auch in erheblichem Umfang in nicht im Index enthaltene Anleihen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds in erheblichem Masse von jener des Referenzindex abweichen wird.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Das vornehmliche Anlageziel des BANTLEON GLOBAL CONVERTIBLES INVESTMENT GRADE ist es, ein regelmäßiges Einkommen aus Wandelanleihen in einer beliebigen Währung zu erzielen. Gleichzeitig wird eine Werterhaltung des Vermögens angestrebt. Ziel ist es, den Ertrag des Referenzindex, des FTSE Global Investment Grade Convertible Bond Index (hedged), zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindex wurde ausgewählt, da dieser das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Der Grossteil des Engagements des Teilfonds in Anleihen, einschließlich der Gewichtung, wird sich nicht zwangsläufig aus dem Referenzindex ableiten. Der Anlageverwalter wird in eigenem Ermessen erheblich von der Gewichtung bestimmter Komponenten des Referenzindex abweichen und auch in umfangreichem Masse in nicht im Index enthaltene Anleihen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Daher ist davon auszugehen, dass die Performance des Teilfonds erheblich von der Wertentwicklung des Referenzindex abweichen wird.

Anlageziel des BANTLEON GLOBAL CONVERTIBLES ist hauptsächlich die Anlage in von öffentlichen, privaten und gemischtwirtschaftlichen Emittenten weltweit emittierte Wandelanleihen, Wandelnotes, Optionsanleihen und ähnliche Wertpapiere und Instrumente mit Optionsscheinen und Wandlungsrechten in einer beliebigen konvertierbaren Währung. Der Teilfonds kann diese mit traditionellen Anleihen sowie mit Aktien und strukturierten Produkten ergänzen. Der Teilfonds hat das Ziel, die Rendite seiner Benchmark, des FTSE Global Convertible Bond Index, zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Benchmark wurde ausgewählt, weil sie das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Der Großteil des Engagements des Teilfonds in Anleihen, einschliesslich der Gewichtung, wird sich nicht zwangsläufig aus der Benchmark ableiten. Der Anlageverwalter wird in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten des Benchmarks abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht im Benchmark enthaltene Anleihen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich vom Benchmark abweichen wird.

Anlageziel des Teilfonds BANTLEON GLOBAL BOND OPPORTUNITIES ist es hauptsächlich, Erträge und eine Kapitalwertsteigerung aus Anleihen und anderen auf eine beliebige Währung lautenden Schuldtiteln, die von allen Arten von Emittenten weltweit begeben werden, durch eine aktive Sektorrotation im festverzinslichen Bereich zu erzielen. Die Strategie der Sektorrotation wird angewandt, um eine konjunkturelle Erholung und Schrumpfung in verschiedenen Sektoren der Wirtschaft sowie die weltweiten Konjunkturzyklen einzubeziehen. Die Phasen dieses Zyklus – Überhitzung, Abschwung, Kontraktion und Erholung – entwickeln sich nicht immer in derselben Weise oder im gleichen Zeitrahmen. Bestimmte Parameter der Wirtschaft sind jedoch typisch für jede Phase. Dies gilt auch für die Wertentwicklung von Anlageklassen und Unteranlageklassen. Gleichzeitig strebt der Teilfonds eine Werterhaltung des Vermögens an. Ziel des Teilfonds ist es, den Ertrag des Referenzwerts, des SOFR, um mehr als 1,00% p.a. zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindex dient als Orientierungspunkt zur Bestimmung des langfristigen Performanceziels, welches der Teilfonds unter sämtlichen Marktbedingungen anstrebt. Daher ist davon auszugehen, dass die Performance des Teilfonds in erheblichem Umfang von der Wertentwicklung des Referenzindex abweichen wird. Unter gewissen Marktbedingungen kann es jedoch vorkommen, dass sich die Performance des Teilfonds an die Wertentwicklung des Referenzindex annähert bzw. deutlich von der Performance des Referenzindex abweicht. Zu diesem Zweck tätigt der Teilfonds Anlagen in verschiedenen festverzinslichen Anlageklassen (einschließlich festverzinslicher Anleihen, Zero Bonds, Staatsanleihen, Anleihen gemischtwirtschaftlicher Emittenten, Unternehmensanleihen, inflationsgebundener Schuldtitel, Anleihen von Emittenten in Schwellenländern, Anleihen supranationaler Organisationen, hochverzinslicher Anleihen und Notes sowie Wandelanleihen und -notes, Zero Bonds, nachrangiger Anleihen, gedeckter Schuldverschreibungen sowie Anleihen ohne Endfälligkeit), aber auch in Floating-Rate-Notes. Der Teilfonds versucht durch den Einsatz verschiedener Strategien zur Renditeverbesserung, wie Duration-Steuerung und Kreditmanagements, einen nachhaltigen Mehrwert zu erwirtschaften. Insbesondere zielt er darauf ab, Zinsanstiege oder -senkungen sowie Erweiterungen oder Verengungen der Credit Spreads zu nutzen. Zu diesem Zweck arbeitet er mit einer diversifizierten Long-Strategie, in deren Rahmen Absicherungsstrategien durch Finanzderivate wie Terminkontrakte (Futures), Swaps, Optionen und Kreditderivate zum Einsatz kommen. Für diese diversifizierte Long-Strategie mit aktivem Absicherungsansatz gelten hinsichtlich des mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Gesamtrisikos die Bestimmungen von Artikel 4 der Satzung zusammen mit Artikel 42 Absatz 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Das mit dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisikopotenzial kann nicht mehr als 100% des Gesamtvermögens des Teilfonds betragen. Entsprechend seinem Anlageziel und den nachstehend aufgeführten Anlageinstrumenten ist der Teilfonds direkt oder indirekt hauptsächlich auf festverzinsliche Anlageklassen ausgerichtet. Der Teilfonds kann eine aktive Währungsallokation vornehmen. Dabei können Anlagewährungen bis zum Umfang des jeweiligen Nettovermögens durch Währungsderivate dazu gekauft und maximal im gleichen Umfang gegen eine andere Anlagewährung verkauft werden. Im Rahmen der aktiven Währungsallokation kann der Teilfonds in Positionen, die auf andere Währungen als seine Referenzwährung lauten, investieren, und das Exposure muss nicht gegen die Referenzwährung abgesichert sein. Entsprechend wird sich jede Wechselkursveränderung dieser Währungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds auf dessen Nettovermögenswert auswirken.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung, bis auf die Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets und BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds), aufgestellt.

Der Wert einer Aktie („Aktienwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Kapitalverwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der in Luxemburg ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien 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). Die Teilfondswährung aller Teilfonds ist Euro (EUR), mit Ausnahme des BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets, des BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade, des BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced, des BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles und des BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities. Die Fondswährung dieser Teilfonds ist der US-Dollar (USD).

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des Bewertungstages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten für den 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
- i) Für die Teilfonds soll bei der Bewertung von Futureskontrakten, welche zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, auf den Stichtag abgestellt werden, der bestmöglich den Stichtag widerspiegelt, welcher für die Bewertung der Verkehrswerte der abzusichernden Zielfonds maßgeblich ist. Die Festlegung des Stichtags erfolgt durch den Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft pauschal und einheitlich für alle Futures. Bei der Auswahl wird berücksichtigt, mit welchem Stichtag sich langfristig die höchste Korrelation zwischen den Bewertungen der Futures und den entsprechenden Zielfonds ergeben sollte.
- j) Bei der Bewertung von Genussscheinen oder vergleichbaren nachrangigen Finanzinstrumenten mit dem Bezugswert (Underlying) Single-Hedgefonds wird der letzte verfügbare Kurs des Underlyings zugrunde gelegt, soweit dieser eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Unter Umständen werden Genussscheine nur zu bestimmten Terminen bewertet, so dass der Rücknahmepreis des jeweiligen Genussscheins möglicherweise nicht mit dem aktuellen tatsächlichen Anteilwert in den täglich berechneten Netto-Inventarwert der Investmentgesellschaft einfließt. Die Investmentgesellschaft behält sich im Interesse der Anleger vor, zwischen zwei Bewertungstagen des Genussscheins indikative Anteilwerte des Genussscheins heranzuziehen, wenn diese marktgerechter gegenüber dem letztverfügbaren Anteilwert des Genussscheins erscheinen.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Angaben zum Swing Pricing-Verfahren

Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Netto-Inventarwerts je Aktie auf Grund von Anlegern erleiden, die Aktien 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 Aktieninhaber 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 Aktie 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-Inventarwerts je Aktie nicht übersteigen. Die für einen bestimmten Teilfonds geltende Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erhältlich.

Folgende Aktienklassen nutzen das Swing Pricing-Verfahren:

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IT (bis 18. Februar 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) (bis 18. Februar 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IA (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IT (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PA (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PT (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S IA (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PA (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PT (bis 21. Mai 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Angaben zum Swing Pricing-Verfahren (Fortsetzung)

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA) (bis 19. November 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA) (bis 19. November 2025)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced RT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged)

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Angaben zum Swing Pricing-Verfahren (Fortsetzung)

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IXT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged)  
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged)

#### Devisenkurse

Per 30. November 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7689	USD - AUD	1,5244
EUR - CAD	1,6175	USD - CHF	0,8028
EUR - CHF	0,9316	USD - EUR	0,8618
EUR - CNY	8,2140	USD - GBP	0,7546
EUR - DKK	7,4686	USD - HKD	7,7854
EUR - GBP	0,8756	USD - JPY	156,0300
EUR - HKD	9,0342		
EUR - JPY	181,0572		
EUR - MXN	21,2604		
EUR - NOK	11,7345		
EUR - NZD	2,0205		
EUR - SEK	10,9442		
EUR - USD	1,1604		

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Pauschalkommission

Die Pauschalkommission setzt sich aus den im Verkaufsprospekt aufgeführten Gebühren, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale und Vertriebsgebühr zusammen.

#### Verwaltungsvergütung

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Verwaltungsvergütung belastet:

Aktienklasse	Verwaltungsvergütung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	0,75% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IT	0,75% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PT	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IT (bis 18. Februar 2025)	1,00% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) (bis 18. Februar 2025)	1,00% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA	0,80% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	0,88% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IA (bis 21. Mai 2025)	0,88% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IT (bis 21. Mai 2025)	0,88% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PA (bis 21. Mai 2025)	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PT (bis 21. Mai 2025)	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S IA (bis 21. Mai 2025)	0,30% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PA (bis 21. Mai 2025)	0,75% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PT (bis 21. Mai 2025)	0,75% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA	0,10% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA	0,15% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA	0,40% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA	0,45% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA	0,90% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged)	0,90% p.a.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

Aktienklasse	Verwaltungsvergütung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA	0,45% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)	0,45% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged)	0,45% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IT	0,45% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA) (bis 19. November 2025)	0,25% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA) (bis 19. November 2025)	0,50% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA	0,80% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA	1,35% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA	0,80% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA	0,23% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA	0,30% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT	0,30% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA	0,70% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged)	0,30% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged)	0,70% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT	1,18% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged)	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged)	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT	0,42% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged)	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged)	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)	0,34% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT	0,34% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged)	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged)	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT	0,48% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced RT	0,60% p.a.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Verwaltungsvergütung (Fortsetzung)

Aktienklasse	Verwaltungsvergütung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged)	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA	1,20% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA	0,34% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)	0,34% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IXT	0,34% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT	1,00% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged)	1,10% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged)	1,10% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged)	0,49% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged)	0,60% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged)	0,60% p.a.

Mit der Verwaltungsvergütung werden insbesondere die vom Anlagemanager für die Kapitalanlagegesellschaft zu Gunsten der jeweiligen Teilfonds erbrachten Leistungen sowie die Vertriebsaufwendungen vergütet.

#### Kostenpauschale

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Kostenpauschale belastet:

Teilfonds	Kostenpauschale (Alle Aktienklassen)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve	0,06% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return	0,11% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds (bis 19. November 2025))	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield	0,11% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus	0,11% p.a.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Kostenpauschale (Fortsetzung)

Den Teilfonds wurde die nachfolgende Kostenpauschale belastet:

Teilfonds	Kostenpauschale (Alle Aktienklassen)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles	0,17% p.a.
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities	0,17% p.a.

In der Kostenpauschale sind insbesondere die folgenden Kosten enthalten: a) Vergütung der Verwahrstelle; b) Vergütung der Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle; c) Verwaltungsgebühren, die für die Investmentgesellschaft bzw. einen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente der Investmentgesellschaft; d) Kosten für Dienstleistungen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft; e) Kosten der Erstellung, Hinterlegung, Veröffentlichung, Druck und Versand sämtlicher Dokumente für die Investmentgesellschaft, insbesondere des Verkaufsprospektes (samt Anhängen), der Satzung (samt Anhang), »der wesentlichen Informationen für den Anleger«, der Jahres- und Halbjahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern, in denen die Aktien der Investmentgesellschaft bzw. eines Teilfonds vertrieben werden sollen; f) Kosten der Erstellung und Verteilung sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen; g) Kosten im Zusammenhang mit Marketingmaterialien; h) Kosten der Buchführung; i) Kosten in Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung; j) Kosten der Veröffentlichung des Aktienpreises; k) Kosten für Datenversorgung und -pflege; l) Kosten für Berichts- und Meldewesen; m) Kosten für die Rechtsberatung; n) Kosten der Zahlstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen; o) etwaige Honorare und Auslagen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft; p) Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft bzw. einzelner Teilfonds und die Erstausgabe von Aktien und q) angemessene Kosten für das Risikocontrolling.

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

#### Performanceabhängige Vergütung

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

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World

Auf die Erhebung der Performancegebühr wird bis auf weiteres verzichtet.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative

Auf die Erhebung der Performancegebühr wird bis auf weiteres verzichtet.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)

Auf die Erhebung der Performancegebühr wurde verzichtet.

Tatsächlich angefallene Performanceabhängige Vergütung

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IT	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PT	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IT (bis 18. Februar 2025)	0,00 USD
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA (bis 18. Februar 2025)	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	0,00 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)	0,00 EUR

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Performanceabhängige Vergütung (Fortsetzung)

Es gilt das High-Watermark-Prinzip. Zur Ermittlung der Aktienentwicklung des Teilfonds werden dem Aktienwert zwischenzeitliche Ausschüttungen rechnerisch wieder zugeschlagen (BVI-Methode). Die Performance-Fee wird nur fällig, wenn der Netto-Inventarwert eines Aktienanteils am letzten Tag der Bewertungsperiode über der „High-Water Mark“ liegt, d.h. über dem höchsten bisher erreichten Netto-Inventarwert dieses Aktienanteils, zu dem bisher eine Performance-Fee ausbezahlt wurde. Eine entsprechende Rückstellung zugunsten der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird nur dann gebildet, wenn der Netto-Inventarwert eines Aktienanteils an einem Bewertungstag innerhalb der Bewertungsperiode einen neuen Höchststand erreicht hat und über dem Vergleichsmaßstab liegt. Mangels abweichender Regelung im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes entspricht die Bewertungsperiode dem Zeitraum vom Ende des letzten Geschäftsjahres, in dem die Kapitalverwaltungsgesellschaft eine Performance-Fee erhalten hat, bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres. Im ersten Geschäftsjahr beginnt die Bewertungsperiode an dem Tag, für den der erste Netto-Inventarwert ermittelt wird, es sei denn, die Kapitalverwaltungsgesellschaft wendet für einen Teilfonds die effektive Erhebung der Performance-Fee erst zu einem späteren Zeitpunkt an; in diesem Fall beginnt die Bewertungsperiode erst mit diesem Tag zu laufen. In beiden letztgenannten Fällen läuft die Bewertungsperiode nicht bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres, sondern bis zum Ende des nächsten Geschäftsjahres.

Sollte in einem Geschäftsjahr bzw. einer Bewertungsperiode der Netto-Inventarwert über dem Schwellenwert („Hurdle Rate“) für die erfolgsabhängige Vergütung liegen (der sich aus dem Netto-Inventarwert des Vorjahres zuzüglich des Vergleichsmaßstabes ergibt), wird die „High-Water Mark“ zu Beginn des nächsten Geschäftsjahres auf den Netto-Inventarwert des Vorjahres zurückgesetzt (reset), d.h. die Performancemessung beginnt im nächsten Jahr wieder bei Null. Liegt der Netto-Inventarwert hingegen unter dem Schwellenwert für die erfolgsabhängige Vergütung, so wird die Differenz (unabhängig davon, ob sie aus einer negativen Performance oder aus einer zu kleinen positiven Performance resultiert) auf das folgende Geschäftsjahr vorgetragen. Erst nach dem Aufholen dieser Differenz, d.h. dem Erreichen eines neuen Höchststandes (High-Water Mark), ist eine Rückstellung bzw. Zahlung der erfolgsabhängigen Vergütung wieder möglich.

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

#### Transaktionskosten

Für den am 30. November 2025 endenden Berichtszeitraum sind für die BANTLEON SELECT SICAV und ihre Teilfonds im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in folgender Höhe angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in Währung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World	51.219,57 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)	6.659,24 USD
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities	2.431,11 USD
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles	2.422,42 USD
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced	1.506,14 USD
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade	9.701,78 USD
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	2.810,67 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	26.450,45 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	6.096,56 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	5.109,48 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve	228,36 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return	716,80 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	3.198,74 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)	1.900,75 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure	140.899,71 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield	1.261,41 EUR
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus	4.489,41 EUR

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

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	TOR in % (1. Dezember 2024 - 30. November 2025)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World	82,79
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)	182,54
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities	63,66
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade	100,18
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced	129,75
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles	145,81
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	45,04
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	147,64
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	91,13
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	93,98
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve	98,75
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return	24,67
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	31,88
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)	111,23
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure	311,43
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield	63,71
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus	191,45

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. Bei liquidierten/ verschmolzenen Teilfonds endet der Berichtszeitraum am letzten Bewertungstag.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges) \*) \*\*\*)

Im Berichtszeitraum:

Aktienklasse	OGC in % **)	OGC in %
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IA	0,88	0,88
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World IT	0,91	0,91
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PA	1,54	1,54
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World PT	1,55	1,55
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IT (bis 18. Februar 2025)	1,34	1,34
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) (bis 18. Februar 2025)	1,20	1,20
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect IA	1,02	1,02
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect PA	1,59	1,59
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset IA)	1,01	1,01
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset PA)	1,51	1,51
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)	1,51	1,51
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IA (bis 21. Mai 2025)	1,08	1,08
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L IT (bis 21. Mai 2025)	1,06	1,06
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PA (bis 21. Mai 2025)	1,57	1,57
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L PT (bis 21. Mai 2025)	1,57	1,57
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S IA (bis 21. Mai 2025)	0,48	0,48
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PA (bis 21. Mai 2025)	0,98	0,98
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S PT (bis 21. Mai 2025)	0,98	0,98
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve IA	0,17	0,17
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return IA	0,27	0,27
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return PA	0,56	0,56
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IA	0,63	0,63
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PA	1,12	1,12
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged)	1,13	1,13
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA	0,68	0,68
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)	0,68	0,68
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged)	0,68	0,68
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IT	0,63	0,63
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA) (bis 19. November 2025)	0,43	0,43
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds PA) (bis 19. November 2025)	0,72	0,72
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure IA	0,99	0,99
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure PA	1,58	1,58
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure RA	1,03	1,03

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges) \* \*\*\*) (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum:

Aktienklasse	OGC in % **)	OGC in %
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield IA	0,35	0,35
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield PA	0,76	0,76
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IA	0,42	0,42
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT	0,42	0,42
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PA	0,84	0,84
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged)	0,41	0,41
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged)	0,84	0,84
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT	1,42	1,42
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged)	1,43	1,43
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged)	1,43	1,43
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)	0,67	0,67
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT	0,62	0,62
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged)	0,68	0,68
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged)	0,67	0,67
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged)	0,83	0,83
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged)	0,83	0,83
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)	0,52	0,52
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT	0,53	0,53
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT	0,84	0,84
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT	1,49	1,49
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged)	1,49	1,49
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged)	1,47	1,47
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT	0,73	0,73
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged)	0,72	0,72
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged)	0,72	0,72
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced RT	0,87	0,87
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged)	1,43	1,43
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles PA	1,44	1,44
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA	0,53	0,53
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)	0,53	0,53
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged)	0,68	0,68
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged)	0,67	0,67
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles IXT	0,53	0,53
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)	0,83	0,83
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT	1,26	1,26
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged)	1,34	1,34

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Effektive Gesamtkostenbelastung (Ongoing Charges) \*) \*\*\*) (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum:

Aktienklasse	OGC in % **)	OGC in %
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged)	1,34	1,34
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged)	0,69	0,69
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT	0,85	0,85
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged)	0,85	0,85
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged)	0,84	0,84

\*) 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 Aktien der Klassen mit Namensbestandteil „IA“ und „IT“ (institutionelle Anleger) und 0,05% p.a. für Aktien der Klassen mit Namensbestandteil „PA“ und „PT“ (Privatanleger) sowie „DT“, „FA“, „FT“, „RA“ und „RT“ entrichten. Zinseinkünfte des Nettovermögens unterliegen in Luxemburg keiner gesonderten Besteuerung.

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

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds sind jeweils am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind, sowie auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([www.bantleon.com](http://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 Aktionäre richten, werden in mindestens einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes veröffentlicht, in dem die Aktien 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.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Aktienklassen BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return RA und BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus RA wurden am 5. Dezember 2025 neu aufgelegt.

Die Aktienklasse BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles RA EUR (hedged) wurde am 16. Dezember 2025 neu aufgelegt.

Die Aktienklasse BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids IMA wurde am 20. Januar 2026 neu aufgelegt.

Bei den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced und BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities erfolgt die Umbenennung der Aktienklassen "IA" in "IMA" und "IT" in "IMT".

Es ist geplant den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced zum 1. April 2026 auf den Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles zu verschmelzen.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

#### Übersicht Fondverschmelzung Bantleon Opportunities L auf Bantleon Changing World zum 21. Mai 2025

Die Verschmelzungsbedingungen sehen vor, dass die folgenden Aktienklassen des übertragenden Teilfonds (Bantleon Opportunities L) mit Wirkung vom 21. Mai 2025 ihr gesamtes Vermögen und ihre Verbindlichkeiten in die folgenden Aktienklassen des übernehmenden Teilfonds (Bantleon Changing World), wie nachstehend beschrieben, einbringen:

Verschmelzende Aktienklasse	ISIN	Währung	Aufnehmende Aktienklasse	ISIN	Währung	Umtauschverhältnis
Bantleon Opportunities L IA	LU0337414642	EUR	Bantleon Changing World IA	LU1808872706	EUR	0,9508010481
Bantleon Opportunities L IT	LU0337414568	EUR	Bantleon Changing World IT	LU1808872615	EUR	1,2893726227
Bantleon Opportunities L PA	LU0337414485	EUR	Bantleon Changing World PA	LU1808872961	EUR	0,7387910146
Bantleon Opportunities L PT	LU0337414303	EUR	Bantleon Changing World PT	LU1808872888	EUR	0,8672507893

#### Übersicht Fondverschmelzung Bantleon Opportunities S auf Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset) zum 21. Mai 2025

Die Verschmelzungsbedingungen sehen vor, dass die folgenden Aktienklassen des übertragenden Teilfonds (Bantleon Opportunities S) mit Wirkung vom 21. Mai 2025 ihr gesamtes Vermögen und ihre Verbindlichkeiten in die folgenden Aktienklassen des übernehmenden Teilfonds Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset), wie nachstehend beschrieben, einbringen:

Verschmelzende Aktienklasse	ISIN	Währung	Aufnehmende Aktienklasse	ISIN	Währung	Umtauschverhältnis
Bantleon Opportunities S IA	LU0337414139	EUR	Bantleon Changing World Conservative IA (vormals Bantleon Global Multi Asset IA)	LU0634998388	EUR	1,0461691889
Bantleon Opportunities S PA	LU0337413677	EUR	Bantleon Changing World Conservative PA (vormals Bantleon Global Multi Asset PA)	LU0634998545	EUR	0,9457605845
Bantleon Opportunities S PT	LU0337411200	EUR	Bantleon Changing World Conservative PT	LU3082012520	EUR	1,0000000000

## BANTLEON SELECT SICAV

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen. Die Teilfonds BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced, BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles und BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities werden mit dem Kurs zum Stichtag 30.11.2025 von USD in EUR umgewandelt.

Teilfondsübergreifende Anlagen (wobei ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds investiert) und die dazugehörigen Teilfondskonten/ -bilanzen wurden zu Präsentationszwecken nicht aus dem konsolidierten Ergebnis entfernt. Zum 30.11.2025 repräsentieren die teilfondsübergreifenden Anlagen 0,85% des konsolidierten Fondsvermögens.

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Aktien	121.945.818,10	5,88
Anleihen	1.832.660.790,00	88,39
Zertifikate	20.107.660,92	0,97
Andere Wertpapiere	2.928,24	0,00
Investmentanteile	17.611.606,73	0,85
Derivate	-4.431.239,50	-0,21
Bankguthaben	58.836.176,12	2,84
Sonstige Vermögensgegenstände	29.425.508,45	1,42
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>2.076.159.249,07</b>	<b>100,14</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-165.841,96	-0,01
Zinsverbindlichkeiten Swaps	-17.661,11	-0,00
Verbindlichkeiten aus Pauschalkommission	-2.113.703,22	-0,10
Verbindlichkeiten aus taxe d'abonnement	-54.798,42	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-308.046,59	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-84.450,59	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-2.744.501,88</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.073.414.747,18</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Select SICAV

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	3.221.807,91
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	45.827.642,42
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	22.731,93
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	1.636.513,50
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	565.074,85
- Sonstige Erträge		EUR	32.753,48
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>51.306.524,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-208.259,99
- Pauschalkommission		EUR	-12.252.218,57
- davon Kostenpauschale	EUR	-3.002.972,10	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-9.249.246,48	
- Taxe d'abonnement		EUR	-318.042,90
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-791.097,67
- Aufwandsausgleich		EUR	-504.578,32
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-59.642,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.133.840,03</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>37.172.684,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	238.511.658,09
- Wertpapiergeschäften	EUR	141.116.128,40	
- Devisentermingeschäften	EUR	83.448.031,05	
- Optionsgeschäften	EUR	491.887,37	
- Finanzterminkontrakten	EUR	9.899.323,66	
- Swaps	EUR	120.272,03	
- Devisen	EUR	3.436.015,57	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-126.720.053,19
- Wertpapiergeschäften	EUR	-39.048.260,82	
- Devisentermingeschäften	EUR	-73.331.331,46	
- Optionsgeschäften	EUR	-301.590,87	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-11.680.831,45	
- Swaps	EUR	-1.108.888,56	
- Devisen	EUR	-1.249.150,03	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			880.385,44

## Bantleon Select SICAV

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>112.671.990,34</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	89.908.228,12	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-115.153.547,67	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-25.245.319,55</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>124.599.354,86</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 18,36 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 Select SICAV

### Entwicklung des Fondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>1.981.656.372,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-40.083.771,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-178.104,29
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.061.780,20
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen *)	EUR	489.372.185,10		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen **)	EUR	-477.310.404,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.640.884,37
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	124.599.354,86
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>2.073.414.747,18</b>

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen der fusionierten Teilfonds Bantleon Changing World, Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

\*\*\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der fusionierten bzw. liquidierten Teilfonds Bantleon Opportunities L, Bantleon Opportunities S, Bantleon Diversified Markets, Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds).

## Bantleon Changing World

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>93.261.608,29</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	46.102.826,07	49,63
2. Anleihen	24.793.856,25	26,69
3. Zertifikate	12.863.009,87	13,85
4. Investmentanteile	8.087.926,55	8,71
5. Derivate	178.348,43	0,19
6. Bankguthaben	253.094,70	0,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	982.546,42	1,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-377.405,23</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>92.884.203,06</b>	<b>100,00</b>

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

# Bantleon Changing World

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>91.847.618,74</b>	<b>98,88</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>76.847.038,06</b>	<b>82,73</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>46.102.826,07</b>	<b>49,63</b>
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	338.729	AUD	4,750	909.583,78	0,98
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	332.502	AUD	4,920	924.817,59	1,00
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	3.953	CAD	165,060	403.389,29	0,43
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	14.856	CAD	82,830	760.755,78	0,82
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	10.372	CHF	57,720	642.627,57	0,69
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	2.440	CHF	170,300	446.041,22	0,48
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	11.243	CHF	104,480	1.260.915,24	1,36
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	1.005	CHF	880,800	950.197,51	1,02
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	16.548	CHF	31,020	551.007,90	0,59
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	11.345	DKK	153,150	232.638,88	0,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.706	EUR	372,300	1.007.443,80	1,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	809	EUR	903,400	730.850,60	0,79
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	13.699	EUR	38,900	532.891,10	0,57
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	4.581	EUR	43,020	197.074,62	0,21
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	117.668	EUR	8,908	1.048.186,54	1,13
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.531	EUR	308,700	781.319,70	0,84
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	14.075	EUR	56,460	794.685,57	0,86
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	32.735	EUR	28,520	933.602,20	1,01
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	26.248	EUR	34,180	897.156,64	0,97
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	295	EUR	2.100,000	619.500,00	0,67
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.957	EUR	36,330	216.417,81	0,23
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	935	EUR	124,300	116.220,50	0,13
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	5.633	EUR	88,250	497.112,25	0,54
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.320	EUR	130,550	563.976,00	0,61
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	8.469	EUR	58,160	492.557,04	0,53
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	8.598	EUR	58,120	499.715,76	0,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.518	EUR	208,550	733.678,90	0,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.189	EUR	231,000	505.659,00	0,54
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	982.544	EUR	0,485	476.337,33	0,51
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	107.843	GBP	7,430	915.113,62	0,99
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	110.031	GBP	10,702	1.344.851,26	1,45
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	15.998	GBP	30,310	553.790,98	0,60
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	12.172	GBP	12,370	171.959,39	0,19
Avantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	300	JPY	20.575,000	34.091,44	0,04
Chubu Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3526600006	STK	57.500	JPY	2.440,000	774.893,24	0,83
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	17.995	JPY	4.968,000	493.761,97	0,53
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	13.300	JPY	4.702,000	345.396,92	0,37

## Bantleon Changing World

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	3.608	USD	172,050	534.950,36	0,58
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.511	USD	320,180	1.244.684,57	1,34
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	3.795	USD	320,120	1.046.928,13	1,13
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.760	USD	233,220	1.157.658,74	1,25
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	5	USD	455,740	1.963,72	0,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.771	USD	278,850	1.867.410,68	2,01
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	500	USD	130,680	56.308,17	0,06
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.865	USD	255,300	410.319,29	0,44
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	9.737	USD	101,580	852.365,10	0,92
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	2.837	USD	402,960	985.175,39	1,06
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.500	USD	186,020	400.766,98	0,43
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	15.551	USD	77,710	1.041.423,83	1,12
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	4.845	USD	38,980	162.752,59	0,18
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.789	USD	119,960	495.077,94	0,53
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	2.051	USD	185,280	327.481,28	0,35
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	7.686	USD	86,670	574.065,51	0,62
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	538	USD	1.075,470	498.623,63	0,54
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	9.900	USD	46,690	398.337,64	0,43
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	1.969	USD	40,400	68.551,88	0,07
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	3.659	USD	272,920	860.577,63	0,93
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.095	USD	47,350	126.291,15	0,14
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	6.871	USD	73,520	435.329,13	0,47
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.686	USD	308,580	714.276,01	0,77
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	515	USD	634,080	281.412,62	0,30
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.829	USD	313,080	763.274,15	0,82
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	6.016	USD	76,560	396.919,13	0,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.566	USD	492,010	1.511.985,23	1,63
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	3.370	USD	107,580	312.430,71	0,34
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	12.859	USD	177,000	1.961.429,68	2,11
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	6.378	USD	111,690	613.890,74	0,66
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	2.483	USD	105,240	225.190,38	0,24
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	5.387	USD	108,250	502.535,98	0,54
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	1.865	USD	175,430	281.951,87	0,30
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027	STK	5.887	USD	128,490	651.861,97	0,70
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	140	USD	430,170	51.899,17	0,06
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	600	USD	151,920	78.552,22	0,08
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	5.075	USD	87,540	382.855,48	0,41
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.328	USD	231,830	465.098,45	0,50

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>17.881.202,12</b>	<b>19,25</b>
3,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS3179710010	%	400	EUR	99,256	397.024,00	0,43
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446	%	100	EUR	103,511	103.511,00	0,11
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	%	100	EUR	103,989	103.989,00	0,11
3,8750 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2579284469	%	100	EUR	103,940	103.940,00	0,11
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946	%	900	EUR	90,345	813.105,00	0,88
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179	%	100	EUR	89,863	89.863,00	0,10
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	%	250	EUR	103,587	258.967,50	0,28
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3168187576	%	200	EUR	101,189	202.378,00	0,22
4,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365	%	200	EUR	105,233	210.466,00	0,23
0,0100 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2021(29)	XS2380748439	%	200	EUR	90,785	181.570,00	0,20
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	%	200	EUR	89,473	178.946,00	0,19
2,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)	BE0000356650	%	200	EUR	91,768	183.536,00	0,20
4,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	FR001400DCZ6	%	100	EUR	103,327	103.327,00	0,11
3,6250 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	FR0014012X82	%	100	EUR	99,941	99.941,00	0,11
3,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	FR001400ITG9	%	100	EUR	101,970	101.970,00	0,11
3,5000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)	FR001400Q0T5	%	200	EUR	101,600	203.200,00	0,22
0,1000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013459757	%	200	EUR	90,650	181.300,00	0,20
2,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(31)	FR001400SXM8	%	500	EUR	99,033	495.165,00	0,53
3,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400L933	%	500	EUR	103,405	517.025,00	0,56
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(29)	FR001400TM31	%	500	EUR	100,138	500.690,00	0,54
3,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1061 v.25(31/32)	DE000CZ45ZA0	%	200	EUR	101,722	203.444,00	0,22
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2022(2032)	DE000SCB0039	%	600	EUR	93,461	560.766,00	0,60
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664	%	100	EUR	99,160	99.160,00	0,11
4,7500 % EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPZOM0011	%	100	EUR	103,649	103.649,00	0,11
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	FR001400D6O8	%	100	EUR	107,709	107.709,00	0,12
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	%	100	EUR	99,610	99.610,00	0,11
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	XS2381272207	%	200	EUR	95,149	190.298,00	0,20
4,0000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BG2	%	100	EUR	99,554	99.554,00	0,11
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	%	100	EUR	96,374	96.374,00	0,10
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400F1G3	%	200	EUR	102,881	205.762,00	0,22
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501	%	200	EUR	99,427	198.854,00	0,21
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	EU000A3K4EU0	%	400	EUR	90,553	362.212,00	0,39
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55)	DE000A4DFVV3	%	300	EUR	99,011	297.033,00	0,32
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671	%	100	EUR	99,568	99.568,00	0,11
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39) **)	FR0013234333	%	300	EUR	79,360	238.080,00	0,26
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(44) ***)	FR0014002JM6	%	300	EUR	54,883	164.649,00	0,18
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	FR001400NEF3	%	300	EUR	82,974	248.922,00	0,27
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	XS3224600232	%	100	EUR	99,924	99.924,00	0,11
3,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/32)	XS2941482569	%	100	EUR	100,688	100.688,00	0,11
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9	%	200	EUR	99,131	198.262,00	0,21
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	%	200	EUR	66,890	133.780,00	0,14

## Bantleon Changing World

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	%	450	EUR	106,090	477.405,00	0,51
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	%	300	EUR	106,558	319.674,00	0,34
4,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	IT0005596470	%	250	EUR	104,756	261.890,00	0,28
3,0000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	%	600	EUR	101,153	606.918,00	0,65
1,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	DE000BHY0SBO	%	250	EUR	94,139	235.347,50	0,25
3,8370 % London Power Networks PLC EO-Medium-Term Nts 2025(37/37)	XS3090913883	%	100	EUR	100,253	100.253,00	0,11
3,2020 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2899382738	%	200	EUR	101,635	203.270,00	0,22
1,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30)	DE000MHB30J1	%	200	EUR	95,151	190.302,00	0,20
3,6730 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/31)	XS2871577115	%	200	EUR	102,593	205.186,00	0,22
3,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3189615498	%	100	EUR	100,319	100.319,00	0,11
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2716710756	%	100	EUR	103,658	103.658,00	0,11
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40) ****)	NL0013552060	%	100	EUR	70,128	70.128,00	0,08
0,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AN v.21(31)	DE000NWB0AN7	%	300	EUR	86,070	258.210,00	0,28
3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T. Hyp-Pfandbr. 2023(28)	AT0000A38HF9	%	100	EUR	102,431	102.431,00	0,11
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931	%	300	EUR	99,977	299.931,00	0,32
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	%	100	EUR	102,499	102.499,00	0,11
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49) *****)	AT0000A2Y8G4	%	400	EUR	72,361	289.444,00	0,31
1,7500 % Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2015(31)	FR0013054897	%	200	EUR	93,873	187.746,00	0,20
4,1250 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	BE0002977586	%	200	EUR	104,193	208.386,00	0,22
1,1250 % Société des Grands Projets EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299	%	200	EUR	96,298	192.596,00	0,21
0,7000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2020(60)	FR00140005R4	%	200	EUR	34,533	69.066,00	0,07
4,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29)	FR001400KZQ1	%	200	EUR	105,008	210.016,00	0,23
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	%	500	EUR	67,185	335.925,00	0,36
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	%	100	EUR	104,605	104.605,00	0,11
3,3750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2768793676	%	100	EUR	98,929	98.929,00	0,11
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2487016250	%	100	EUR	97,882	97.882,00	0,11
3,3750 % Swedbank AB EO-Preferred MTN 2024(30)	XS2831017467	%	200	EUR	102,731	205.462,00	0,22
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2753310825	%	100	EUR	102,090	102.090,00	0,11
3,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3176713934	%	200	EUR	99,354	198.708,00	0,21
3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3128477521	%	300	EUR	99,410	298.230,00	0,32
3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SIL1	%	200	EUR	99,686	199.372,00	0,21
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	AT000B049952	%	100	EUR	101,298	101.298,00	0,11
3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2771661357	%	100	EUR	100,646	100.646,00	0,11
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	XS2320746394	%	100	EUR	66,828	66.828,00	0,07
4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	DE000A3829J7	%	200	EUR	103,428	206.856,00	0,22
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(33)	GB00BM8Z2S21	%	900	GBP	78,220	803.997,26	0,87
1,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(53)	GB00BM8Z2V59	%	500	GBP	46,175	263.676,34	0,28
2,1250 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1997070781	%	100	GBP	96,638	110.367,75	0,12
5,1000 % Duke Energy Progress LLC DL-Bonds 2024(24/34)	US26442UAS33	%	100	USD	104,031	89.650,98	0,10
5,7500 % Eastman Chemical Co. DL-Notes 2023(23/33)	US277432AX86	%	200	USD	105,106	181.154,77	0,20
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2023(33)	US298785JV96	%	500	USD	99,410	428.343,67	0,46
1,7500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)	US47837RAA86	%	200	USD	89,521	154.293,35	0,17

## Bantleon Changing World

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>12.863.009,87</b>	<b>13,85</b>
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293	STK	26.820	EUR	79,255	2.125.619,10	2,29
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	3.200	USD	405,310	1.117.711,13	1,20
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	63.138	USD	81,720	4.446.429,99	4,79
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	STK	97.800	USD	16,745	1.411.290,07	1,52
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Core Physical Gold ETC 20(unl)	JE00BN2CJ301	STK	10.435	USD	418,340	3.761.959,58	4,05
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.363.779,14</b>	<b>6,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.363.779,14</b>	<b>6,85</b>
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163	%	100	EUR	102,341	102.341,00	0,11
3,5000 % CBRE Europe Logistics Partners EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3183156556	%	100	EUR	98,723	98.723,00	0,11
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	%	400	EUR	88,066	352.264,00	0,38
1,2500 % Chile, Republik EO-Bonds 2020(39/40)	XS2108987517	%	200	EUR	71,806	143.612,00	0,15
3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	XS2856800938	%	400	EUR	102,929	411.716,00	0,44
4,2660 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	XS2831094706	%	200	EUR	103,378	206.756,00	0,22
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813	%	200	EUR	100,778	201.556,00	0,22
3,7500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/33)	XS3233451718	%	200	EUR	99,939	199.878,00	0,22
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	%	200	EUR	102,552	205.104,00	0,22
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	XS2405855375	%	200	EUR	97,312	194.624,00	0,21
4,8750 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2824778075	%	100	EUR	103,509	103.509,00	0,11
3,4600 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Floating Rate MTN 24(29/30)	XS2886269013	%	200	EUR	101,923	203.846,00	0,22
3,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2888621922	%	200	EUR	101,412	202.824,00	0,22
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	%	300	EUR	97,843	293.529,00	0,32
3,5000 % Oncor Electric Delivery Co.LLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	XS2813774341	%	100	EUR	102,132	102.132,00	0,11
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	%	225	EUR	102,182	229.909,50	0,25
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	%	300	EUR	103,479	310.437,00	0,33
3,2500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2024(31)	XS2888395659	%	100	EUR	100,926	100.926,00	0,11
3,8000 % Avangrid Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US05351WAB90	%	300	USD	98,796	255.418,82	0,27
3,5000 % Chile, Republik DL-Bonds 2019(49/50)	US168863DL94	%	400	USD	75,200	259.220,96	0,28
4,6500 % Comcast Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US20030NEC11	%	200	USD	100,538	173.281,63	0,19
3,9500 % DTE Electric Co. DL-Bonds 2019(19/49) Ser.A	US23338VAJ52	%	200	USD	80,904	139.441,57	0,15
5,6000 % General Motors Co. DL-Notes 2022(22/32)	US37045VAZ31	%	200	USD	104,994	180.961,74	0,19
2,6500 % HP Inc. DL-Notes 2022(22/31)	US40434LAJ44	%	250	USD	90,555	195.094,36	0,21
4,1000 % Interstate Power & Light Co. DL-Debts 2018(18/28)	US461070AP91	%	100	USD	100,043	86.214,24	0,09
6,0700 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2023(23/27)	US46647PDW32	%	100	USD	101,709	87.649,95	0,09
3,1500 % Midamerican Energy Co. DL-Bonds 2019(19/50)	US595620AV77	%	200	USD	69,330	119.493,28	0,13
1,9600 % Niagara Mohawk Power Corp. DL-Notes 2020(30/30) 144A	US65364UAN63	%	300	USD	90,808	234.767,32	0,25
2,3000 % Norfolk Southern Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US655844CK21	%	200	USD	90,833	156.554,64	0,17
2,8750 % Prologis L.P. DL-Notes 2022(22/29)	US74340XBY67	%	200	USD	95,751	165.031,02	0,18
1,1500 % Royal Bank of Canada DL-Med.-Term Nts 2021(21/26)	US78016EZT71	%	100	USD	98,313	84.723,37	0,09

## Bantleon Changing World

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,8750 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US92343VES97	%	300	USD	99,522	257.295,76	0,28
2,8500 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/41)	US92343VGL27	%	100	USD	73,092	62.988,62	0,07
2,7000 % Welltower Inc. DL-Notes 2019(19/27)	US95040QAK04	%	100	USD	98,623	84.990,52	0,09
2,2500 % Xylem Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US98419MAL46	%	200	USD	91,071	156.964,84	0,17
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>548.874,99</b>	<b>0,59</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>548.874,99</b>	<b>0,59</b>
3,2150 % Ontario Power Generation Inc. CD-Medium-Term Nts 2020(20/30)	CA68321ZAG69	%	150	CAD	99,719	92.475,12	0,10
3,1250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	FR0014014P49	%	200	EUR	99,808	199.616,00	0,21
3,9500 % Owens Corning (New) DL-Notes 2019(19/29)	US690742AJ00	%	300	USD	99,324	256.783,87	0,28
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>8.087.926,55</b>	<b>8,71</b>
Bantleon Sel.-Bant.Sel.Infr. Act. au Port. IA EUR Dis. oN	LU1989515447	ANT	54.095	EUR	98,290	5.316.997,55	5,72
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	ANT	28.350	EUR	97,740	2.770.929,00	2,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>91.847.618,74</b>	<b>98,88</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>178.348,43</b>	<b>0,19</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>253.094,70</b>	<b>0,27</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>253.094,70</b>	<b>0,27</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.662,88	EUR		1.662,88	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			80.523,48	DKK		10.781,60	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			532.068,32	NOK		45.342,22	0,05
UBS Europe SE Luxembourg Branch			446.126,92	SEK		40.763,78	0,04

## Bantleon Changing World

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			27.297,10	AUD		15.431,68	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			14.969,95	CAD		9.254,99	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			30.839,94	CHF		33.104,27	0,04
UBS Europe SE Luxembourg Branch			10.421,28	GBP		11.901,87	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			214.220,55	HKD		23.712,18	0,03
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.169.244,00	JPY		6.457,87	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			63.452,25	USD		54.681,36	0,06
				<b>EUR</b>		<b>982.546,42</b>	<b>1,06</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche			277.183,41	EUR		277.183,41	0,30
Dividendenansprüche			36.625,03	EUR		36.625,03	0,04
Quellensteueransprüche			5.816,70	EUR		5.816,70	0,01
Variation Margin			662.921,28	EUR		662.921,28	0,71
				<b>EUR</b>		<b>-377.405,23</b>	<b>-0,41</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Pauschalkommission			-164.554,98	EUR		-164.554,98	-0,18
Taxe d'abonnement			-3.365,82	EUR		-3.365,82	0,00
Variation Margin			-209.484,43	EUR		-209.484,43	-0,23
				<b>EUR</b>		<b>92.884.203,06</b>	<b>100,00</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>							
<b>Bantleon Changing World IA</b>							
Aktienwert				EUR		129,60	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		129,60	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		129,60	
Aktien im Umlauf				STK		384.839,488	
<b>Bantleon Changing World IT</b>							
Aktienwert				EUR		153,01	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		153,01	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		153,01	
Aktien im Umlauf				STK		56.158,907	

## Bantleon Changing World

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Changing World PA</b>							
Aktienwert				EUR		123,54	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		128,48	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		123,54	
Aktien im Umlauf				STK		192.068,791	
<b>Bantleon Changing World PT</b>							
Aktienwert				EUR		146,14	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		151,99	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		146,14	
Aktien im Umlauf				STK		73.135,595	

<sup>1)</sup> 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 200 Collateral Given (% in 1.000)

\*\*\*\*) davon 100 Collateral Given (% in 1.000)

\*\*\*\*\*) davon 400 Collateral Given (% in 1.000)

## Bantleon Changing World

### Derivate zum 30.11.2025

### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-3.600.000,00	Kauf	EUR	3.877.438,90	3.864.319,45	19.12.2025	7.345,98	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-13.260.000,00	Kauf	EUR	11.485.520,41	11.427.094,11	19.12.2025	71.328,02	State Street Bank International GmbH
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>78.674,00</b>	

## Bantleon Changing World

### Derivate zum 30.11.2025

#### Finanzterminkontrakte zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.26 CBOT	20.03.2026	9,00	USD	113,1896	113,3438	879.088,03	1.211,87
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.03.26 CBOT	31.03.2026	32,00	USD	109,6739	109,7656	3.026.973,60	2.584,77
FUTURE E-MINI MIC. S&P 500 INDEX FUT 19.12.25 CME	19.12.2025	21,00	USD	6.809,3690	6.859,5000	618.929,03	4.536,15
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 19.12.25 CME	19.12.2025	38,00	USD	2.425,6016	2.505,1000	4.091.351,34	130.252,50
FUTURE ER-BXL 08.12.25 EUREX	08.12.2025	-3,00	EUR	112,3386	113,8000	341.400,00	-4.380,00
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	08.12.2025	-5,00	EUR	128,8886	128,8800	644.400,00	50,00
FUTURE HANG SENG INDEX 30.12.25 HKFE	30.12.2025	20,00	HKD	25.716,5658	25.895,0000	2.862.333,13	19.813,60
FUTURE STXE 600 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	43,00	EUR	571,3326	577,2000	1.239.410,50	12.685,00
FUTURE STXE LARGE 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	-93,00	EUR	577,5674	600,3000	2.791.395,00	-105.555,00
FUTURE STXE MID 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	45,00	EUR	598,0326	603,6000	1.358.100,00	12.600,00
FUTURE STXE SMALL 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	73,00	EUR	362,6326	369,5000	1.348.675,00	25.185,00
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NT 20.03.26 CBOT	20.03.2026	2,00	USD	115,8771	116,2031	200.281,16	565,54
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>							<b>99.549,43</b>

## Bantleon Changing World

### Derivate zum 30.11.2025

#### Optionsscheine zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
learn SE WTS 30.06.30	30.06.2030	10.000,00	EUR	0,0202	0,0100	100,00	15.464,54	-102,35
Marley Spoon Group SE WTS 15.09.27	15.09.2027	25.000,00	EUR	0,0301	0,0010	25,00	4.267,26	-726,92
<b>Summe Optionsscheine</b>						<b>125,00</b>		
<b>Summe Derivate</b>						<b>178.348,43</b>		

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

				<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>				
- Dividenden			EUR	846.185,30
- Zinsen aus Wertpapieren			EUR	734.993,38
- Zinsen aus Genussscheinen			EUR	22.731,93
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	72.499,65
- Erträge aus Investmentanteilen			EUR	258.006,30
- Sonstige Erträge			EUR	153,37
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>1.934.569,93</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-2.982,24
- Pauschalkommission			EUR	-782.113,95
- davon Kostenpauschale	EUR	-123.412,89		
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-658.701,06		
- Taxe d'abonnement			EUR	-14.439,83
- Ausländische Quellensteuer			EUR	-128.544,72
- Aufwandsausgleich			EUR	-164.126,23
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-1.365,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-1.093.572,89</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>840.997,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	11.975.446,99
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.670.776,37		
- Devisentermingeschäften	EUR	487.124,88		
- Finanzterminkontrakten	EUR	3.786.647,24		
- Devisen	EUR	30.898,50		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-5.482.317,15
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.694.246,37		
- Devisentermingeschäften	EUR	-447.221,47		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-3.287.110,73		
- Devisen	EUR	-53.738,58		
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)				11.868,78
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>6.504.998,62</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.810.660,20		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.356.334,91		
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>EUR</b>	<b>2.454.325,29</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>9.800.320,95</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 0,62 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 Changing World

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>57.245.828,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.654.355,02
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	28.502.952,15
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen *)	EUR	43.105.360,02		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-14.602.407,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.010.543,53
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.800.320,95
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>92.884.203,06</b>

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds Bantleon Opportunities L per letztem Bewertungsdatum 21. Mai 2025 in Höhe von EUR 33.796.593,41, da dieser am 21. Mai 2025 auf den Teilfonds Bantleon Changing World verschmolzen wurde.

## Bantleon Changing World

### Bantleon Changing World IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 388.991,000	EUR 41.167.656,23	EUR 105,83
2023/2024	Stück 353.324,405	EUR 42.675.584,80	EUR 120,78
2024/2025	Stück 384.839,488	EUR 49.874.807,54	EUR 129,60

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	353.324,405
Ausgegebene Aktien	66.036,944
Zurückgenommene Aktien	-34.521,861
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>384.839,488</b>

## Bantleon Changing World

### Bantleon Changing World IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 21.857,000	EUR 2.573.648,05	EUR 117,75
2023/2024	Stück 12.142,968	EUR 1.680.010,79	EUR 138,35
2024/2025	Stück 56.158,907	EUR 8.593.020,00	EUR 153,01

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Aktien  
Zurückgenommene Aktien

#### Stücke

12.142,968  
52.171,664  
-8.155,725

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**56.158,907**

## Bantleon Changing World

### Bantleon Changing World PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 110.974,025	EUR 11.345.421,62	EUR 102,23
2023/2024	Stück 103.267,911	EUR 11.969.831,30	EUR 115,91
2024/2025	Stück 192.068,791	EUR 23.728.240,59	EUR 123,54

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.267,911
Ausgegebene Aktien	132.610,288
Zurückgenommene Aktien	-43.809,408
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>192.068,791</b>

## Bantleon Changing World

### Bantleon Changing World PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 6.966,303	EUR 792.502,42	EUR 113,76
2023/2024	Stück 6.921,051	EUR 920.401,64	EUR 132,99
2024/2025	Stück 73.135,595	EUR 10.688.134,93	EUR 146,14

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.921,051
Ausgegebene Aktien	98.283,459
Zurückgenommene Aktien	-32.068,915
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>73.135,595</b>

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>57.910.809,95</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	15.460.462,25	26,78
2. Anleihen	29.539.417,00	51,17
3. Zertifikate	7.244.651,05	12,55
4. Andere Wertpapiere	2.928,24	0,01
5. Investmentanteile	3.840.880,60	6,65
6. Derivate	62.861,46	0,11
7. Bankguthaben	1.129.306,35	1,96
8. Sonstige Vermögensgegenstände	630.303,00	1,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-184.637,44</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>57.726.172,51</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>56.088.339,14</b>	<b>97,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>48.499.334,30</b>	<b>84,02</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>15.460.462,25</b>	<b>26,78</b>
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	112.311	AUD	4,750	301.587,00	0,52
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	109.503	AUD	4,920	304.570,50	0,53
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	1.290	CAD	164,870	131.488,28	0,23
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	4.763	CAD	82,690	243.494,57	0,42
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	3.399	CHF	57,880	211.178,75	0,37
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	853	CHF	170,350	155.977,40	0,27
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	3.739	CHF	104,620	419.895,00	0,73
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	321	CHF	881,400	303.702,66	0,53
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	6.009	CHF	31,030	200.149,50	0,35
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	3.912	DKK	154,300	80.821,25	0,14
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	906	EUR	372,100	337.122,60	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	269	EUR	901,900	242.611,10	0,42
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	4.605	EUR	38,890	179.088,45	0,31
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	1.662	EUR	43,070	71.582,34	0,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	39.248	EUR	8,912	349.778,18	0,61
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	802	EUR	308,900	247.737,80	0,43
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	4.742	EUR	56,420	267.538,51	0,46
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	11.029	EUR	28,500	314.326,50	0,54
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	8.691	EUR	34,090	296.276,19	0,51
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	98	EUR	2.110,000	206.780,00	0,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	1.760	EUR	36,345	63.967,20	0,11
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	319	EUR	125,100	39.906,90	0,07
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	2.045	EUR	87,850	179.653,25	0,31
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.567	EUR	130,350	204.258,45	0,35
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.562	EUR	58,390	149.595,18	0,26
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	2.996	EUR	58,120	174.127,52	0,30
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.165	EUR	209,100	243.601,50	0,42
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	745	EUR	230,650	171.834,25	0,30
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	327.286	EUR	0,486	159.159,18	0,28
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	36.177	GBP	7,425	306.777,32	0,53
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	35.923	GBP	10,728	440.134,70	0,76
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	5.584	GBP	30,390	193.807,40	0,34
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	4.439	GBP	12,425	62.990,61	0,11
Chubu Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3526600006	STK	18.400	JPY	2.440,000	247.965,84	0,43
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	5.600	JPY	4.968,000	153.657,52	0,27
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	4.000	JPY	4.702,000	103.878,77	0,18
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.600	JPY	4.575,000	90.965,73	0,16

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.215	USD	171,000	179.046,02	0,31
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.510	USD	318,238	414.115,29	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.269	USD	318,240	348.023,58	0,60
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.904	USD	231,640	380.078,04	0,66
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.591	USD	276,487	617.355,10	1,07
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	176	USD	130,710	19.825,03	0,03
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	678	USD	255,830	149.476,68	0,26
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	3.215	USD	101,595	281.478,74	0,49
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	908	USD	399,490	312.596,45	0,54
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	867	USD	185,565	138.646,03	0,24
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	5.166	USD	77,820	346.447,88	0,60
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	1.550	USD	39,085	52.207,64	0,09
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.557	USD	119,850	160.812,18	0,28
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	629	USD	185,920	100.778,77	0,17
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.545	USD	87,100	191.028,52	0,33
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	181	USD	1.077,010	167.992,77	0,29
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	3.604	USD	46,850	145.507,93	0,25
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	677	USD	40,480	23.616,82	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.229	USD	275,180	291.447,97	0,50
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.126	USD	47,370	45.965,72	0,08
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	2.314	USD	73,600	146.768,70	0,25
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	879	USD	308,290	233.528,88	0,40
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	187	USD	632,285	101.893,57	0,18
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	986	USD	313,020	265.975,28	0,46
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	1.874	USD	76,640	123.770,56	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.174	USD	491,105	496.860,80	0,86
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.220	USD	107,500	113.021,37	0,20
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.348	USD	177,470	664.977,21	1,15
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	2.047	USD	111,675	196.999,94	0,34
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BL509M33	STK	828	USD	105,495	75.275,65	0,13
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.853	USD	108,575	173.379,10	0,30
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	645	USD	176,305	97.997,87	0,17
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027	STK	1.980	USD	129,766	221.420,79	0,38
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	48	USD	428,155	17.710,65	0,03
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	221	USD	152,625	29.067,67	0,05
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	1.695	USD	87,385	127.643,55	0,22
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	781	USD	231,390	155.735,60	0,27
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>25.794.221,00</b>	<b>44,68</b>
3,5000 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS3179710010	%	300	EUR	99,145	297.435,00	0,52
4,3750 % AB Sagax EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2830446535	%	400	EUR	103,891	415.564,00	0,72
3,8750 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2579284469	%	100	EUR	103,839	103.839,00	0,18

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,5000 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	FR001400Y969	%	400	EUR	100,685	402.740,00	0,70
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946	%	900	EUR	90,203	811.827,00	1,41
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	%	800	EUR	103,529	828.232,00	1,43
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3168187576	%	100	EUR	101,046	101.046,00	0,18
4,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365	%	100	EUR	105,159	105.159,00	0,18
3,3750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2024(30)	IT0005603367	%	500	EUR	102,616	513.080,00	0,89
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86 **)	BE0000346552	%	1.100	EUR	89,462	984.082,00	1,70
2,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)	BE0000356650	%	700	EUR	91,766	642.362,00	1,11
3,6250 % BPCE S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	FR0014012X82	%	100	EUR	99,866	99.866,00	0,17
3,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	FR001400F5U5	%	500	EUR	101,526	507.630,00	0,88
3,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400L933	%	400	EUR	103,345	413.380,00	0,72
3,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2796659964	%	200	EUR	100,798	201.596,00	0,35
1,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2018(28)	ES0000106619	%	500	EUR	98,218	491.090,00	0,85
0,8500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000106643	%	500	EUR	93,080	465.400,00	0,81
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875	%	500	EUR	98,873	494.365,00	0,86
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	FR001400RMM3	%	100	EUR	102,567	102.567,00	0,18
1,6250 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2022(2032)	DE000SCB0039	%	500	EUR	93,404	467.020,00	0,81
3,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	XS2977974927	%	200	EUR	100,694	201.388,00	0,35
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(31/31)	XS3171591889	%	100	EUR	99,802	99.802,00	0,17
3,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	XS2895631567	%	100	EUR	101,201	101.201,00	0,18
4,0000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BG2	%	100	EUR	99,500	99.500,00	0,17
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649	%	500	EUR	101,676	508.380,00	0,88
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	EU000A3K4DM9	%	700	EUR	82,697	578.879,00	1,00
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55)	DE000A4DFWV3	%	200	EUR	98,790	197.580,00	0,34
0,2500 % EWE AG Med.Term Nts.v.21(28/28)	DE000A3E5L98	%	100	EUR	94,184	94.184,00	0,16
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39) ***)	FR0013234333	%	1.500	EUR	79,366	1.190.490,00	2,06
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	FR001400NEF3	%	800	EUR	82,978	663.824,00	1,15
3,3750 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)	XS2904554990	%	400	EUR	102,127	408.508,00	0,71
1,3750 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013242336	%	500	EUR	96,299	481.495,00	0,83
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	%	900	EUR	66,863	601.767,00	1,04
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	%	700	EUR	106,083	742.581,00	1,29
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	%	1.400	EUR	106,552	1.491.728,00	2,58
4,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	IT0005596470	%	500	EUR	104,747	523.735,00	0,91
3,0000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	FR001400FD12	%	500	EUR	101,035	505.175,00	0,88
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2	%	500	EUR	101,172	505.860,00	0,88
3,2020 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2899382738	%	100	EUR	101,580	101.580,00	0,18
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	%	100	EUR	103,001	103.001,00	0,18
3,6730 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/31)	XS2871577115	%	100	EUR	102,513	102.513,00	0,18
3,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3189615498	%	200	EUR	100,202	200.404,00	0,35
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2716710756	%	200	EUR	103,471	206.942,00	0,36
2,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2028)	DE000NLB5AA6	%	800	EUR	100,670	805.360,00	1,40
2,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	DE000NRW0N67	%	800	EUR	100,184	801.472,00	1,39
3,6250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(32)	XS3104553931	%	200	EUR	99,853	199.706,00	0,35

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	%	100	EUR	98,397	98.397,00	0,17
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2531569965	%	200	EUR	98,805	197.610,00	0,34
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	%	400	EUR	72,358	289.432,00	0,50
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2894895684	%	200	EUR	100,310	200.620,00	0,35
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	%	1.800	EUR	67,183	1.209.294,00	2,09
2,6250 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Mortg.Cov. MTN 2025(31)	XS3004243179	%	800	EUR	99,753	798.024,00	1,38
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	%	100	EUR	104,471	104.471,00	0,18
2,5920 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2484587048	%	200	EUR	97,440	194.880,00	0,34
3,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3176713934	%	300	EUR	99,277	297.831,00	0,52
3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3128477521	%	300	EUR	99,313	297.939,00	0,52
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400SIM9	%	100	EUR	101,773	101.773,00	0,18
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	%	1.000	EUR	102,097	1.020.970,00	1,77
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	DE000HV2AY12	%	500	EUR	100,660	503.300,00	0,87
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	XS2637445276	%	500	EUR	102,869	514.345,00	0,89
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>7.244.651,05</b>	<b>12,55</b>
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21 (O.End) EUAs	XS2353177293	STK	9.300	EUR	80,000	744.000,00	1,29
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	1.858	USD	403,880	646.681,35	1,12
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	42.480	USD	81,465	2.982.276,11	5,17
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	STK	41.300	USD	16,745	595.974,23	1,03
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Core Physical Gold ETC 20(unl)	JE00BN2CJ301	STK	6.335	USD	416,850	2.275.719,36	3,94
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>3.545.674,00</b>	<b>6,14</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>3.545.674,00</b>	<b>6,14</b>
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	DE000A4DFUF0	%	200	EUR	100,635	201.270,00	0,35
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2079716937	%	200	EUR	87,909	175.818,00	0,30
3,5000 % CBRE Europe Logistics Partners EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3183156556	%	200	EUR	98,680	197.360,00	0,34
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	%	500	EUR	87,847	439.235,00	0,76
1,3000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(36/36)	XS2369244327	%	500	EUR	78,495	392.475,00	0,68
3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	XS2856800938	%	800	EUR	102,772	822.176,00	1,42
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813	%	300	EUR	100,664	301.992,00	0,52
3,7500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/33)	XS3233451718	%	200	EUR	99,861	199.722,00	0,35
3,2000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2024(30)	ES0000090946	%	500	EUR	102,326	511.630,00	0,89
3,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30)	XS2888621922	%	300	EUR	101,332	303.996,00	0,53
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>202.450,24</b>	<b>0,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>199.522,00</b>	<b>0,35</b>
3,1250 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 25(30/31)	FR0014014P49	%	200	EUR	99,761	199.522,00	0,35

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Andere Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.928,24</b>	<b>0,01</b>
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732	STK	4.067	EUR	0,720	2.928,24	0,01
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>3.840.880,60</b>	<b>6,65</b>
Bantleon Sel.-Bant.Sel.Infr. Act. au Port. IA EUR Dis. oN	LU1989515447	ANT	19.000	EUR	98,290	1.867.510,00	3,24
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	ANT	20.190	EUR	97,740	1.973.370,60	3,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>56.088.339,14</b>	<b>97,16</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>62.861,46</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.129.306,35</b>	<b>1,96</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.129.306,35</b>	<b>1,96</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			19.674,01	EUR		19.674,01	0,03
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			17.387,98	DKK		2.328,14	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			366.715,47	NOK		31.251,05	0,05
UBS Europe SE Luxembourg Branch			152.309,80	SEK		13.916,94	0,02

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			18.060,69	AUD		10.210,12	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			60.539,40	CAD		37.427,76	0,06
UBS Europe SE Luxembourg Branch			127.325,52	CHF		136.674,02	0,24
UBS Europe SE Luxembourg Branch			99.937,31	GBP		114.135,80	0,20
UBS Europe SE Luxembourg Branch			42.229,63	HKD		4.674,42	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			369.061,00	JPY		2.038,37	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			878.394,63	USD		756.975,72	1,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>630.303,00</b>	<b>1,09</b>
Zinsansprüche			339.491,37	EUR		339.491,37	0,59
Dividendenansprüche			12.104,07	EUR		12.104,07	0,02
Quellensteueransprüche			33.131,35	EUR		33.131,35	0,06
Variation Margin			245.576,21	EUR		245.576,21	0,43
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-184.637,44</b>	<b>-0,32</b>
Pauschalkommission			-107.251,83	EUR		-107.251,83	-0,19
Taxe d'abonnement			-1.889,46	EUR		-1.889,46	0,00
Variation Margin			-75.496,15	EUR		-75.496,15	-0,13
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>57.726.172,51</b>	<b>100,00</b>

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Changing World Conservative IA (vormals Bantleon Global Multi Asset IA)</b>							
Aktienwert				EUR		106,36	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		106,36	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		106,36	
Aktien im Umlauf				STK		381.118,088	
<b>Bantleon Changing World Conservative PA (vormals Bantleon Global Multi Asset PA)</b>							
Aktienwert				EUR		101,52	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		105,07	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		101,52	
Aktien im Umlauf				STK		133.986,010	
<b>Bantleon Changing World Conservative PT (ab 21. Mai 2025)</b>							
Anteilwert				EUR		122,78	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		122,78	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		122,78	
Anteile im Umlauf				STK		29.229,925	

<sup>1)</sup> 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 800 Collateral Given (% in 1.000)

\*\*\*) davon 500 Collateral Given (% in 1.000)

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Derivate zum 30.11.2025

### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.345.000,00	Kauf	EUR	1.448.692,95	1.443.752,68	19.12.2025	2.783,20	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-2.810.000,00	Kauf	EUR	2.433.825,08	2.421.578,77	19.12.2025	14.980,52	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>17.763,72</b>	

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Derivate zum 30.11.2025

#### Finanzterminkontrakte zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE E-MINI MIC. S&P 500 INDEX FUT 19.12.25 CME	19.12.2025	7,00	USD	6.809,2500	6.853,0000	206.309,68	1.319,59
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 19.12.25 CME	19.12.2025	13,00	USD	2.425,6016	2.502,1000	1.399.672,83	42.879,61
FUTURE ER-BXL 08.12.25 EUREX	08.12.2025	3,00	EUR	112,3614	113,6800	341.040,00	3.960,00
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX	08.12.2025	24,00	EUR	117,8614	117,9000	2.829.600,00	960,00
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	08.12.2025	-6,00	EUR	128,8780	128,8300	772.980,00	300,00
FUTURE HANG SENG INDEX 30.12.25 HKFE	30.12.2025	8,00	HKD	25.716,5658	26.045,0000	1.144.933,25	14.566,87
FUTURE STXE 600 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	13,00	EUR	571,2326	576,9000	374.705,50	3.705,00
FUTURE STXE LARGE 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	-30,00	EUR	577,4674	600,0000	900.000,00	-33.750,00
FUTURE STXE MID 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	14,00	EUR	598,4326	603,6000	422.520,00	3.640,00
FUTURE STXE SMALL 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	23,00	EUR	363,0326	369,5000	424.925,00	7.475,00
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>							<b>45.056,07</b>

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Derivate zum 30.11.2025

#### Optionsscheine zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
Ippo S.A. WTS 20.07.26	20.07.2026	50.001,00	EUR	0,0101	0,0005	25,00	25,00	-480,26
Marley Spoon Group SE WTS 15.09.27	15.09.2027	16.666,00	EUR	0,0301	0,0010	16,67	2.367,40	-485,23
<b>Summe Optionsscheine</b>						<b>41,67</b>		
<b>Summe Derivate</b>						<b>62.861,46</b>		

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	413.335,03
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	703.385,38
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	39.703,00
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	225.067,75
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.381.491,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7.866,08
- Pauschalkommission		EUR	-526.153,65
- davon Kostenpauschale	EUR	-81.767,09	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-444.386,56	
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.831,08
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-33.975,37
- Aufwandsausgleich		EUR	-66.037,62
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.005,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-643.869,51</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>737.621,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	9.131.992,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.751.364,35	
- Optionsgeschäften	EUR	1.889,75	
- Devisentermingeschäften	EUR	10.003,26	
- Finanzterminkontrakten	EUR	1.355.591,77	
- Devisen	EUR	13.143,58	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-3.873.045,66
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.148.716,98	
- Devisentermingeschäften	EUR	-57.473,10	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-2.538.366,21	
- Devisen	EUR	-128.489,37	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			3.056,60
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>5.262.003,66</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-320.807,99	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.374.952,49	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.695.760,48</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>4.303.864,83</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 17,74 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 Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>42.353.436,34</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.345.603,53
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.228.434,92
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen *)	EUR	22.526.617,66		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-10.298.182,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	186.039,95
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.303.864,83
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>57.726.172,51</b>

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Teilfonds Bantleon Opportunities S per letztem Bewertungsdatum 21. Mai 2025 in Höhe von EUR 22.612.512,31, da dieser am 21. Mai 2025 auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset) verschmolzen wurde.

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Bantleon Changing World Conservative IA (vormals Bantleon Global Multi Asset IA) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 592.730,606	EUR 55.342.723,65	EUR 93,37
2023/2024	Stück 393.471,774	EUR 39.799.369,50	EUR 101,15
2024/2025	Stück 381.118,088	EUR 40.535.084,17	EUR 106,36

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	393.471,774
Ausgegebene Aktien	58.574,918
Zurückgenommene Aktien	-70.928,604
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>381.118,088</b>

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Bantleon Changing World Conservative PA (vormals Bantleon Global Multi Asset PA) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	38.290,425	EUR	3.444.613,74	EUR	89,96
2023/2024	Stück	26.328,550	EUR	2.554.066,85	EUR	97,01
2024/2025	Stück	133.986,010	EUR	13.602.315,16	EUR	101,52

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.328,550
Ausgegebene Aktien	124.198,274
Zurückgenommene Aktien	-16.540,814
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>133.986,010</b>

## Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset)

### Bantleon Changing World Conservative PT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
30.11.2025 *)	Stück	29.229,925	EUR	3.588.773,18	EUR	122,78

\*) Auflegedatum 21.05.2025

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	43.259,555
Zurückgenommene Aktien	-14.029,630
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.229,925</b>

## Bantleon Return

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>138.575.118,36</b>	<b>100,04</b>
1. Anleihen	136.070.084,00	98,24
3. Bankguthaben	798.393,71	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.706.640,65	1,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-61.851,39</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>138.513.266,97</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Return

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>136.070.084,00</b>	<b>98,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>136.070.084,00</b>	<b>98,24</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>136.070.084,00</b>	<b>98,24</b>
2,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.251 v.2022(2023)	DE000AAR0363	%	1.300	EUR	99,223	1.289.899,00	0,93
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	DE000AAR0389	%	4.000	EUR	100,187	4.007.480,00	2,89
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	DE000AAR0421	%	1.000	EUR	102,212	1.022.120,00	0,74
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(32)	XS1548458014	%	200	EUR	91,064	182.128,00	0,13
1,6250 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(29)	XS2484321950	%	1.000	EUR	97,178	971.780,00	0,70
3,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	XS2706237513	%	500	EUR	101,396	506.980,00	0,37
3,0000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	XS2582112947	%	500	EUR	101,740	508.700,00	0,37
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	%	400	EUR	99,647	398.588,00	0,29
0,7500 % AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2022(26)	FR00140098T5	%	1.500	EUR	98,705	1.480.575,00	1,07
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	XS2570759154	%	1.100	EUR	101,898	1.120.878,00	0,81
3,1250 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(27)	DE000BLB6JT9	%	1.000	EUR	101,787	1.017.870,00	0,73
3,6250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(28)	BE0002970516	%	500	EUR	103,271	516.355,00	0,37
2,6250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2025(30)	BE0390251206	%	1.000	EUR	99,969	999.690,00	0,72
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	BE0000291972	%	1.000	EUR	107,462	1.074.620,00	0,78
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(30)	BE0000349580	%	400	EUR	89,820	359.280,00	0,26
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	%	800	EUR	85,541	684.328,00	0,49
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	BE0000357666	%	900	EUR	100,621	905.589,00	0,65
2,7000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(29)	BE0000362716	%	200	EUR	101,113	202.226,00	0,15
3,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(35)	BE0000363722	%	300	EUR	99,284	297.852,00	0,22
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400DGZ7	%	800	EUR	101,647	813.176,00	0,59
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	FR001400AJW4	%	500	EUR	92,687	463.435,00	0,33
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400F5R1	%	1.000	EUR	101,367	1.013.670,00	0,73
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400FWP0	%	1.000	EUR	101,495	1.014.950,00	0,73
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400NXE6	%	1.000	EUR	101,571	1.015.710,00	0,73
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069	%	800	EUR	107,319	858.552,00	0,62
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998(2028) II.Ausgabe	DE0001135085	%	3.500	EUR	106,767	3.736.845,00	2,70
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143	%	2.100	EUR	115,679	2.429.259,00	1,75
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176	%	1.900	EUR	115,222	2.189.218,00	1,58
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	%	200	EUR	116,619	233.238,00	0,17
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) **)	DE0001102408	%	1.000	EUR	98,639	986.390,00	0,71
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	%	1.400	EUR	90,148	1.262.072,00	0,91
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499	%	1.000	EUR	91,270	912.700,00	0,66
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029) ***)	DE0001102622	%	4.000	EUR	99,630	3.985.200,00	2,88
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	2.000	EUR	95,560	1.911.200,00	1,38
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	%	3.000	EUR	98,770	2.963.100,00	2,14
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	%	1.600	EUR	100,469	1.607.504,00	1,16
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	%	200	EUR	98,807	197.614,00	0,14

## Bantleon Return

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	%	1.000	EUR	97,225	972.250,00	0,70
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z031	%	300	EUR	99,887	299.661,00	0,22
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)	DE000BU25018	%	1.500	EUR	100,877	1.513.155,00	1,09
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.190 v.2024(29)	DE000BU25034	%	500	EUR	101,121	505.605,00	0,37
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(30)	FR001400SF15	%	500	EUR	100,191	500.955,00	0,36
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400OUR2	%	1.400	EUR	100,330	1.404.620,00	1,01
2,6250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR0014010I59	%	1.000	EUR	99,745	997.450,00	0,72
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(32)	FR001400XFS2	%	500	EUR	99,049	495.245,00	0,36
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(33)	FR001400Z2F9	%	500	EUR	99,296	496.480,00	0,36
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	%	2.000	EUR	98,012	1.960.240,00	1,42
2,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	FR001400ZEJ9	%	1.300	EUR	99,495	1.293.435,00	0,93
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(26)	FR0013336286	%	1.000	EUR	99,330	993.300,00	0,72
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(29)	FR001400TM31	%	500	EUR	100,096	500.480,00	0,36
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30)	FR001400QHS2	%	500	EUR	101,713	508.565,00	0,37
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P47 v.22(32)	DE000CZ45WY7	%	200	EUR	86,294	172.588,00	0,12
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7	%	3.000	EUR	100,327	3.009.810,00	2,17
2,6250 % Commerzbank AG MTH S.P74 v.24(29)	DE000CZ45YX5	%	500	EUR	100,546	502.730,00	0,36
2,7500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(28)	FR001400N327	%	400	EUR	100,829	403.316,00	0,29
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	FR001400J4X8	%	500	EUR	100,935	504.675,00	0,36
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400RNW0	%	500	EUR	101,594	507.970,00	0,37
0,0100 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(27)	FR0013478047	%	1.300	EUR	97,495	1.267.435,00	0,92
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	DE000A351NR4	%	500	EUR	100,885	504.425,00	0,36
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	%	1.000	EUR	96,973	969.730,00	0,70
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	%	2.600	EUR	99,520	2.587.520,00	1,87
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15332 v.23(27)	DE000A31RJZ2	%	1.300	EUR	102,165	1.328.145,00	0,96
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632	%	1.500	EUR	100,748	1.511.220,00	1,09
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5	%	2.200	EUR	99,485	2.188.670,00	1,58
3,1250 % Erste Group Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandb. 2023(27)	AT0000A33MP9	%	300	EUR	101,614	304.842,00	0,22
1,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2018(34)	FI4000306758	%	1.500	EUR	86,889	1.303.335,00	0,94
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	FR00000571218	%	500	EUR	109,861	549.305,00	0,40
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	FR0000187635	%	800	EUR	117,161	937.288,00	0,68
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	%	800	EUR	101,046	808.368,00	0,58
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	%	500	EUR	99,614	498.070,00	0,36
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	%	700	EUR	93,687	655.809,00	0,47
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	%	400	EUR	95,405	381.620,00	0,28
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3	%	1.000	EUR	93,797	937.970,00	0,68
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	%	500	EUR	99,531	497.655,00	0,36
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98	%	1.300	EUR	101,031	1.313.403,00	0,95
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68	%	500	EUR	100,695	503.475,00	0,36
2,7000 % Frankreich EO-OAT 2025(31)	FR001400Z2L7	%	400	EUR	99,828	399.312,00	0,29
0,0100 % Hamburg Commercial Bank AG HYPP v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9	%	500	EUR	97,444	487.220,00	0,35
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02	%	700	EUR	90,567	633.969,00	0,46
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65	%	1.500	EUR	86,236	1.293.540,00	0,93

## Bantleon Return

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	%	500	EUR	102,051	510.255,00	0,37
2,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	IT0005500068	%	700	EUR	100,939	706.573,00	0,51
3,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(28)	IT0005521981	%	700	EUR	102,668	718.676,00	0,52
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	%	800	EUR	105,050	840.400,00	0,61
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005495731	%	500	EUR	101,278	506.390,00	0,37
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	IT0005494239	%	1.100	EUR	97,014	1.067.154,00	0,77
4,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005518128	%	1.200	EUR	108,959	1.307.508,00	0,94
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	IT0005566408	%	500	EUR	105,195	525.975,00	0,38
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005561888	%	800	EUR	106,070	848.560,00	0,61
3,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005542797	%	700	EUR	104,620	732.340,00	0,53
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082	%	1.600	EUR	108,559	1.736.944,00	1,25
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	%	500	EUR	107,445	537.225,00	0,39
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	IT0005611055	%	1.000	EUR	101,814	1.018.140,00	0,74
3,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005619546	%	500	EUR	101,610	508.050,00	0,37
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005595803	%	700	EUR	103,407	723.849,00	0,52
2,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)	IT0005637399	%	200	EUR	101,419	202.838,00	0,15
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005668220	%	200	EUR	101,492	202.984,00	0,15
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005647265	%	1.200	EUR	101,750	1.221.000,00	0,88
3,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	IT0005631590	%	300	EUR	102,489	307.467,00	0,22
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SPO	%	2.000	EUR	100,364	2.007.280,00	1,45
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5	%	1.000	EUR	100,208	1.002.080,00	0,72
3,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8	%	500	EUR	101,010	505.050,00	0,36
3,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	NL0015001R87	%	500	EUR	101,268	506.340,00	0,37
2,2500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.37 v.25(28)	DE000A14J0Q0	%	500	EUR	99,636	498.180,00	0,36
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(26)	XS1423753463	%	1.500	EUR	99,245	1.488.675,00	1,07
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS1964577396	%	2.500	EUR	97,799	2.444.975,00	1,77
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)	XS2333649759	%	1.000	EUR	86,542	865.420,00	0,62
1,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2491156142	%	500	EUR	99,350	496.750,00	0,36
3,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.23(2026)	DE000NLB4RJ4	%	1.000	EUR	100,201	1.002.010,00	0,72
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(31)	XS2758065796	%	500	EUR	101,675	508.375,00	0,37
2,5000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	XS2909760063	%	1.500	EUR	99,995	1.499.925,00	1,08
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	AT0000A33SH3	%	500	EUR	102,132	510.660,00	0,37
3,4500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(30)	AT0000A38239	%	700	EUR	104,426	730.982,00	0,53
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	%	1.700	EUR	100,984	1.716.728,00	1,24
2,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	%	1.000	EUR	99,885	998.850,00	0,72
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	ES00000124C5	%	500	EUR	108,160	540.800,00	0,39
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	300	EUR	98,318	294.954,00	0,21
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	%	800	EUR	97,263	778.104,00	0,56
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	%	100	EUR	89,552	89.552,00	0,06

## Bantleon Return

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K61	%	400	EUR	98,473	393.892,00	0,28
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20	%	200	EUR	88,202	176.404,00	0,13
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	%	400	EUR	103,859	415.436,00	0,30
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78	%	1.100	EUR	104,273	1.147.003,00	0,83
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52	%	400	EUR	101,852	407.408,00	0,29
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2024(30)	ES0000012O00	%	200	EUR	101,023	202.046,00	0,15
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	%	2.400	EUR	101,787	2.442.888,00	1,76
3,0000 % Spanien EO-Bonos 2025(33)	ES0000012P74	%	900	EUR	100,937	908.433,00	0,66
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	ES0000012O67	%	300	EUR	100,300	300.900,00	0,22
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	%	1.100	EUR	118,156	1.299.716,00	0,94
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	%	200	EUR	97,743	195.486,00	0,14
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8	%	600	EUR	99,244	595.464,00	0,43
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	%	100	EUR	96,334	96.334,00	0,07
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	700	EUR	97,975	685.825,00	0,50
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	600	EUR	94,190	565.140,00	0,41
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	%	700	EUR	91,956	643.692,00	0,46
3,1000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(31)	ES0000012N43	%	1.400	EUR	102,369	1.433.166,00	1,03
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	%	700	EUR	103,037	721.259,00	0,52
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	%	1.800	EUR	97,978	1.763.604,00	1,27
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	%	2.900	EUR	100,572	2.916.588,00	2,11
2,7500 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2131 v.22(26)	DE000HV2AY79	%	500	EUR	100,145	500.725,00	0,36
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	%	1.000	EUR	100,503	1.005.030,00	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>136.070.084,00</b>	<b>98,24</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>798.393,71</b>	<b>0,58</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>798.393,71</b>	<b>0,58</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			798.393,71	EUR		798.393,71	0,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>1.706.640,65</b>	<b>1,23</b>
Zinsansprüche			1.663.344,68	EUR		1.663.344,68	1,20
Variation Margin			43.295,97	EUR		43.295,97	0,03

## Bantleon Return

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-61.851,39</b>	<b>-0,04</b>
Pauschalkommission			-59.502,33	EUR		-59.502,33	-0,04
Taxe d'abonnement			-2.349,06	EUR		-2.349,06	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>138.513.266,97</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Return IA</b>							
Aktienwert				EUR		105,07	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		105,07	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		105,07	
Aktien im Umlauf				STK		1.299.319,456	
<b>Bantleon Return PA</b>							
Aktienwert				EUR		94,83	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		96,73	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		94,83	
Aktien im Umlauf				STK		21.073,484	

<sup>1)</sup> 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 1.000 Collateral Given (% in 1.000)

\*\*) davon 1.000 Collateral Given (% in 1.000)

## Bantleon Return

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	3.414.925,64
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	28.838,54
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.443.764,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Pauschalkommission		EUR	-357.089,70
- davon Kostenpauschale	EUR	-148.917,62	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-208.172,08	
- Taxe d'abonnement		EUR	-14.396,05
- Aufwandsausgleich		EUR	-2.834,29
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-255,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-374.575,08</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>3.069.189,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	621.446,45
- Wertpapiergeschäften	EUR	199.226,29	
- Finanzterminkontrakten	EUR	422.220,10	
- Devisen	EUR	0,06	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-765.102,91
- Wertpapiergeschäften	EUR	-684.649,95	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-80.452,96	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			1.064,93
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-142.591,53</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-807.529,06	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	592.256,82	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-215.272,24</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>2.711.325,32</b>

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

## Bantleon Return

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>139.683.648,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-4.009.896,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	159.063,59
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	15.691.706,04		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-15.532.642,45		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-30.874,41
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.711.325,32
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>138.513.266,97</b>

## Bantleon Return

### Bantleon Return IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	1.476.953,793	EUR	151.949.756,09	EUR	102,88
2023/2024	Stück	1.297.678,371	EUR	137.625.857,84	EUR	106,06
2024/2025	Stück	1.299.319,456	EUR	136.514.955,64	EUR	105,07

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Aktien  
Zurückgenommene Aktien

#### Stücke

1.297.678,371  
145.709,168  
-144.068,083

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**1.299.319,456**

## Bantleon Return

### Bantleon Return PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	15.289,752	EUR	1.428.114,14	EUR	93,40
2023/2024	Stück	21.434,793	EUR	2.057.791,13	EUR	96,00
2024/2025	Stück	21.073,484	EUR	1.998.311,33	EUR	94,83

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Aktien  
Zurückgenommene Aktien

#### Stücke

21.434,793  
6.103,727  
-6.465,036

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**21.073,484**

## Bantleon Yield

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>183.734.564,16</b>	<b>100,06</b>
1. Anleihen	180.150.296,00	98,11
2. Bankguthaben	1.523.098,09	0,83
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.061.170,07	1,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-107.664,26</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>183.626.899,90</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>180.150.296,00</b>	<b>98,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>173.309.464,50</b>	<b>94,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>173.309.464,50</b>	<b>94,38</b>
1,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.243 v.2022(2029)	DE000AAR0330	%	1.000	EUR	96,598	965.980,00	0,53
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	DE000AAR0421	%	1.500	EUR	102,212	1.533.180,00	0,83
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2113700921	%	300	EUR	93,014	279.042,00	0,15
3,8750 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2579284469	%	400	EUR	103,839	415.356,00	0,23
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	%	500	EUR	99,647	498.235,00	0,27
3,3750 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	FR001400Q3D3	%	400	EUR	100,931	403.724,00	0,22
2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CND2	%	400	EUR	98,477	393.908,00	0,21
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153	%	450	EUR	102,391	460.759,50	0,25
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2315784715	%	400	EUR	93,385	373.540,00	0,20
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843	%	100	EUR	100,614	100.614,00	0,05
3,5000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/31)	XS2954183039	%	400	EUR	100,676	402.704,00	0,22
4,8000 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071	%	400	EUR	104,269	417.076,00	0,23
3,5000 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3070545234	%	500	EUR	99,232	496.160,00	0,27
3,1210 % AstraZeneca Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2872909697	%	200	EUR	101,546	203.092,00	0,11
0,3750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507	%	300	EUR	92,540	277.620,00	0,15
3,9500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2590758665	%	500	EUR	104,019	520.095,00	0,28
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3037678607	%	500	EUR	100,686	503.430,00	0,27
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323	%	300	EUR	104,162	312.486,00	0,17
4,2500 % Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014	%	400	EUR	104,443	417.772,00	0,23
0,7500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)	DE000BLB6JH4	%	1.400	EUR	95,030	1.330.420,00	0,72
0,8750 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	IT0005386922	%	1.000	EUR	98,893	988.930,00	0,54
0,1250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2020(30)	BE0002682632	%	500	EUR	90,305	451.525,00	0,25
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	BE0000291972	%	600	EUR	107,462	644.772,00	0,35
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(32) Ser.66	BE0000326356	%	400	EUR	107,246	428.984,00	0,23
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	%	200	EUR	99,752	199.504,00	0,11
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	%	500	EUR	91,588	457.940,00	0,25
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547	%	300	EUR	96,595	289.785,00	0,16
0,9000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)	BE0000347568	%	600	EUR	95,130	570.780,00	0,31
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(27)	BE0000351602	%	400	EUR	96,190	384.760,00	0,21
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(30)	BE0000349580	%	500	EUR	89,820	449.100,00	0,24
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2021(31)	BE0000352618	%	500	EUR	85,543	427.715,00	0,23
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	%	500	EUR	85,541	427.705,00	0,23
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	BE0000357666	%	300	EUR	100,621	301.863,00	0,16
2,8500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(34)	BE0000360694	%	200	EUR	98,146	196.292,00	0,11
3,1000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(35)	BE0000363722	%	200	EUR	99,284	198.568,00	0,11
3,7730 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(30)	XS2620585658	%	100	EUR	103,516	103.516,00	0,06
2,5190 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(28)	XS2135799679	%	300	EUR	99,870	299.610,00	0,16

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400NXE6	%	500	EUR	101,571	507.855,00	0,28
3,6250 % Brambles USA Inc. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3038544790	%	400	EUR	101,145	404.580,00	0,22
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176	%	300	EUR	115,222	345.666,00	0,19
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034)	DE0001135226	%	400	EUR	116,619	466.476,00	0,25
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne	DE0001030732	%	100	EUR	87,718	87.718,00	0,05
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) **	DE0001102606	%	1.000	EUR	95,560	955.600,00	0,52
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	DE000BU27006	%	100	EUR	100,475	100.475,00	0,05
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	%	500	EUR	100,469	502.345,00	0,27
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	%	500	EUR	98,770	493.850,00	0,27
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	DE000BU3Z005	%	400	EUR	98,807	395.228,00	0,22
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) ****	DE000BU2Z023	%	500	EUR	97,225	486.125,00	0,26
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035) Grüne	DE000BU3Z047	%	300	EUR	98,866	296.598,00	0,16
3,3750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2023 (32)	FR001400IUM5	%	500	EUR	102,317	511.585,00	0,28
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400OUR2	%	1.000	EUR	100,330	1.003.300,00	0,55
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(33)	FR001400Z2F9	%	1.000	EUR	99,296	992.960,00	0,54
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3002420498	%	500	EUR	99,810	499.050,00	0,27
2,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	FR0014012GV2	%	200	EUR	100,013	200.026,00	0,11
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	%	500	EUR	98,012	490.060,00	0,27
2,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(31)	FR001400ZEJ9	%	2.000	EUR	99,495	1.989.900,00	1,08
3,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3019300469	%	400	EUR	99,911	399.644,00	0,22
4,1250 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2894908768	%	400	EUR	103,197	412.788,00	0,22
0,8750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2018(28)	FR0013358843	%	700	EUR	95,770	670.390,00	0,37
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400HZD5	%	1.000	EUR	101,887	1.018.870,00	0,55
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73	%	1.000	EUR	102,307	1.023.070,00	0,56
2,6250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(29)	FR001400TM31	%	1.000	EUR	100,096	1.000.960,00	0,55
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P47 v.22(32)	DE000CZ45WY7	%	1.500	EUR	86,294	1.294.410,00	0,70
3,1250 % Commerzbank AG MTH S.P63 v.23(33)	DE000CZ43Z23	%	900	EUR	101,951	917.559,00	0,50
3,3750 % Commerzbank AG MTH S.P65 v.23(28)	DE000CZ43Z72	%	1.000	EUR	102,804	1.028.040,00	0,56
3,0000 % Commerzbank AG MTH S.P68 v.24(34)	DE000CZ45YB1	%	500	EUR	100,485	502.425,00	0,27
2,5000 % Commerzbank AG MTN-OPF v.25(28) P.83	DE000CZ45ZK9	%	500	EUR	100,479	502.395,00	0,27
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	XS2517103334	%	400	EUR	96,388	385.552,00	0,21
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	XS2796609787	%	400	EUR	101,655	406.620,00	0,22
3,1060 % Coopération Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2633136317	%	1.000	EUR	101,713	1.017.130,00	0,55
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	FR0013487071	%	600	EUR	84,472	506.832,00	0,28
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	%	1.000	EUR	100,867	1.008.670,00	0,55
2,7500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 22(27)	FR001400EFP8	%	300	EUR	100,754	302.262,00	0,16
2,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 22(28)	FR001400B9U1	%	500	EUR	99,973	499.865,00	0,27
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92	%	400	EUR	103,280	413.120,00	0,22
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	FR001400YP56	%	200	EUR	100,690	201.380,00	0,11
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(33)	DE000A351TP5	%	1.000	EUR	101,565	1.015.650,00	0,55
0,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	DE000A2GSLV6	%	2.900	EUR	96,973	2.812.217,00	1,53
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	%	1.000	EUR	99,520	995.200,00	0,54
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	DE000A30WPF68	%	1.500	EUR	100,547	1.508.205,00	0,82

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5	%	1.700	EUR	99,485	1.691.245,00	0,92
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907	%	500	EUR	100,512	502.560,00	0,27
3,6250 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2852136063	%	250	EUR	101,063	252.657,50	0,14
3,0000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(31/31)	XS3171591889	%	400	EUR	99,802	399.208,00	0,22
3,5000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(33/33)	XS2978594989	%	500	EUR	101,084	505.420,00	0,28
3,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(29/30)	XS2895631567	%	400	EUR	101,201	404.804,00	0,22
3,8750 % EDP S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	PTEDPUOM0008	%	300	EUR	103,045	309.135,00	0,17
3,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2862984510	%	500	EUR	102,379	511.895,00	0,28
4,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2589260723	%	400	EUR	104,412	417.648,00	0,23
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013517190	%	200	EUR	96,958	193.916,00	0,11
3,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400A1H6	%	400	EUR	102,473	409.892,00	0,22
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	%	400	EUR	91,370	365.480,00	0,20
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2623957078	%	300	EUR	101,649	304.947,00	0,17
3,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2025(25/33)	XS3135157298	%	300	EUR	100,246	300.738,00	0,16
4,3750 % Ferrovial SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2680945479	%	400	EUR	105,990	423.960,00	0,23
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2950696869	%	400	EUR	99,650	398.600,00	0,22
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	FR0000571218	%	1.000	EUR	109,861	1.098.610,00	0,60
5,7500 % Frankreich EO-OAT 2001(32)	FR0000187635	%	2.000	EUR	117,161	2.343.220,00	1,28
4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35)	FR0010070060	%	600	EUR	111,517	669.102,00	0,36
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	%	1.000	EUR	101,046	1.010.460,00	0,55
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	%	1.100	EUR	99,614	1.095.754,00	0,60
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	FR0012993103	%	900	EUR	93,687	843.183,00	0,46
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	%	1.000	EUR	96,341	963.410,00	0,52
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	%	1.000	EUR	95,405	954.050,00	0,52
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	%	1.000	EUR	85,557	855.570,00	0,47
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	1.000	EUR	93,573	935.730,00	0,51
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013451507	%	800	EUR	90,580	724.640,00	0,39
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	%	500	EUR	87,656	438.280,00	0,24
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3	%	500	EUR	84,575	422.875,00	0,23
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR001400BKZ3	%	1.400	EUR	93,797	1.313.158,00	0,72
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	%	700	EUR	99,531	696.717,00	0,38
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400HI98	%	1.000	EUR	101,031	1.010.310,00	0,55
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	%	1.200	EUR	102,508	1.230.096,00	0,67
2,4000 % Frankreich EO-OAT 2024(28)	FR001400XLW2	%	1.000	EUR	100,150	1.001.500,00	0,55
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(30)	FR001400PM68	%	1.000	EUR	100,695	1.006.950,00	0,55
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	%	500	EUR	97,886	489.430,00	0,27
2,7000 % Frankreich EO-OAT 2025(31)	FR001400Z2L7	%	600	EUR	99,828	598.968,00	0,33
3,2000 % Frankreich EO-OAT 2025(35)	FR001400X8V5	%	800	EUR	98,855	790.840,00	0,43
3,6500 % General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)	XS2809270072	%	400	EUR	102,180	408.720,00	0,22
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001	%	300	EUR	105,071	315.213,00	0,17
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	%	400	EUR	96,567	386.268,00	0,21
4,1540 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2811096267	%	200	EUR	103,659	207.318,00	0,11
3,6680 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3194155563	%	300	EUR	100,067	300.201,00	0,16

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,4000 % H & M Hennes & Mauritz AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3215616163	%	300	EUR	98,365	295.095,00	0,16
0,0100 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9	%	2.200	EUR	97,444	2.143.768,00	1,17
3,7500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	XS2577874782	%	400	EUR	103,004	412.016,00	0,22
3,2760 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060780973	%	400	EUR	99,928	399.712,00	0,22
4,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030)	DE000A383EL9	%	300	EUR	104,700	314.100,00	0,17
3,3750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS2980865658	%	700	EUR	100,956	706.692,00	0,38
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	DE000A1KRJV6	%	900	EUR	93,615	842.535,00	0,46
3,2500 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.23(28)	DE000A2YNWC7	%	500	EUR	102,082	510.410,00	0,28
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	%	500	EUR	94,745	473.725,00	0,26
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPO2	%	200	EUR	90,567	181.134,00	0,10
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	%	500	EUR	96,258	481.290,00	0,26
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65	%	1.200	EUR	86,236	1.034.832,00	0,56
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28	%	300	EUR	85,627	256.881,00	0,14
3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2760773411	%	300	EUR	101,127	303.381,00	0,17
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1999(31)	IT0001444378	%	700	EUR	116,566	815.962,00	0,44
5,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	IT0003256820	%	1.000	EUR	117,480	1.174.800,00	0,64
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(28)	IT0004889033	%	1.100	EUR	106,490	1.171.390,00	0,64
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	IT0005024234	%	800	EUR	103,920	831.360,00	0,45
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088	%	600	EUR	93,167	559.002,00	0,30
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	%	200	EUR	100,219	200.438,00	0,11
2,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005274805	%	1.000	EUR	99,951	999.510,00	0,54
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	%	1.000	EUR	101,491	1.014.910,00	0,55
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	%	900	EUR	99,733	897.597,00	0,49
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	%	1.000	EUR	102,051	1.020.510,00	0,56
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(35)	IT0005358806	%	400	EUR	100,772	403.088,00	0,22
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171	%	800	EUR	95,292	762.336,00	0,42
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	%	100	EUR	92,811	92.811,00	0,05
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	%	1.000	EUR	105,050	1.050.500,00	0,57
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	IT0005494239	%	300	EUR	97,014	291.042,00	0,16
4,4000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	%	1.000	EUR	108,959	1.089.590,00	0,59
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(35)	IT0005508590	%	500	EUR	106,083	530.415,00	0,29
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(26)	IT0005556011	%	500	EUR	101,375	506.875,00	0,28
3,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(28)	IT0005548315	%	700	EUR	103,886	727.202,00	0,40
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	IT0005566408	%	400	EUR	105,195	420.780,00	0,23
3,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005542797	%	1.000	EUR	104,620	1.046.200,00	0,57
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005561888	%	800	EUR	106,070	848.560,00	0,46
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	%	1.100	EUR	107,445	1.181.895,00	0,64
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(29)	IT0005611055	%	700	EUR	101,814	712.698,00	0,39
3,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005619546	%	500	EUR	101,610	508.050,00	0,28
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005580094	%	700	EUR	103,733	726.131,00	0,40
3,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005595803	%	500	EUR	103,407	517.035,00	0,28
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)	IT0005584856	%	800	EUR	104,748	837.984,00	0,46
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(35)	IT0005607970	%	400	EUR	104,441	417.764,00	0,23

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
2,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(28)	IT0005641029	%	500	EUR	100,900	504.500,00	0,27
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005647265	%	1.200	EUR	101,750	1.221.000,00	0,66
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2638080452	%	400	EUR	103,765	415.060,00	0,23
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	XS3003295519	%	400	EUR	97,877	391.508,00	0,21
3,7500 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2826712551	%	400	EUR	102,233	408.932,00	0,22
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	%	1.000	EUR	94,235	942.350,00	0,51
3,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.25(25/35)	DE000A383YA0	%	400	EUR	98,593	394.372,00	0,21
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332552541	%	400	EUR	97,377	389.508,00	0,21
3,8000 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2829203012	%	400	EUR	101,788	407.152,00	0,22
3,3750 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3214761473	%	400	EUR	99,573	398.292,00	0,22
0,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	DE000MHB29J3	%	2.000	EUR	93,225	1.864.500,00	1,02
3,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8	%	500	EUR	101,010	505.050,00	0,28
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2057 v.24(31)	DE000MHB39J2	%	1.000	EUR	101,646	1.016.460,00	0,55
3,7240 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	XS2947149444	%	400	EUR	100,304	401.216,00	0,22
3,1500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/30)	XS3086253039	%	400	EUR	100,431	401.724,00	0,22
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	%	400	EUR	103,001	412.004,00	0,22
2,2500 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.37 v.25(28)	DE000A14J0Q0	%	500	EUR	99,636	498.180,00	0,27
1,5000 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1755428502	%	200	EUR	97,680	195.360,00	0,11
3,3750 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3073629290	%	400	EUR	100,647	402.588,00	0,22
0,6250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(26)	XS1423753463	%	1.000	EUR	99,245	992.450,00	0,54
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1753809141	%	1.500	EUR	96,975	1.454.625,00	0,79
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575	%	1.000	EUR	87,906	879.060,00	0,48
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317	%	500	EUR	107,048	535.240,00	0,29
2,5000 % Niederlande EO-Anl. 2012(33)	NL0010071189	%	500	EUR	99,410	497.050,00	0,27
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504	%	500	EUR	96,572	482.860,00	0,26
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2019(29)	NL0013332430	%	500	EUR	93,156	465.780,00	0,25
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419	%	600	EUR	89,785	538.710,00	0,29
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2021(29)	NL0015000LS8	%	200	EUR	93,477	186.954,00	0,10
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2021(31)	NL00150006U0	%	600	EUR	87,197	523.182,00	0,28
2,5000 % Niederlande EO-Anl. 2024(34)	NL0015001XZ6	%	100	EUR	98,187	98.187,00	0,05
2,5000 % Niederlande EO-Bond 2025(35)	NL0015002F72	%	100	EUR	97,267	97.267,00	0,05
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	%	500	EUR	87,562	437.810,00	0,24
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(30)	NL0015001DQ7	%	500	EUR	100,739	503.695,00	0,27
0,0100 % Nord/LB Lux S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	%	2.500	EUR	96,449	2.411.225,00	1,31
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.23(2030)	DE000NLB34Y2	%	200	EUR	101,174	202.348,00	0,11
2,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2028)	DE000NLB5AA6	%	500	EUR	100,670	503.350,00	0,27
0,8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2019(19/27)	XS2019814503	%	400	EUR	97,185	388.740,00	0,21
3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2776001377	%	300	EUR	101,098	303.294,00	0,17
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)	XS2886118079	%	700	EUR	101,714	711.998,00	0,39
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	%	200	EUR	99,161	198.322,00	0,11
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	%	400	EUR	98,046	392.184,00	0,21
3,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	FR001400DY43	%	400	EUR	102,791	411.164,00	0,22
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	%	400	EUR	98,397	393.588,00	0,21

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2531569965	%	400	EUR	98,805	395.220,00	0,22
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	%	500	EUR	97,124	485.620,00	0,26
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	%	300	EUR	94,633	283.899,00	0,15
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	AT0000A2CQD2	%	300	EUR	90,521	271.563,00	0,15
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2NWX83	%	400	EUR	87,776	351.104,00	0,19
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8	%	400	EUR	90,066	360.264,00	0,20
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	AT0000A33SH3	%	700	EUR	102,132	714.924,00	0,39
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	%	600	EUR	100,984	605.904,00	0,33
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	AT0000A39UW5	%	200	EUR	100,274	200.548,00	0,11
2,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	AT0000A3HU25	%	200	EUR	99,885	199.770,00	0,11
3,2500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	FR0014013W09	%	500	EUR	98,717	493.585,00	0,27
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014	%	500	EUR	106,417	532.085,00	0,29
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	1.200	EUR	99,354	1.192.248,00	0,65
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	%	600	EUR	94,083	564.498,00	0,31
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	PTOTESOE0021	%	300	EUR	99,679	299.037,00	0,16
0,8750 % RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1942629061	%	500	EUR	94,972	474.860,00	0,26
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2894862080	%	400	EUR	99,533	398.132,00	0,22
0,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR00134445137	%	500	EUR	95,745	478.725,00	0,26
3,1250 % SGS Nederland Holding B.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3176118548	%	200	EUR	100,439	200.878,00	0,11
2,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(29/29)	XS3078501338	%	400	EUR	100,290	401.160,00	0,22
3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2025(33/33)	XS3078501502	%	400	EUR	100,119	400.476,00	0,22
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2725959683	%	200	EUR	104,112	208.224,00	0,11
3,3750 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(30)	FR001400JHS7	%	1.500	EUR	102,698	1.540.470,00	0,84
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	%	400	EUR	97,988	391.952,00	0,21
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	%	700	EUR	98,318	688.226,00	0,37
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	%	300	EUR	97,263	291.789,00	0,16
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	%	300	EUR	89,552	268.656,00	0,15
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20	%	1.300	EUR	88,202	1.146.626,00	0,62
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K61	%	600	EUR	98,473	590.838,00	0,32
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	%	1.200	EUR	103,859	1.246.308,00	0,68
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78	%	600	EUR	104,273	625.638,00	0,34
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52	%	700	EUR	101,852	712.964,00	0,39
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2024(30)	ES0000012O00	%	1.000	EUR	101,023	1.010.230,00	0,55
2,4000 % Spanien EO-Bonos 2025(28)	ES0000012O59	%	1.200	EUR	100,508	1.206.096,00	0,66
3,0000 % Spanien EO-Bonos 2025(33)	ES0000012P74	%	700	EUR	100,937	706.559,00	0,38
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	ES0000012O67	%	300	EUR	100,300	300.900,00	0,16
5,7500 % Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	%	500	EUR	118,156	590.780,00	0,32
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	%	1.000	EUR	97,743	977.430,00	0,53
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8	%	400	EUR	99,244	396.976,00	0,22
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	%	800	EUR	98,880	791.040,00	0,43
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	%	700	EUR	96,334	674.338,00	0,37
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	400	EUR	94,190	376.760,00	0,21
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76	%	300	EUR	91,956	275.868,00	0,15

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	ES0000012I08	%	500	EUR	95,603	478.015,00	0,26
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000012N35	%	200	EUR	103,037	206.074,00	0,11
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	%	150	EUR	104,471	156.706,50	0,09
3,3750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2779792337	%	1.100	EUR	101,106	1.112.166,00	0,61
3,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	XS2787827190	%	500	EUR	100,021	500.105,00	0,27
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	FR001400DQ84	%	300	EUR	104,721	314.163,00	0,17
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1	%	400	EUR	97,066	388.264,00	0,21
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597	%	400	EUR	93,731	374.924,00	0,20
2,5920 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	XS2484587048	%	500	EUR	97,440	487.200,00	0,27
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS2984223102	%	800	EUR	99,326	794.608,00	0,43
3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2589828941	%	400	EUR	102,760	411.040,00	0,22
3,8750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2549543143	%	300	EUR	103,232	309.696,00	0,17
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204	%	400	EUR	101,930	407.720,00	0,22
4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2592301365	%	500	EUR	105,299	526.495,00	0,29
3,1600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3015115408	%	400	EUR	99,101	396.404,00	0,22
3,3750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	DE000A3L69X8	%	400	EUR	101,073	404.292,00	0,22
3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SIL1	%	600	EUR	99,564	597.384,00	0,33
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	%	2.500	EUR	97,978	2.449.450,00	1,33
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	%	2.000	EUR	100,572	2.011.440,00	1,10
2,6250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2178 v.25(30)	DE000HV2A0L0	%	500	EUR	100,226	501.130,00	0,27
5,5000 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192	%	400	EUR	106,803	427.212,00	0,23
2,9740 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	FR001400UHP0	%	500	EUR	99,295	496.475,00	0,27
3,3240 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	FR0014010IP4	%	500	EUR	99,935	499.675,00	0,27
4,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	XS2550881143	%	500	EUR	105,265	526.325,00	0,29
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462	%	400	EUR	101,811	407.244,00	0,22
3,3750 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2872349613	%	400	EUR	99,343	397.372,00	0,22
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031	%	500	EUR	99,570	497.850,00	0,27
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2554488978	%	300	EUR	102,976	308.928,00	0,17
2,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	%	500	EUR	99,734	498.670,00	0,27
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210	%	400	EUR	101,638	406.552,00	0,22

### An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 6.840.831,50 3,73

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 6.840.831,50 3,73

5,2500 % A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	%	300	EUR	105,200	315.600,00	0,17
3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2747181969	%	400	EUR	101,498	405.992,00	0,22
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	%	400	EUR	101,347	405.388,00	0,22
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	%	400	EUR	102,136	408.544,00	0,22
3,8750 % Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	XS2610788569	%	500	EUR	103,799	518.995,00	0,28
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	XS2905425612	%	400	EUR	100,334	401.336,00	0,22
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	%	200	EUR	97,429	194.858,00	0,11
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965	%	450	EUR	101,729	457.780,50	0,25

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
0,0500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)	XS2114143758	%	1.000	EUR	90,000	900.000,00	0,49
3,0000 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P26 v.24(31)	DE000A3823V5	%	1.800	EUR	101,248	1.822.464,00	0,99
4,1500 % Veralto Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2868742409	%	400	EUR	103,772	415.088,00	0,23
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	%	200	EUR	95,075	190.150,00	0,10
4,3570 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172	%	400	EUR	101,159	404.636,00	0,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>180.150.296,00</b>	<b>98,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.523.098,09</b>	<b>0,83</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.523.098,09</b>	<b>0,83</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.523.098,09	EUR		1.523.098,09	0,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>2.061.170,07</b>	<b>1,12</b>
Zinsansprüche			2.015.330,83	EUR		2.015.330,83	1,10
Variation Margin			45.839,24	EUR		45.839,24	0,02
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-107.664,26</b>	<b>-0,06</b>
Pauschalkommission			-104.330,04	EUR		-104.330,04	-0,06
Taxe d'abonnement			-3.334,22	EUR		-3.334,22	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>183.626.899,90</b>	<b>100,00</b>

## Bantleon Yield

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Yield IA</b>							
Aktienwert				EUR		98,87	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		98,87	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		98,87	
Aktien im Umlauf				STK		1.795.852,000	
<b>Bantleon Yield PA</b>							
Aktienwert				EUR		94,71	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		97,08	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		94,71	
Aktien im Umlauf				STK		64.179,200	

<sup>1)</sup> 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 1.000 Collateral Given (% in 1.000)

\*\*\*\*) davon 500 Collateral Given (% in 1.000)

## Bantleon Yield

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	4.284.238,77
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	32.151,60
- Sonstige Erträge		EUR	1.209,34
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.317.599,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Pauschalkommission		EUR	-640.542,32
- davon Kostenpauschale	EUR	-199.658,41	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-440.883,91	
- Taxe d'abonnement		EUR	-20.172,72
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-13.565,35
- Aufwandsausgleich		EUR	2.866,75
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-226,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-671.640,13</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>3.645.959,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.389.512,46
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.294.911,44	
- Finanzterminkontrakten	EUR	94.600,81	
- Devisen	EUR	0,20	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.571.304,83
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.537.800,89	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-33.503,94	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			3.164,29
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.178.628,08</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.844.445,89	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.825.194,01	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>980.748,12</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>3.448.079,61</b>

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

## Bantleon Yield

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>208.059.281,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-6.428.842,35
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-21.436.672,78
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	12.400.909,78		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-33.837.582,56		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-14.945,75
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.448.079,61
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>183.626.899,90</b>

## Bantleon Yield

### Bantleon Yield IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	2.570.946,566	EUR	248.289.740,39	EUR	96,58
2023/2024	Stück	2.010.468,566	EUR	201.128.052,23	EUR	100,04
2024/2025	Stück	1.795.852,000	EUR	177.548.531,95	EUR	98,87

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.010.468,566
Ausgegebene Aktien	125.639,000
Zurückgenommene Aktien	-340.255,566
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.795.852,000</b>

## Bantleon Yield

### Bantleon Yield PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	83.699,636	EUR	7.808.235,92	EUR	93,29
2023/2024	Stück	72.021,781	EUR	6.931.228,93	EUR	96,24
2024/2025	Stück	64.179,200	EUR	6.078.367,95	EUR	94,71

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Aktien  
Zurückgenommene Aktien

#### Stücke

72.021,781  
1.157,220  
-8.999,801

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**64.179,200**

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>41.949.913,05</b>	<b>100,14</b>
1. Anleihen	37.129.865,13	88,63
2. Investmentanteile	3.116.799,00	7,44
3. Derivate	-4.920,12	-0,01
4. Bankguthaben	1.089.983,05	2,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	618.185,99	1,48
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.113,99</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>41.890.799,06</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.246.664,13</b>	<b>96,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>30.067.128,09</b>	<b>71,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>30.067.128,09</b>	<b>71,78</b>
1,6450 % Bayer AG SF-MTN v.2025(2034/2034)	CH1478430858	%	100	CHF	100,980	108.394,16	0,26
1,3550 % BNP Paribas S.A. SF-FLR Med.-Term Nts 25(30/35)	CH1450810192	%	200	CHF	99,402	213.400,60	0,51
1,9275 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2025(35/45)	CH1487331949	%	100	CHF	100,088	107.436,67	0,26
3,2500 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2025(30/31)	ES0265936072	%	100	EUR	100,297	100.297,00	0,24
4,7460 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Med.-T.Nts2025(25/Und.)	XS3074459994	%	100	EUR	102,177	102.177,00	0,24
4,7460 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Med.-T.Nts25(25/Und.)2	XS3213264800	%	100	EUR	102,146	102.146,00	0,24
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	%	300	EUR	99,647	298.941,00	0,71
3,7500 % ACS, Act.de Constr.y Serv. SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3029358317	%	100	EUR	99,866	99.866,00	0,24
3,7040 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/29)	FR0014010IZ3	%	200	EUR	100,840	201.680,00	0,48
3,1250 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1843443786	%	100	EUR	99,110	99.110,00	0,24
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946	%	100	EUR	90,203	90.203,00	0,22
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	100	EUR	96,681	96.681,00	0,23
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/32)	XS2799473801	%	100	EUR	100,790	100.790,00	0,24
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	%	100	EUR	98,261	98.261,00	0,23
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179	%	200	EUR	89,767	179.534,00	0,43
4,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2801975991	%	100	EUR	103,198	103.198,00	0,25
4,0000 % Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	IT0005565988	%	800	EUR	103,529	828.232,00	1,98
3,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(32/33)	XS3004055177	%	100	EUR	99,713	99.713,00	0,24
5,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	XS2751667150	%	200	EUR	105,082	210.164,00	0,50
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765	%	100	EUR	102,444	102.444,00	0,24
3,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.10 v2024(2033)	DE000A383JG8	%	500	EUR	100,749	503.745,00	1,20
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014	%	100	EUR	106,248	106.248,00	0,25
3,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Pref.MTN 2025(30/31)	XS3090080733	%	100	EUR	100,361	100.361,00	0,24
2,7500 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Cov. MTN 2025(31)	IT0005655334	%	700	EUR	99,535	696.745,00	1,66
5,2500 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	BE6340794013	%	100	EUR	105,084	105.084,00	0,25
3,7796 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	FR0014010KM7	%	200	EUR	99,880	199.760,00	0,48
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	%	200	EUR	99,875	199.750,00	0,48
4,2500 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WKP0	%	100	EUR	102,483	102.483,00	0,24
4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400WJH9	%	200	EUR	101,518	203.036,00	0,48
4,2000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3216166663	%	300	EUR	100,309	300.927,00	0,72
3,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2890420834	%	500	EUR	102,920	514.600,00	1,23
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	100	EUR	95,560	95.560,00	0,23
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	%	100	EUR	98,770	98.770,00	0,24
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	%	100	EUR	97,225	97.225,00	0,23
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	DE000BU2Z049	%	50	EUR	98,772	49.386,00	0,12
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	DE000BU2Z056	%	50	EUR	99,248	49.624,00	0,12
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28) **)	DE000BU25018	%	500	EUR	100,877	504.385,00	1,20

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(33)	FR001400NE03	%	400	EUR	99,596	398.384,00	0,95
3,3750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2023 (32)	FR001400IUM5	%	400	EUR	102,317	409.268,00	0,98
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2024(29)	ES0422714206	%	700	EUR	102,427	716.989,00	1,71
4,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2023(30)	IT0005568123	%	400	EUR	107,952	431.808,00	1,03
5,2770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705	%	100	EUR	101,023	101.023,00	0,24
3,7500 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2025(25/30)	XS3080462222	%	100	EUR	102,240	102.240,00	0,24
4,1120 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/33)	XS2536362622	%	100	EUR	104,266	104.266,00	0,25
4,2960 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(25/36)	XS3086851105	%	100	EUR	101,814	101.814,00	0,24
3,7500 % Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) EO-Obl. 2024(24/36)	FR001400N8H6	%	100	EUR	99,457	99.457,00	0,24
4,8750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	DE000CZ45YE5	%	200	EUR	104,776	209.552,00	0,50
3,2500 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3007624417	%	100	EUR	99,964	99.964,00	0,24
5,5000 % Currenta Group Holdings Sarl EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3067385420	%	100	EUR	100,636	100.636,00	0,24
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5	%	600	EUR	99,485	596.910,00	1,42
3,7500 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2800020112	%	100	EUR	101,715	101.715,00	0,24
4,5000 % EDP S.A. EO-FLR Notes 2025(25/55)	PTEDP5OM0008	%	200	EUR	101,284	202.568,00	0,48
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6	%	200	EUR	109,250	218.500,00	0,52
4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR00140132E4	%	200	EUR	99,075	198.150,00	0,47
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451	%	200	EUR	100,295	200.590,00	0,48
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	XS3134523011	%	100	EUR	100,546	100.546,00	0,24
4,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2025(25/Und.)	XS2975137964	%	100	EUR	101,051	101.051,00	0,24
4,0000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BG2	%	200	EUR	99,500	199.000,00	0,48
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501	%	100	EUR	99,259	99.259,00	0,24
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2024(31/32)	AT0000A3DGG2	%	100	EUR	100,263	100.263,00	0,24
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	%	200	EUR	98,295	196.590,00	0,47
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3175869737	%	100	EUR	100,145	100.145,00	0,24
0,7500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2384269366	%	219	EUR	90,698	198.628,62	0,47
3,4450 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2904540775	%	100	EUR	101,371	101.371,00	0,24
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	XS2719137965	%	400	EUR	107,400	429.600,00	1,03
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	XS3224600232	%	100	EUR	99,844	99.844,00	0,24
5,3750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400MLX3	%	100	EUR	105,428	105.428,00	0,25
3,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3201918318	%	100	EUR	99,381	99.381,00	0,24
3,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 25(32/37)	XS3153087559	%	200	EUR	99,960	199.920,00	0,48
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240	%	200	EUR	108,373	216.746,00	0,52
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551294256	%	400	EUR	98,354	393.416,00	0,94
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005561888	%	700	EUR	106,070	742.490,00	1,77
3,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005619546	%	600	EUR	101,610	609.660,00	1,46
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005668220	%	400	EUR	101,492	405.968,00	0,97
1,5000 % Italien, Republik EO-Inf.lxd Lkd B.T.P.2023(29)	IT0005543803	%	600	EUR	102,188	653.796,78	1,56
2,5500 % Italien, Republik EO-Inf.lxd Lkd B.T.P.2025(56)	IT0005647273	%	500	EUR	102,131	521.460,46	1,24
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970	%	100	EUR	106,321	106.321,00	0,25
3,5000 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	XS3075392509	%	100	EUR	100,784	100.784,00	0,24
3,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	BE0390246156	%	100	EUR	100,350	100.350,00	0,24
2,7500 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.25(30)	XS3203038347	%	300	EUR	99,965	299.895,00	0,72

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2638080452	%	100	EUR	103,765	103.765,00	0,25
2,7650 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS3149806971	%	400	EUR	100,113	400.452,00	0,96
4,3750 % Legal & General Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(35/55)	XS3170223104	%	200	EUR	100,692	201.384,00	0,48
4,0000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3069338336	%	100	EUR	101,827	101.827,00	0,24
3,5510 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 25(28/29)	XS3079969104	%	100	EUR	100,788	100.788,00	0,24
2,8750 % Mapfre S.A. EO-Obl. 2022(30)	ES0224244105	%	200	EUR	98,665	197.330,00	0,47
3,7500 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2025(2030/2055)	XS3223939466	%	200	EUR	100,150	200.300,00	0,48
4,1250 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.25(35/46)	XS3156305925	%	200	EUR	100,812	201.624,00	0,48
3,7000 % Mundys S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	XS3192254632	%	100	EUR	99,584	99.584,00	0,24
3,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	XS3189615498	%	100	EUR	100,202	100.202,00	0,24
4,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.25(30/35)	XS3176776931	%	200	EUR	101,181	202.362,00	0,48
3,7000 % Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2024(24/32)	XS2776001377	%	100	EUR	101,098	101.098,00	0,24
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325	%	100	EUR	101,552	101.552,00	0,24
3,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS2988555426	%	100	EUR	100,511	100.511,00	0,24
3,8750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR0014010IV2	%	100	EUR	99,033	99.033,00	0,24
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	%	100	EUR	102,379	102.379,00	0,24
2,5000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	XS3097942141	%	600	EUR	99,442	596.652,00	1,42
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	%	100	EUR	101,302	101.302,00	0,24
0,7500 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/36)	BE0002830116	%	100	EUR	75,616	75.616,00	0,18
4,8750 % Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)	XS2644969425	%	100	EUR	106,951	106.951,00	0,26
4,3750 % Redexis S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2828917943	%	100	EUR	101,752	101.752,00	0,24
3,8750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	FR0014010DR1	%	200	EUR	100,223	200.446,00	0,48
4,1970 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3231216998	%	100	EUR	99,998	99.998,00	0,24
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131	%	100	EUR	99,351	99.351,00	0,24
3,5000 % Servicios Financ.Carrefour SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3107209259	%	300	EUR	100,682	302.046,00	0,72
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	FR001400XFK9	%	200	EUR	99,864	199.728,00	0,48
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(32)	FR001400FZ81	%	400	EUR	100,923	403.692,00	0,96
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2024(30)	ES0000012O00	%	100	EUR	101,023	101.023,00	0,24
3,1000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(31)	ES0000012N43	%	600	EUR	102,369	614.214,00	1,47
4,0000 % SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(30/Und.)	XS3095384809	%	100	EUR	100,374	100.374,00	0,24
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	%	100	EUR	99,891	99.891,00	0,24
4,0000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2675685700	%	100	EUR	104,471	104.471,00	0,25
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	%	200	EUR	97,669	195.338,00	0,47
2,5000 % Syensqo S.A. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	BE6324000858	%	100	EUR	100,000	100.000,00	0,24
3,6250 % TAG Immobilien AG MTN v.2025(2025/2032)	DE000A4DFWM2	%	100	EUR	99,086	99.086,00	0,24
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	%	200	EUR	98,522	197.044,00	0,47
2,8750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(31)	SK4000027918	%	300	EUR	99,880	299.640,00	0,72
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	XS3194057553	%	100	EUR	100,385	100.385,00	0,24
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2025(25/34)	XS2984223102	%	100	EUR	99,326	99.326,00	0,24
4,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2592301365	%	100	EUR	105,299	105.299,00	0,25
4,0300 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T. Nts 2025(31/36)	XS2980851351	%	100	EUR	101,547	101.547,00	0,24
4,0090 % U.S. Bancorp EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/32)	XS2823993261	%	100	EUR	103,198	103.198,00	0,25
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047	%	400	EUR	102,895	411.580,00	0,98

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5	%	100	EUR	102,965	102.965,00	0,25
4,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR0014012J64	%	100	EUR	102,041	102.041,00	0,24
2,3750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2192 v.25(29)	DE000HV2A003	%	600	EUR	99,548	597.288,00	1,43
2,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2025(30)	XS3168205659	%	200	EUR	99,574	199.148,00	0,48
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	%	100	EUR	103,033	103.033,00	0,25
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242	%	200	EUR	100,206	200.412,00	0,48
7,8620 % Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	XS2708134023	%	100	EUR	110,213	110.213,00	0,26
4,3220 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	FR0014012S06	%	200	EUR	99,851	199.702,00	0,48
3,9962 % Verizon Communications Inc. EO-FLR Notes 2025(25/56)	XS3226542861	%	200	EUR	100,181	200.362,00	0,48
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3181537286	%	100	EUR	99,277	99.277,00	0,24
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	%	100	EUR	100,039	100.039,00	0,24
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3071332962	%	100	EUR	102,790	102.790,00	0,25
3,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	SK4000024923	%	1.000	EUR	101,595	1.015.950,00	2,43
3,2770 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3091045875	%	100	EUR	99,662	99.662,00	0,24
3,1530 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2025(30/31)	CH1471403852	%	200	EUR	100,375	200.750,00	0,48
6,0000 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2943715164	%	100	GBP	102,281	116.812,47	0,28
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	XS2636324274	%	100	GBP	107,232	122.466,88	0,29
6,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3085605205	%	100	GBP	101,605	116.040,43	0,28
5,3750 % Aroundtown SA DL-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1964701822	%	200	USD	100,835	173.793,52	0,41
6,2240 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2023(23/34)	US06738ECG89	%	200	USD	108,127	186.361,60	0,44
5,6250 % Cloverie PLC DL-FLR MTN 2016(26/46) S.16-01	XS1385999492	%	300	USD	100,510	259.850,05	0,62
6,3750 % Flutter Treasury DAC DL-Notes 2024(29) 144A	US344045AA72	%	200	USD	103,232	177.924,85	0,42

### An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 6.962.276,04 16,62

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 6.962.276,04 16,62

3,1250 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	XS3219374975	%	100	EUR	99,531	99.531,00	0,24
6,0000 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2024(29/34)	XS2835739660	%	100	EUR	108,029	108.029,00	0,26
5,0000 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2799493825	%	100	EUR	97,302	97.302,00	0,23
5,2500 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Nts 2025(31/Und.) Tr.2	XS3225834194	%	100	EUR	98,924	98.924,00	0,24
5,3750 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2022(22/32)	XS2468390930	%	200	EUR	102,777	205.554,00	0,49
4,1250 % BPCE S.A. EO-Med.-T. Nts 2025(35/35)	FR0014013JH3	%	100	EUR	100,356	100.356,00	0,24
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2025(25/30)	XS3090933485	%	200	EUR	99,875	199.750,00	0,48
3,3750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	ES0422714172	%	700	EUR	101,859	713.013,00	1,70
3,5000 % CBRE Europe Logistics Partners EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3183156556	%	100	EUR	98,680	98.680,00	0,24
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2521013909	%	100	EUR	102,175	102.175,00	0,24
3,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3188831658	%	100	EUR	100,212	100.212,00	0,24
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/und.)	XS2010039548	%	100	EUR	93,428	93.428,00	0,22
4,5000 % Deutsche EuroShop AG Anleihe v.2025(2025/2030)	XS3090109813	%	100	EUR	100,664	100.664,00	0,24
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	%	200	EUR	104,633	209.266,00	0,50
3,2500 % Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2956845262	%	100	EUR	100,321	100.321,00	0,24
4,2500 % Fidelidade-Companhia de Seg.SA EO-FLR Notes 2021(31)	PTFIDBOM0009	%	100	EUR	100,749	100.749,00	0,24

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
5,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	XS3092574055	%	100	EUR	103,843	103.843,00	0,25
1,8500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-FLR Notes 2021(31/42)	FR0014006144	%	200	EUR	88,576	177.152,00	0,42
3,8750 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2025(25/31)	XS3191437006	%	100	EUR	98,907	98.907,00	0,24
4,7500 % Iron Mountain Inc. EO-Notes 2025(28/34) Reg.S	XS3176120361	%	100	EUR	97,866	97.866,00	0,23
3,8700 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Notes 2025(25/55)	XS3150869819	%	200	EUR	99,654	199.308,00	0,48
3,6250 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2793255162	%	100	EUR	99,318	99.318,00	0,24
4,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797	%	100	EUR	100,673	100.673,00	0,24
4,3750 % La Mondiale EO-Notes 2025(35/35)	FR0014013DU9	%	200	EUR	100,747	201.494,00	0,48
4,8750 % Lottomatica Group S.p.A. EO-Bonds 2025(25/31) Reg.S	XS3047452316	%	100	EUR	102,750	102.750,00	0,25
4,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	XS3124949226	%	100	EUR	99,652	99.652,00	0,24
4,6250 % Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)	FR001400ZQ88	%	100	EUR	103,375	103.375,00	0,25
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	%	200	EUR	106,607	213.214,00	0,51
4,4960 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. EO-FLR Debts 2025(34/56)	XS3176273780	%	100	EUR	100,267	100.267,00	0,24
3,2500 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	XS3232967318	%	100	EUR	99,236	99.236,00	0,24
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952	%	200	EUR	98,604	197.208,00	0,47
4,6250 % P3 Group S.a.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2764853425	%	100	EUR	104,862	104.862,00	0,25
4,1250 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	XS3111830959	%	100	EUR	101,290	101.290,00	0,24
3,0000 % Piraeus Bank SA EO-FLR Pref.MTN 2025(27/28)	XS3085616079	%	100	EUR	100,058	100.058,00	0,24
4,3430 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2025(25/35)	XS3104529048	%	100	EUR	100,909	100.909,00	0,24
4,2500 % Silfin N.V. EO-Notes 2025(25/32)	BE0390264332	%	100	EUR	100,296	100.296,00	0,24
3,8900 % Swiss Re Sub.Finance PLC EO-FLR MTN 2025(31/33) Reg.S	XS3025207807	%	100	EUR	101,628	101.628,00	0,24
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	%	100	EUR	108,528	108.528,00	0,26
4,1500 % Veralto Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2868742409	%	100	EUR	103,772	103.772,00	0,25
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3066590574	%	200	EUR	102,636	205.272,00	0,49
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2908093805	%	100	EUR	101,269	101.269,00	0,24
5,7420 % Verizon Communications Inc. LS-FLR Notes 2025(25/56)	XS3226700014	%	100	GBP	99,945	114.144,59	0,27
4,2500 % Ashtead Capital Inc. DL-Notes 2019(19/29) 144A	US045054AL70	%	200	USD	99,024	170.672,18	0,41
5,5000 % CCO Hldgs LLC/Capital Corp. DL-Notes 2016(16/26) 144A	US1248EPBR37	%	201	USD	99,854	172.963,24	0,41
7,0000 % CVS Health Corp. DL-FLR Notes 2024(29/55)	US126650EH94	%	100	USD	104,978	90.467,08	0,22
6,0000 % Dominion Energy Inc. DL-FLR Notes 2025(31/56)	US25746UDZ93	%	100	USD	100,848	86.907,96	0,21
6,0000 % Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2016(27/77)	US29250NAN57	%	200	USD	100,269	172.817,99	0,41
7,3750 % Enbridge Inc. DL-FLR Nts 2022(27/83)Ser.22-B	US29250NBN49	%	200	USD	102,566	176.776,97	0,42
5,3000 % TransCanada Trust DL-FLR Notes 2017(27/2077)	US89356BAC28	%	200	USD	99,492	171.478,80	0,41
3,0000 % Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/51)	XS2283177561	%	200	USD	90,480	155.946,23	0,37
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>100.461,00</b>	<b>0,24</b>

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>100.461,00</b>	<b>0,24</b>
3,7714 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	XS3244863729	%	100	EUR	100,461	100.461,00	0,24
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>3.116.799,00</b>	<b>7,44</b>
BANTLEON SEL.-B.GI.Convert.IG Namens-Ant.IXA EUR Hedged oN	LU1732803272	ANT	1.100	EUR	1.345,140	1.479.654,00	3,53
BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	LU2038754953	ANT	16.750	EUR	97,740	1.637.145,00	3,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>40.246.664,13</b>	<b>96,08</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-4.920,12</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>1.089.983,05</b>	<b>2,60</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.089.983,05</b>	<b>2,60</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			848.522,51	EUR		848.522,51	2,03
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			921,49	NOK		78,53	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			2.079,36	AUD		1.175,51	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			934,66	CAD		577,84	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			102.550,61	CHF		110.080,09	0,26
UBS Europe SE Luxembourg Branch			5.907,19	CNY		719,16	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			3.010,82	GBP		3.438,58	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			161.031,00	JPY		889,39	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			95.194,58	MXN		4.477,55	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			103,93	NZD		51,44	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			139.216,03	USD		119.972,45	0,29

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>618.185,99</b>	<b>1,48</b>
Zinsansprüche			497.224,51	EUR		497.224,51	1,19
Zinsansprüche Swaps			20.116,67	EUR		20.116,67	0,05
Variation Margin			100.844,81	EUR		100.844,81	0,24
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-59.113,99</b>	<b>-0,14</b>
Zinsverbindlichkeiten Swaps			-17.661,11	EUR		-17.661,11	-0,04
Pauschalkommission			-39.624,49	EUR		-39.624,49	-0,09
Taxe d'abonnement			-1.828,39	EUR		-1.828,39	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>41.890.799,06</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Yield Plus IA</b>							
Aktienwert				EUR		94,49	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		94,49	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		94,49	
Aktien im Umlauf				STK		52.722,000	
<b>Bantleon Yield Plus IT</b>							
Aktienwert				EUR		111,92	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		111,92	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		111,92	
Aktien im Umlauf				STK		1.780,000	
<b>Bantleon Yield Plus PA</b>							
Aktienwert				EUR		91,48	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		93,77	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		91,48	
Aktien im Umlauf				STK		42.016,435	

## Bantleon Yield Plus

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		100,84	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		100,84	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		100,84	
Aktien im Umlauf				STK		153.181,952	
<b>Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		103,21	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		103,21	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		103,21	
Aktien im Umlauf				STK		147.000,000	

<sup>1)</sup> 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 500 Collateral Given (% in 1.000)

## Bantleon Yield Plus

### Derivate zum 30.11.2025

### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-500.000,00	Kauf	EUR	537.369,25	536.711,03	04.12.2025	482,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	EUR	-16.222.649,72	Kauf	CHF	15.105.000,00	16.222.649,72	04.12.2025	-3.305,02	J.P. Morgan SE Frankfurt
Verkauf	EUR	-16.494.994,16	Kauf	CHF	15.360.000,00	16.494.994,16	04.12.2025	-1.838,03	J.P. Morgan SE Frankfurt
Verkauf	GBP	-415.000,00	Kauf	EUR	470.776,09	473.960,71	04.12.2025	-3.039,66	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-2.200.000,00	Kauf	EUR	1.904.663,95	1.895.897,97	04.12.2025	9.330,30	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-200.000,00	Kauf	EUR	172.744,64	172.354,36	04.12.2025	441,65	State Street Bank International GmbH
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>2.071,85</b>	

## Bantleon Yield Plus

### Derivate zum 30.11.2025

#### Finanzterminkontrakte zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	08.12.2025	17,00	EUR	129,0614	128,8300	2.190.110,00	-3.920,00
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>							<b>-3.920,00</b>

## Bantleon Yield Plus

### Derivate zum 30.11.2025

#### Swaps zum 30.11.2025

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg	Nominale	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25) 20.03.2024/20.06.2029	20.06.2029	EUR	1.000.000	1,0000	1.000.000,00	28.985,49	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-Anl. 2018(18/24) 20.06.2023/20.06.2028	20.06.2028	EUR	600.000	1,0000	600.000,00	12.015,55	JP Morgan Securities plc London
AXA S.A. EO-Notes 2013(24) 20.06.2023/20.06.2028	20.06.2028	EUR	300.000	1,0000	300.000,00	5.973,16	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32) 20.06.2024/20.06.2029	20.06.2029	EUR	1.000.000	5,0000	1.000.000,00	156.632,48	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29) 20.09.2023/20.12.2028	20.12.2028	EUR	1.000.000	1,0000	1.000.000,00	21.942,86	JP Morgan Securities plc London
Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2003(33) 20.12.2023/20.12.2028	20.12.2028	EUR	1.000.000	1,0000	1.000.000,00	18.641,14	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23) 22.03.2021/20.06.2026	20.06.2026	EUR	350.000	5,0000	350.000,00	9.502,37	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25) 20.03.2024/20.06.2029	20.06.2029	EUR	1.000.000	1,0000	1.000.000,00	-27.275,54	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Hannover Rück SE Senior Notes v.18(28/28) Reg.S 20.06.2023/20.06.2028	20.06.2028	EUR	450.000	1,0000	439.967,70	-9.445,21	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Münchener Rückvers.-Ges. AG Um.anl.00(2003/2005) Allianz 20.06.2023/20.06.2028	20.06.2028	EUR	700.000	1,0000	700.000,00	-14.721,46	JP Morgan Securities plc London
HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025) 20.06.2024/20.06.2029	20.06.2029	EUR	1.000.000	5,0000	1.000.000,00	-157.906,61	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Centrica PLC LS-Medium-Term Notes 2012(29) 20.09.2023/20.12.2028	20.12.2028	EUR	1.000.000	1,0000	1.001.100,00	-22.517,96	JP Morgan Securities plc London
Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) 20.12.2023/20.12.2028	20.12.2028	EUR	1.000.000	1,0000	997.970,00	-23.936,35	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(25) 22.03.2021/20.06.2026	20.06.2026	EUR	200.000	1,0000	200.000,00	-961,89	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
<b>Summe Swaps</b>						<b>-3.071,97</b>	
<b>Summe Derivate</b>						<b>-4.920,12</b>	

## Bantleon Yield Plus

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

				<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>				
- Zinsen aus Wertpapieren			EUR	1.265.653,26
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	49.371,16
- Erträge aus Investmentanteilen			EUR	60.020,22
- Sonstige Erträge			EUR	709,71
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>1.375.754,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-3.565,76
- Pauschalkommission			EUR	-257.475,02
- davon Kostenpauschale	EUR	-49.251,96		
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-208.223,06		
- Taxe d'abonnement			EUR	-11.683,31
- Ausländische Quellensteuer			EUR	-0,64
- Aufwandsausgleich			EUR	16.171,98
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-2.417,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-258.969,79</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>1.116.784,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	3.024.773,13
- Wertpapiergeschäften	EUR	822.077,71		
- Devisentermingeschäften	EUR	1.708.540,85		
- Optionsgeschäften	EUR	14.319,23		
- Finanzterminkontrakten	EUR	354.184,76		
- Swaps	EUR	120.272,03		
- Devisen	EUR	5.378,55		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-3.444.080,64
- Wertpapiergeschäften	EUR	-522.863,97		
- Devisentermingeschäften	EUR	-2.157.511,99		
- Optionsgeschäften	EUR	-29.861,37		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-494.327,36		
- Swaps	EUR	-210.015,10		
- Devisen	EUR	-29.500,85		
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)				3.977,16
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>-415.330,36</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.318.803,81		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	742.785,43		
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>EUR</b>	<b>-576.018,38</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>125.435,82</b>

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

## Bantleon Yield Plus

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>51.626.251,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-606.614,41
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-9.362.526,45
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	4.289.560,12		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-13.652.086,57		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	108.252,66
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	125.435,82
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>41.890.799,06</b>

## Bantleon Yield Plus

### Bantleon Yield Plus IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	234.435,000	EUR	21.503.417,06	EUR	91,72
2023/2024	Stück	134.237,000	EUR	12.803.586,06	EUR	95,38
2024/2025	Stück	52.722,000	EUR	4.981.446,52	EUR	94,49

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.237,000
Ausgegebene Aktien	40.700,000
Zurückgenommene Aktien	-122.215,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>52.722,000</b>

## Bantleon Yield Plus

### Bantleon Yield Plus IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	342.295,848	EUR	34.972.738,14	EUR	102,17
2023/2024	Stück	15.865,000	EUR	1.728.581,98	EUR	108,96
2024/2025	Stück	1.780,000	EUR	199.216,86	EUR	111,92

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.865,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-14.085,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.780,000</b>

## Bantleon Yield Plus

### Bantleon Yield Plus PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	127.698,540	EUR	11.440.239,73	EUR 89,59
2023/2024	Stück	45.460,542	EUR	4.216.602,53	EUR 92,75
2024/2025	Stück	42.016,435	EUR	3.843.750,88	EUR 91,48

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.460,542
Ausgegebene Aktien	6.100,141
Zurückgenommene Aktien	-9.544,248
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>42.016,435</b>

## Bantleon Yield Plus

### Bantleon Yield Plus IT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	105.978,784	CHF	10.243.195,54	CHF	96,65
2023/2024	Stück	153.181,952	CHF	15.395.370,69	CHF	100,50
2024/2025	Stück	153.181,952	CHF	15.446.645,28	CHF	100,84

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	153.181,952
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>153.181,952</b>

## Bantleon Yield Plus

### Bantleon Yield Plus PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	147.000,000	CHF	14.673.153,54	CHF	99,82
2023/2024	Stück	147.000,000	CHF	15.187.262,01	CHF	103,31
2024/2025	Stück	147.000,000	CHF	15.171.678,81	CHF	103,21

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.000,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>147.000,000</b>

## Bantleon Opportunities S \*)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 21.05.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	328.796,20
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	3.547,98
- Sonstige Erträge		EUR	866,18
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>333.210,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Pauschalkommission		EUR	-134.209,66
- davon Kostenpauschale	EUR	-34.776,97	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-99.432,69	
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.059,47
- Aufwandsausgleich		EUR	49.595,37
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-287,65
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-89.961,41</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>243.248,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.310.339,52
- Wertpapiergeschäften	EUR	676.810,88	
- Finanzterminkontrakten	EUR	633.528,58	
- Devisen	EUR	0,06	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-957.199,41
- Wertpapiergeschäften	EUR	-281.713,78	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-675.485,63	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			5.699,74
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>358.839,84</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-991.537,88	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	168.509,59	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-823.028,29</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-220.939,49</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative

\*\*) 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 Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>49.295.737,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.311.240,93
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-47.968.105,78
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	155.074,53		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen **)	EUR	-48.123.180,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	204.548,50
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-220.939,49
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative

\*\*\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Fonds Bantleon Opportunities S per letztem Bewertungsdatum 21. Mai 2025 in Höhe von EUR 22.612.512,31, da dieser im Laufe des Geschäftsjahres auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset) verschmolzen wurde.

## Bantleon Opportunities S \*)

### Bantleon Opportunities S IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 501.367,453	EUR 51.318.295,30	EUR 102,36
2023/2024	Stück 281.306,404	EUR 30.236.497,95	EUR 107,49
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World Conservative IA)	Stück 55.988,953	EUR 5.846.659,01	EUR 104,43
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	281.306,404
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-281.306,404
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative

## Bantleon Opportunities S \*)

### Bantleon Opportunities S PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	197.334,243	EUR	17.600.567,92	EUR 89,19
2023/2024	Stück	147.742,562	EUR	13.770.111,32	EUR 93,20
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World Conservative PA)	Stück	130.341,156	EUR	11.773.004,70	EUR 90,32
30.11.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.742,562
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-147.742,562
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative

## Bantleon Opportunities S \*)

### Bantleon Opportunities S PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	51.883,979	EUR	5.641.185,54	EUR	108,73
2023/2024	Stück	45.782,087	EUR	5.289.128,42	EUR	115,53
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World Conservative PT)	Stück	43.225,159	EUR	4.992.848,60	EUR	115,51
30.11.2025	Stück	0,000	EUR	0,00	EUR	0,00

#### Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.782,087
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-45.782,087
<b>Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World Conservative

## Bantleon Opportunities L \*)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 21.05.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	378.654,13
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	12.185,14
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>390.839,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-15.322,80
- Pauschalkommission		EUR	-278.018,20
- davon Kostenpauschale	EUR	-34.609,59	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-243.408,61	
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.095,56
- Aufwandsausgleich		EUR	54.684,98
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-754,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-246.505,93</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>144.333,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.346.078,58
- Wertpapiergeschäften	EUR	352.198,69	
- Finanzterminkontrakten	EUR	1.953.191,96	
- Devisen	EUR	40.687,93	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-3.428.603,00
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.068.807,95	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-2.339.903,49	
- Devisen	EUR	-19.891,56	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			1.591,21
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.080.933,21</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.097.948,62	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.598.511,79	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>500.563,17</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-436.036,70</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World

\*\*) 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 Teilfondsvermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>47.707.992,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-837.635,22
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-46.242.767,92
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	493.317,22		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen **)	EUR	-46.736.085,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-191.552,60
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-436.036,70
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World

\*\*\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des liquidierten Fonds Bantleon Opportunities L per letztem Bewertungsdatum 21. Mai 2025 in Höhe von EUR 33.796.593,41 da dieser im Laufe des Geschäftsjahres auf den Teilfonds Bantleon Changing World verschmolzen wurde.

## Bantleon Opportunities L \*)

### Bantleon Opportunities L IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 98.188,277	EUR 11.127.487,66	EUR 113,33
2023/2024	Stück 80.920,820	EUR 9.520.698,78	EUR 117,65
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World IA)	Stück 64.566,804	EUR 7.248.028,59	EUR 112,26
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

#### Stücke

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.920,820
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-80.920,820

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**0,000**

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World

## Bantleon Opportunities L \*)

### Bantleon Opportunities L IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 54.290,874	EUR 9.198.466,68	EUR 169,43
2023/2024	Stück 39.682,444	EUR 7.190.758,46	EUR 181,21
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World IT)	Stück 4.733,049	EUR 850.661,43	EUR 179,73
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.682,444
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-39.682,444
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World

## Bantleon Opportunities L \*)

### Bantleon Opportunities L PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 213.417,079	EUR 18.110.339,89	EUR 84,86
2023/2024	Stück 179.958,748	EUR 15.772.239,85	EUR 87,64
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World PA)	Stück 152.495,272	EUR 12.719.516,26	EUR 83,41
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

#### Stücke

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.958,748
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-179.958,748

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**0,000**

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World

## Bantleon Opportunities L \*)

### Bantleon Opportunities L PT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 150.758,142	EUR 16.676.615,65	EUR 110,62
2023/2024	Stück 129.330,456	EUR 15.224.295,36	EUR 117,72
21.05.2025 (Verschmelzung mit Bantleon Changing World PT)	Stück 112.039,418	EUR 12.978.387,13	EUR 115,84
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

#### Stücke

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	129.330,456
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-129.330,456

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**0,000**

\*) Zum 21. Mai 2025 verschmolzen auf den Teilfonds Bantleon Changing World

## Bantleon Reserve

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>85.749.737,94</b>	<b>100,03</b>
1. Anleihen	81.712.310,00	95,32
2. Bankguthaben	3.057.182,46	3,57
3. Sonstige Vermögensgegenstände	980.245,48	1,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.467,60</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>85.726.270,34</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Reserve

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>81.712.310,00</b>	<b>95,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>69.746.114,00</b>	<b>81,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>69.746.114,00</b>	<b>81,36</b>
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	DE000AAR0389	%	700	EUR	100,187	701.309,00	0,82
0,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)	DE000AAR0264	%	500	EUR	97,178	485.890,00	0,57
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	%	500	EUR	98,125	490.625,00	0,57
2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1967635977	%	500	EUR	99,666	498.330,00	0,58
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2055651918	%	500	EUR	96,520	482.600,00	0,56
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2954181843	%	600	EUR	100,614	603.684,00	0,70
1,6250 % Aaroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1761721262	%	400	EUR	97,443	389.772,00	0,45
1,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2016(27)	XS1528093799	%	500	EUR	99,087	495.435,00	0,58
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	%	500	EUR	101,371	506.855,00	0,59
0,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	IT0005489932	%	1.500	EUR	98,081	1.471.215,00	1,72
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2553801502	%	400	EUR	104,718	418.872,00	0,49
4,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2705604077	%	800	EUR	101,912	815.296,00	0,95
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	BE6360448615	%	500	EUR	101,527	507.635,00	0,59
4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	XS2630111982	%	500	EUR	101,026	505.130,00	0,59
1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/26)	XS1840618059	%	200	EUR	99,529	199.058,00	0,23
3,2500 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 24(29)	IT0005580276	%	1.500	EUR	102,136	1.532.040,00	1,79
3,0000 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	BE0002921022	%	1.000	EUR	100,908	1.009.080,00	1,18
2,5190 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(28)	XS2135799679	%	300	EUR	99,870	299.610,00	0,35
3,5000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(28)	FR001400FB06	%	500	EUR	101,924	509.620,00	0,59
2,8750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(27)	FR001400N6J6	%	700	EUR	100,736	705.152,00	0,82
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000	%	600	EUR	100,401	602.406,00	0,70
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.192 v.2025(30)	DE000BU25059	%	500	EUR	99,576	497.880,00	0,58
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2624683301	%	600	EUR	101,075	606.450,00	0,71
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6	%	500	EUR	99,547	497.735,00	0,58
0,7500 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)	FR00140099G0	%	1.500	EUR	98,012	1.470.180,00	1,71
2,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2025(29)	FR001400ZUD8	%	500	EUR	99,813	499.065,00	0,58
3,3750 % Commerzbank AG MTH S.P65 v.23(28)	DE000CZ43Z72	%	700	EUR	102,804	719.628,00	0,84
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15	%	2.500	EUR	100,037	2.500.925,00	2,92
2,7500 % Commerzbank AG MTN-OPF v.24(27) P.66	DE000CZ439N1	%	700	EUR	100,588	704.116,00	0,82
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/28)	XS3040316898	%	400	EUR	100,442	401.768,00	0,47
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	%	500	EUR	101,524	507.620,00	0,59
1,7500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2028)	DE000DL19T26	%	400	EUR	97,953	391.812,00	0,46
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	XS2408458730	%	300	EUR	100,243	300.729,00	0,35
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5	%	1.000	EUR	99,520	995.200,00	1,16
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7	%	1.500	EUR	101,159	1.517.385,00	1,77
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15332 v.23(27)	DE000A31RJZ2	%	1.000	EUR	102,165	1.021.650,00	1,19
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45	%	1.500	EUR	100,977	1.514.655,00	1,77

## Bantleon Reserve

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15345 v.25(28)	DE000A382632	%	1.000	EUR	100,748	1.007.480,00	1,18
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	%	300	EUR	95,455	286.365,00	0,33
3,1000 % Duke Energy Corp. EO-Notes 2022(22/28)	XS2488626610	%	300	EUR	100,843	302.529,00	0,35
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746	%	300	EUR	98,379	295.137,00	0,34
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400M9L7	%	700	EUR	101,800	712.600,00	0,83
1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694	%	500	EUR	97,311	486.555,00	0,57
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	FR001400MF78	%	500	EUR	101,148	505.740,00	0,59
3,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	FR001400KHF2	%	500	EUR	101,950	509.750,00	0,59
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2623957078	%	500	EUR	101,649	508.245,00	0,59
3,1250 % Erste Group Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfundb. 2023(27)	AT0000A33MP9	%	500	EUR	101,614	508.070,00	0,59
0,2500 % EWE AG Med.Term Nts.v.21 (28/28)	DE000A3E5L98	%	400	EUR	94,184	376.736,00	0,44
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	XS3060656884	%	200	EUR	99,861	199.722,00	0,23
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29)	FR001400H198	%	1.500	EUR	101,031	1.515.465,00	1,77
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	%	200	EUR	96,567	193.134,00	0,23
1,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1654229373	%	800	EUR	99,322	794.576,00	0,93
0,0100 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	DE000HCB0BH9	%	700	EUR	97,444	682.108,00	0,80
3,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S.2758	DE000HCB0BV0	%	500	EUR	102,035	510.175,00	0,60
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2719096831	%	700	EUR	101,139	707.973,00	0,83
2,5000 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013510823	%	500	EUR	99,687	498.435,00	0,58
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	AT0000A36WE5	%	800	EUR	100,358	802.864,00	0,94
0,0100 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT0000A2AYL3	%	800	EUR	98,005	784.040,00	0,91
3,1250 % HYPO TIROL BANK AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(28)	AT0000A326N4	%	500	EUR	101,022	505.110,00	0,59
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2554746185	%	400	EUR	102,326	409.304,00	0,48
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(26)	IT0005514473	%	1.000	EUR	100,173	1.001.730,00	1,17
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	IT0005566408	%	1.500	EUR	105,195	1.577.925,00	1,84
3,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)	IT0005584302	%	2.000	EUR	100,173	2.003.460,00	2,34
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)	IT0005622128	%	1.000	EUR	100,947	1.009.470,00	1,18
2,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(28)	IT0005641029	%	500	EUR	100,900	504.500,00	0,59
2,5000 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2025(28)	XS3176776857	%	400	EUR	99,768	399.072,00	0,47
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	BE0002967488	%	1.200	EUR	101,248	1.214.976,00	1,42
3,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(27)	BE0002924059	%	800	EUR	101,044	808.352,00	0,94
0,3750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQNN9	%	1.000	EUR	99,706	997.060,00	1,16
0,0500 % MMB SCF EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(29)	FR0013447075	%	500	EUR	90,426	452.130,00	0,53
3,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	DE000MHB36J8	%	1.200	EUR	101,010	1.212.120,00	1,41
3,6250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(26)	NL0015001R87	%	1.400	EUR	101,268	1.417.752,00	1,65
2,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2028)	DE000NLB4621	%	500	EUR	100,352	501.760,00	0,59
2,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.25(2028)	DE000NLB5AA6	%	600	EUR	100,670	604.020,00	0,70
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- OPF-MTN 2024(2027)	DE000NLB40F8	%	700	EUR	100,891	706.237,00	0,82
3,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2024(27)	DK0030393665	%	200	EUR	102,071	204.142,00	0,24
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	%	400	EUR	95,888	383.552,00	0,45
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807	%	400	EUR	98,397	393.588,00	0,46
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	%	400	EUR	96,165	384.660,00	0,45
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	FR001400WK95	%	800	EUR	101,185	809.480,00	0,94

## Bantleon Reserve

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2412044567	%	400	EUR	94,221	376.884,00	0,44
3,9700 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/27)	XS2715297672	%	1.000	EUR	101,715	1.017.150,00	1,19
3,5000 % Servicios Financ.Carrefour SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	XS3107209259	%	500	EUR	100,682	503.410,00	0,59
4,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2713671043	%	1.000	EUR	104,783	1.047.830,00	1,22
2,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(28)	FR0013368602	%	300	EUR	98,389	295.167,00	0,34
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	XS2937307929	%	600	EUR	100,779	604.674,00	0,71
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780	%	400	EUR	98,438	393.752,00	0,46
2,5000 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1048519679	%	500	EUR	100,072	500.360,00	0,58
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	AT000B049911	%	100	EUR	97,978	97.978,00	0,11
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937	%	800	EUR	100,572	804.576,00	0,94
3,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	AT000B049945	%	200	EUR	102,097	204.194,00	0,24
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3	%	500	EUR	101,841	509.205,00	0,59
2,3750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2192 v.25(29)	DE000HV2A003	%	900	EUR	99,548	895.932,00	1,05
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900	%	1.100	EUR	100,634	1.106.974,00	1,29
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	XS3099828355	%	500	EUR	99,809	499.045,00	0,58
2,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	%	800	EUR	99,734	797.872,00	0,93
3,8750 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/26)	XS2671621402	%	1.000	EUR	101,031	1.010.310,00	1,18
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	%	1.500	EUR	100,000	1.500.000,00	1,75
3,8750 % Vseobecn� uverov� Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	SK4000023685	%	500	EUR	103,258	516.290,00	0,60
				<b>EUR</b>		<b>11.966.196,00</b>	<b>13,96</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>11.966.196,00</b>	<b>13,96</b>
1,5000 % Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2020(20/27)	XS2231165668	%	500	EUR	98,100	490.500,00	0,57
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2398745922	%	1.000	EUR	98,755	987.550,00	1,15
1,0000 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2338355014	%	200	EUR	95,540	191.080,00	0,22
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	%	400	EUR	102,136	408.544,00	0,48
1,0000 % Bunge Finance Europe B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/28)	XS2389688875	%	1.500	EUR	95,368	1.430.520,00	1,67
3,1250 % CETIN Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2468979302	%	300	EUR	100,534	301.602,00	0,35
0,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2434791690	%	1.000	EUR	99,813	998.130,00	1,16
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.� r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	%	500	EUR	97,429	487.145,00	0,57
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	XS2623129256	%	500	EUR	100,832	504.160,00	0,59
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418	%	1.000	EUR	99,122	991.220,00	1,16
0,3610 % EEW Energy from Waste GmbH Anleihe v.2021(2026/2026)	XS2354685575	%	1.000	EUR	98,845	988.450,00	1,15
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9	%	500	EUR	99,634	498.170,00	0,58
2,8750 % Highland Holdings S.A.r.l. EO-Notes 2024(24/27)	XS2939370107	%	500	EUR	100,459	502.295,00	0,59
2,8750 % Hyundai Capital America EO-Med.-T. Nts 25(25/28) Reg.S	XS2903447519	%	500	EUR	100,373	501.865,00	0,59
2,0650 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1691349952	%	400	EUR	98,604	394.416,00	0,46
2,5000 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3217498875	%	1.000	EUR	99,749	997.490,00	1,16
3,0540 % Transdev Group S.A. EO-Obl. 2025(25/28)	FR001400ZPC0	%	300	EUR	100,373	301.119,00	0,35
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377	%	800	EUR	99,141	793.128,00	0,93
2,3750 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2176562812	%	200	EUR	99,406	198.812,00	0,23

## Bantleon Reserve

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>81.712.310,00</b>	<b>95,32</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.057.182,46</b>	<b>3,57</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.057.182,46</b>	<b>3,57</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			3.057.182,46	EUR		3.057.182,46	3,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>980.245,48</b>	<b>1,14</b>
Zinsansprüche			927.666,48	EUR		927.666,48	1,08
Variation Margin			52.579,00	EUR		52.579,00	0,06
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-23.467,60</b>	<b>-0,03</b>
Pauschalkommission			-22.093,39	EUR		-22.093,39	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.374,21	EUR		-1.374,21	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>85.726.270,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Reserve IA</b>							
Aktienwert				EUR		86,48	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		86,48	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		86,48	
Aktien im Umlauf				STK		991.334,791	

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

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

## Bantleon Reserve

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	2.102.425,41
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	35.116,87
- Sonstige Erträge		EUR	2.515,63
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.140.057,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Pauschalkommission		EUR	-134.202,19
- davon Kostenpauschale	EUR	-50.325,82	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-83.876,37	
- Taxe d'abonnement		EUR	-8.349,64
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-0,21
- Aufwandsausgleich		EUR	-1.069,99
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-200,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-143.822,03</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>1.996.235,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	410.705,25
- Wertpapiergeschäften	EUR	410.705,25	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-216.736,67
- Wertpapiergeschäften	EUR	-216.736,67	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>193.968,58</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-349.455,20	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	399.331,97	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>49.876,77</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>2.240.081,23</b>

## Bantleon Reserve

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>85.978.901,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.885.781,83
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	409.089,49
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	4.854.563,18		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-4.445.473,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-16.019,67
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.240.081,23
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>85.726.270,34</b>

## Bantleon Reserve

### Bantleon Reserve IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	2.106.405,855	EUR	177.333.278,02	EUR	84,19
2023/2024	Stück	986.714,899	EUR	85.978.901,12	EUR	87,14
2024/2025	Stück	991.334,791	EUR	85.726.270,34	EUR	86,48

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	986.714,899
Ausgegebene Aktien	56.825,041
Zurückgenommene Aktien	-52.205,149
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>991.334,791</b>

## Bantleon Select Infrastructure

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.568.254,54</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	49.832.069,47	98,71
2. Bankguthaben	595.609,91	1,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	140.575,16	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-86.426,09</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>50.481.828,45</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Select Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>49.832.069,47</b>	<b>98,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>49.832.069,47</b>	<b>98,71</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>49.832.069,47</b>	<b>98,71</b>
Origin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORG5	STK	51.135	AUD	11,680	337.643,06	0,67
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	86.444	CAD	8,550	456.937,37	0,91
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	CA0467894006	STK	8.809	CAD	55,690	303.291,01	0,60
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	51.288	CAD	32,920	1.043.833,67	2,07
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	23.075	CAD	73,260	1.045.115,61	2,07
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	7.324	CAD	54,740	247.861,37	0,49
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	30.657	CAD	17,390	329.598,29	0,65
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	81.493	CAD	18,340	924.007,18	1,83
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	3.404	EUR	172,900	588.551,60	1,17
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	116.649	EUR	23,460	2.736.585,54	5,42
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	51.727	EUR	25,860	1.337.660,22	2,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	30.904	EUR	27,760	857.895,04	1,70
EDP S.A. Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	325.143	EUR	3,846	1.250.499,98	2,48
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	10.067	EUR	104,100	1.047.974,70	2,08
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	8.490	EUR	37,720	320.242,80	0,63
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	39.097	EUR	31,260	1.222.172,22	2,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	284.789	EUR	8,908	2.536.900,41	5,03
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	86.082	EUR	21,900	1.885.195,80	3,73
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	490	EUR	56,460	27.689,34	0,05
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	190.753	EUR	18,185	3.468.843,30	6,87
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	13.520	EUR	7,885	106.605,20	0,21
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	14.635	EUR	3,315	48.515,03	0,10
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	23.786	EUR	43,740	1.040.399,64	2,06
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	251.879	EUR	9,088	2.289.076,35	4,53
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	313.739	GBP	1,715	614.507,06	1,22
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	284.783	GBP	11,465	3.728.914,00	7,39
Pennon Group PLC Registered Shares New LS-,6105	GB00BNNTLN49	STK	95.939	GBP	5,515	604.275,45	1,20
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	4.880	GBP	28,180	157.056,19	0,31
Telecom Plus PLC Registered Shares LS -,05	GB0008794710	STK	13.706	GBP	15,820	247.634,67	0,49
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	114.081	GBP	12,370	1.611.674,25	3,19
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	3.300	JPY	16.825,000	306.657,23	0,61
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	49.859	NOK	146,100	620.767,81	1,23
VECTOR Ltd. Registered Shares o.N.	NZVCTE0001S7	STK	30.146	NZD	4,790	71.467,13	0,14
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	86.004	SEK	150,200	1.180.333,03	2,34
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	13.682	USD	106,350	1.253.947,52	2,48
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	14.603	USD	123,770	1.557.577,83	3,09

## Bantleon Select Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	5.565	USD	181,270	869.327,43	1,72
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	26.635	USD	39,980	917.672,61	1,82
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.934	USD	160,120	956.801,17	1,90
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.277	USD	137,030	505.064,90	1,00
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.428	USD	753,310	927.030,92	1,84
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	23.198	USD	47,120	941.993,93	1,87
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	22.568	USD	47,720	928.080,80	1,84
Idacorp Inc. Registered Shares o. N.	US4511071064	STK	6.153	USD	131,780	698.761,07	1,38
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	17.885	USD	86,290	1.329.969,54	2,63
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	3.834	USD	292,090	965.075,03	1,91
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	3.565	USD	90,860	279.141,59	0,55
SHOALS Technologies Group Inc. Registered Shares A DL-,00001	US82489W1071	STK	19.372	USD	8,390	140.064,70	0,28
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	26.344	USD	20,250	459.725,96	0,91
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.242	USD	231,830	447.916,98	0,89
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	45.239	USD	41,110	1.602.701,90	3,17
Viasat Inc. Registered Shares DL-,0001	US92552V1008	STK	15.374	USD	34,330	454.834,04	0,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>49.832.069,47</b>	<b>98,71</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>595.609,91</b>	<b>1,18</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>595.609,91</b>	<b>1,18</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			159.956,93	EUR		159.956,93	0,32
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			81.690,38	DKK		10.937,84	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			912.041,02	NOK		77.723,04	0,15
UBS Europe SE Luxembourg Branch			38.612,34	SEK		3.528,11	0,01

## Bantleon Select Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			26.050,96	AUD		14.727,21	0,03
UBS Europe SE Luxembourg Branch			40.215,45	CAD		24.862,72	0,05
UBS Europe SE Luxembourg Branch			39.819,61	CHF		42.743,25	0,08
UBS Europe SE Luxembourg Branch			43.289,11	GBP		49.439,37	0,10
UBS Europe SE Luxembourg Branch			140.437,64	HKD		15.545,11	0,03
UBS Europe SE Luxembourg Branch			447.552,00	JPY		2.471,88	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			12.293,71	NZD		6.084,49	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			217.679,39	USD		187.589,96	0,37
				<b>EUR</b>		<b>140.575,16</b>	<b>0,28</b>
Dividendenansprüche			118.336,03	EUR		118.336,03	0,23
Variation Margin			22.239,13	EUR		22.239,13	0,04
				<b>EUR</b>		<b>-0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			-0,07	PLN		-0,02	0,00
				<b>EUR</b>		<b>-86.426,07</b>	<b>-0,17</b>
Pauschalkommission			-85.490,15	EUR		-85.490,15	-0,17
Taxe d'abonnement			-935,92	EUR		-935,92	0,00
				<b>EUR</b>		<b>50.481.828,45</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Select Infrastructure IA</b>							
Aktienwert				EUR		98,65	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		98,65	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		98,65	
Aktien im Umlauf				STK		491.867,859	

## Bantleon Select Infrastructure

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Select Infrastructure PA</b>							
Aktienwert				EUR		94,89	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		99,63	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		94,89	
Aktien im Umlauf				STK		20.613,187	
<b>Bantleon Select Infrastructure RA</b>							
Aktienwert				EUR		104,33	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		104,33	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		104,33	
Aktien im Umlauf				STK		10,000	

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

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

## Bantleon Select Infrastructure

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	1.601.224,98
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	43.411,91
- Sonstige Erträge		EUR	21.928,75
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.666.565,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-5.033,00
- Pauschalkommission		EUR	-508.451,01
- davon Kostenpauschale	EUR	-87.600,14	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-420.850,87	
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.708,87
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-179.965,91
- Aufwandsausgleich		EUR	32.238,42
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.670,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-668.590,37</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>997.975,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	9.765.509,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	9.641.767,93	
- Devisentermingeschäften	EUR	72.310,32	
- Devisen	EUR	51.431,54	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-9.235.278,58
- Wertpapiergeschäften	EUR	-8.265.182,68	
- Devisentermingeschäften	EUR	-889.520,81	
- Devisen	EUR	-80.575,08	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			22.214,04
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>552.445,25</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.270.571,01	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.925.022,79	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>1.654.451,78</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>3.204.872,28</b>

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

## Bantleon Select Infrastructure

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>56.200.803,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.257.714,62
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.759.404,22
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	7.642.579,79		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-14.401.984,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	93.271,54
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.204.872,28
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>50.481.828,45</b>

## Bantleon Select Infrastructure

### Bantleon Select Infrastructure IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	632.105,000	EUR	62.329.159,67	EUR	98,61
2023/2024	Stück	570.476,679	EUR	54.761.844,36	EUR	95,99
2024/2025	Stück	491.867,859	EUR	48.524.864,84	EUR	98,65

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	570.476,679
Ausgegebene Aktien	71.424,370
Zurückgenommene Aktien	-150.033,190
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>491.867,859</b>

## Bantleon Select Infrastructure

### Bantleon Select Infrastructure PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	19.142,828	EUR	1.837.925,82	EUR	96,01
2023/2024	Stück	15.478,089	EUR	1.437.949,63	EUR	92,90
2024/2025	Stück	20.613,187	EUR	1.955.920,31	EUR	94,89

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Aktien  
Zurückgenommene Aktien

#### Stücke

15.478,089  
9.463,301  
-4.328,203

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**20.613,187**

## Bantleon Select Infrastructure

### Bantleon Select Infrastructure RA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	10,000	EUR	1.009,46	EUR	100,95
2024/2025	Stück	10,000	EUR	1.043,31	EUR	104,33

\*) Auflagedatum 18.01.2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10,000</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>442.637.779,44</b>	<b>100,11</b>
1. Anleihen	429.881.043,62	97,23
2. Derivate	21.468,68	0,00
3. Bankguthaben	3.473.383,14	0,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.261.884,00	2,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-499.226,08</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>442.138.553,37</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>429.881.043,62</b>	<b>97,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>344.222.414,31</b>	<b>77,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>344.222.414,31</b>	<b>77,85</b>
4,7460 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Med.-T.Nts25(25/Und.)2	XS3213264800	%	1.700	EUR	102,146	1.736.482,00	0,39
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287	%	3.000	EUR	109,911	3.297.330,00	0,75
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	3.800	EUR	96,681	3.673.878,00	0,83
4,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	XS2451802768	%	2.500	EUR	101,105	2.527.625,00	0,57
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063	%	1.500	EUR	102,396	1.535.940,00	0,35
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806	%	4.000	EUR	109,561	4.382.440,00	0,99
5,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	XS2900282133	%	7.500	EUR	103,235	7.742.625,00	1,75
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324	%	5.000	EUR	100,024	5.001.200,00	1,13
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	%	5.500	EUR	99,875	5.493.125,00	1,24
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	XS2940455897	%	1.000	EUR	101,946	1.019.460,00	0,23
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610	%	7.500	EUR	99,586	7.468.950,00	1,69
4,2000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3216166663	%	4.300	EUR	100,309	4.313.287,00	0,98
4,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3216167638	%	4.500	EUR	101,124	4.550.580,00	1,03
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403	%	2.000	EUR	104,028	2.080.560,00	0,47
4,7500 % EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPZOM0011	%	2.800	EUR	103,422	2.895.816,00	0,65
4,6250 % EDP S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	PTEDPSOM0002	%	2.000	EUR	102,512	2.050.240,00	0,46
4,5000 % EDP S.A. EO-FLR Notes 2025(25/55)	PTEDPSOM0008	%	7.200	EUR	101,284	7.292.448,00	1,65
7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	FR001400EFQ6	%	2.600	EUR	109,250	2.840.500,00	0,64
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400SMT6	%	1.200	EUR	104,393	1.252.716,00	0,28
4,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR00140132E4	%	3.800	EUR	99,075	3.764.850,00	0,85
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351	%	1.000	EUR	99,043	990.430,00	0,22
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	FR0014003S56	%	1.000	EUR	97,294	972.940,00	0,22
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	%	3.000	EUR	97,178	2.915.340,00	0,66
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008	%	3.000	EUR	88,553	2.656.590,00	0,60
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272	%	3.500	EUR	105,769	3.701.915,00	0,84
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	XS3134523011	%	4.000	EUR	100,546	4.021.840,00	0,91
4,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2025(25/Und.)	XS2975137964	%	4.500	EUR	101,051	4.547.295,00	1,03
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	%	4.000	EUR	112,241	4.489.640,00	1,02
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086	%	1.000	EUR	106,868	1.068.680,00	0,24
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	XS2770512064	%	2.900	EUR	103,143	2.991.147,00	0,68
4,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Secs 2025(25/Und.)	XS2975137618	%	3.500	EUR	101,165	3.540.775,00	0,80
5,1250 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	FR001400QOL3	%	4.500	EUR	105,716	4.757.220,00	1,08
4,5000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BH0	%	1.500	EUR	99,979	1.499.685,00	0,34
4,0000 % Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	FR0014013BG2	%	3.700	EUR	99,500	3.681.500,00	0,83
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891028	%	6.700	EUR	101,781	6.819.327,00	1,54
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	%	5.800	EUR	98,665	5.722.570,00	1,29
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	%	2.000	EUR	95,326	1.906.520,00	0,43

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens *)
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	%	6.400	EUR	98,295	6.290.880,00	1,42
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	XS2580221658	%	3.500	EUR	103,562	3.624.670,00	0,82
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2748213290	%	2.500	EUR	105,173	2.629.325,00	0,59
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	XS3224600232	%	1.500	EUR	99,844	1.497.660,00	0,34
3,7500 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2025(2030/2055)	XS3223939466	%	7.800	EUR	100,150	7.811.700,00	1,77
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	%	4.000	EUR	97,016	3.880.640,00	0,88
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3099092325	%	5.000	EUR	101,552	5.077.600,00	1,15
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	%	6.000	EUR	106,391	6.383.460,00	1,44
4,5000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400OXS4	%	6.000	EUR	103,260	6.195.600,00	1,40
3,8750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	FR0014010IV2	%	7.500	EUR	99,033	7.427.475,00	1,68
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	%	1.915	EUR	95,754	1.833.689,10	0,41
5,1250 % Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2778385240	%	1.700	EUR	102,379	1.740.443,00	0,39
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	XS2563353361	%	6.500	EUR	102,351	6.652.815,00	1,50
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245	%	8.000	EUR	101,302	8.104.160,00	1,83
4,1970 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3231216998	%	6.100	EUR	99,998	6.099.878,00	1,38
4,5000 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	XS3102778191	%	1.600	EUR	101,798	1.628.768,00	0,37
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	%	4.500	EUR	102,281	4.602.645,00	1,04
5,4940 % Roquette Frères SA EO-FLR Obl. 2024(24/Und.)	FR001400U3Q9	%	4.500	EUR	102,125	4.595.625,00	1,04
4,5000 % Snam S.p.A. EO-FLR Secs 2024(24/Und.)	XS2896350175	%	2.000	EUR	102,384	2.047.680,00	0,46
4,0000 % SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(30/Und.)	XS3095384809	%	5.000	EUR	100,374	5.018.700,00	1,14
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	%	6.500	EUR	101,410	6.591.650,00	1,49
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	%	3.200	EUR	97,669	3.125.408,00	0,71
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	%	9.000	EUR	88,235	7.941.150,00	1,80
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308497	%	8.000	EUR	102,031	8.162.480,00	1,85
4,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR0014012J64	%	1.900	EUR	102,041	1.938.779,00	0,44
4,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	FR001400Y8Z5	%	1.200	EUR	102,965	1.235.580,00	0,28
7,8620 % Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	XS2708134023	%	7.500	EUR	110,213	8.265.975,00	1,87
4,3220 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	FR0014012S06	%	7.600	EUR	99,851	7.588.676,00	1,72
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6	%	3.000	EUR	97,154	2.914.620,00	0,66
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	FR001400KKC3	%	5.000	EUR	106,421	5.321.050,00	1,20
4,3710 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	FR001400YRU1	%	3.800	EUR	101,260	3.847.880,00	0,87
3,9962 % Verizon Communications Inc. EO-FLR Notes 2025(25/56)	XS3226542861	%	7.900	EUR	100,181	7.914.299,00	1,79
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	XS2630490717	%	1.300	EUR	108,646	1.412.398,00	0,32
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3181537286	%	3.650	EUR	99,277	3.623.610,50	0,82
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	%	2.000	EUR	100,039	2.000.780,00	0,45
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	%	2.000	EUR	101,293	2.025.860,00	0,46
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380	%	3.000	EUR	98,145	2.944.350,00	0,67
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	%	3.000	EUR	99,892	2.996.760,00	0,68
7,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2675884576	%	5.400	EUR	109,107	5.891.778,00	1,33
7,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733	%	5.500	EUR	115,646	6.360.530,00	1,44
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	XS3071332962	%	2.000	EUR	102,790	2.055.800,00	0,46
5,9940 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3071335478	%	1.000	EUR	103,757	1.037.570,00	0,23
4,2500 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2193663619	%	5.000	GBP	98,720	5.637.277,30	1,28

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
6,0000 % BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2943715164	%	710	GBP	102,281	829.368,55	0,19
8,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	XS2636324274	%	3.000	GBP	107,232	3.674.006,40	0,83
6,3750 % British Telecommunications PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	XS3085605205	%	2.000	GBP	101,605	2.320.808,59	0,52
5,8750 % Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 14(29/Und.)	FR0011700293	%	2.200	GBP	99,189	2.492.185,93	0,56
7,3750 % Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400SMR0	%	2.500	GBP	102,010	2.912.574,23	0,66
2,5000 % Orsted A/S LS-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293681685	%	1.500	GBP	75,457	1.292.662,17	0,29
2,5000 % Vattenfall AB LS-FLR Notes 2021(21/83)	XS2355631693	%	2.000	GBP	93,551	2.136.843,31	0,48
8,0000 % Vodafone Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(23/86)	XS2630493570	%	2.000	GBP	109,241	2.495.226,13	0,56
6,1250 % BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2024(35/Und.)	US05565QDX34	%	1.000	USD	102,997	887.599,10	0,20
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>85.658.629,31</b>	<b>19,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>85.658.629,31</b>	<b>19,37</b>
5,0000 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2799493825	%	2.900	EUR	97,302	2.821.758,00	0,64
5,2500 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	XS3205709309	%	2.500	EUR	98,086	2.452.150,00	0,55
5,2500 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Nts 2025(31/Und.) Tr.2	XS3225834194	%	1.500	EUR	98,924	1.483.860,00	0,34
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038	%	5.500	EUR	104,633	5.754.815,00	1,30
6,1250 % Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.)	XS2799494633	%	2.300	EUR	104,146	2.395.358,00	0,54
2,8750 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83)	XS2238783778	%	2.000	EUR	98,755	1.975.100,00	0,45
3,8700 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Notes 2025(25/55)	XS3150869819	%	7.500	EUR	99,654	7.474.050,00	1,69
4,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797	%	4.000	EUR	100,673	4.026.920,00	0,91
4,4960 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. EO-FLR Debts 2025(34/56)	XS3176273780	%	3.200	EUR	100,267	3.208.544,00	0,73
6,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	XS2646608401	%	3.500	EUR	110,750	3.876.250,00	0,88
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577	%	1.500	EUR	105,727	1.585.905,00	0,36
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	%	2.000	EUR	108,528	2.170.560,00	0,49
6,1350 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	XS2582389156	%	1.000	EUR	106,560	1.065.600,00	0,24
1,8750 % The Southern Co. EO-FLR Notes 2021(21/81)	XS2387675395	%	2.500	EUR	96,796	2.419.900,00	0,55
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	XS3066590574	%	3.800	EUR	102,636	3.900.168,00	0,88
6,8750 % Vattenfall AB LS-FLR Notes 2023(23/83)	XS2619829869	%	2.000	GBP	102,244	2.335.404,29	0,53
5,7420 % Verizon Communications Inc. LS-FLR Notes 2025(25/56)	XS3226700014	%	3.400	GBP	99,945	3.880.915,94	0,88
7,0000 % Bell Canada DL-FLR Notes 2025(25/55)	US0778FPAQ20	%	2.000	USD	105,597	1.820.010,34	0,41
6,8750 % Bell Canada DL-FLR Notes 2025(25/55)	US0778FPAP47	%	4.000	USD	103,581	3.570.527,40	0,81
7,0000 % CVS Health Corp. DL-FLR Notes 2024(29/55)	US126650EH94	%	2.500	USD	104,978	2.261.677,01	0,51
6,0000 % Dominion Energy Inc. DL-FLR Notes 2025(31/56)	US25746UDZ93	%	2.900	USD	100,848	2.520.330,92	0,57
6,6250 % Dominion Energy Inc. DL-FLR Rating Lkd Nts24(24/55)	US25746UDV89	%	3.000	USD	103,394	2.673.061,01	0,60
6,4500 % Duke Energy Corp. DL-FLR Debts 2024(54)	US26441CCG87	%	3.500	USD	104,898	3.163.934,85	0,72
6,0000 % Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2016(27/77)	US29250NAN57	%	2.500	USD	100,269	2.160.224,92	0,49
5,5000 % Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A	US29250NAS45	%	2.100	USD	99,352	1.797.993,80	0,41
7,3750 % Enbridge Inc. DL-FLR Nts 2022(27/83)Ser.22-B	US29250NBN49	%	3.400	USD	102,566	3.005.208,55	0,68
8,2500 % Enbridge Inc. DL-FLR Nts 2023(28/84)Ser.23-A	US29250NBS36	%	1.000	USD	106,764	920.062,05	0,21
7,3750 % Enbridge Inc. DL-FLR Nts 2024(30/55)	US29250NCG88	%	1.000	USD	105,984	913.340,23	0,21
7,0000 % Rogers Communications Inc. DL-FLR Nts 2025(30/55)	US775109DG30	%	1.500	USD	104,067	1.345.230,09	0,30

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
7,1250 % Rogers Communications Inc. DL-FLR Nts 2025(35/55)	US775109DH13	%	1.000	USD	105,662	910.565,32	0,21
7,5000 % South Bow Cdn Infr.Hldgs Ltd. DL-FLR Nts 2025(35/55)	US836720AJ13	%	3.500	USD	105,995	3.197.022,58	0,72
5,3000 % TransCanada Trust DL-FLR Notes 2017(27/2077)	US89356BAC28	%	3.000	USD	99,492	2.572.182,01	0,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>429.881.043,62</b>	<b>97,23</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>21.468,68</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.473.383,14</b>	<b>0,79</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.473.383,14</b>	<b>0,79</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			2.747.397,91	EUR		2.747.397,91	0,62
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			191.813,29	CHF		205.896,62	0,05
UBS Europe SE Luxembourg Branch			75.864,76	GBP		86.643,17	0,02
			502.970,09	USD		433.445,44	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>9.261.884,00</b>	<b>2,09</b>
Zinsansprüche			8.943.295,83	EUR		8.943.295,83	2,02
Variation Margin			318.588,17	EUR		318.588,17	0,07

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-499.226,08</b>	<b>-0,11</b>
Pauschalkommission			-484.589,12	EUR		-484.589,12	-0,11
Taxe d'abonnement			-14.636,95	EUR		-14.636,95	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>442.138.553,37</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids IA</b>							
Aktienwert				EUR		97,82	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		97,82	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		97,82	
Aktien im Umlauf				STK		3.103.031,384	
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids PA</b>							
Aktienwert				EUR		94,86	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		97,23	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		94,86	
Aktien im Umlauf				STK		630.685,833	
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		114,60	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		117,47	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		114,60	
Aktien im Umlauf				STK		92.836,925	
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids RA</b>							
Aktienwert				EUR		114,94	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		117,81	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		114,94	
Aktien im Umlauf				STK		254.075,095	

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		109,87	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		109,87	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		109,87	
Aktien im Umlauf				STK		96.192,333	
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged)</b>							
Aktienwert				USD		117,42	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		117,42	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		117,42	
Aktien im Umlauf				STK		45.000,000	
<b>Bantleon Select Corporate Hybrids IT</b>							
Aktienwert				EUR		112,77	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		112,77	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		112,77	
Aktien im Umlauf				STK		197.358,505	

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

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

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Derivate zum 30.11.2025

#### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	EUR	-10.566.954,16	Kauf	CHF	9.841.966,00	10.566.954,16	04.12.2025	1.083,91	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	EUR	-11.295.365,05	Kauf	CHF	10.521.000,00	11.295.365,05	04.12.2025	1.801,13	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	EUR	-4.519.125,98	Kauf	USD	5.300.162,00	4.519.125,98	04.12.2025	47.047,50	State Street Bank International GmbH
Verkauf	EUR	-129.308,97	Kauf	CHF	120.000,00	129.308,97	04.12.2025	-455,97	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	EUR	-53.675,33	Kauf	CHF	50.000,00	53.675,33	04.12.2025	13,32	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	EUR	-161.588,75	Kauf	CHF	150.500,00	161.588,75	04.12.2025	14,10	UBS Europe SE Luxembourg
Kauf	EUR	103.390,18	Verkauf	USD	-120.000,00	103.390,18	04.12.2025	8,42	State Street Bank International GmbH
Verkauf	EUR	-107.790,87	Kauf	CHF	100.000,00	107.790,87	04.12.2025	-413,35	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	EUR	-324.147,53	Kauf	CHF	300.000,00	324.147,53	04.12.2025	-2.014,61	UBS Europe SE Luxembourg
Verkauf	GBP	-26.250.000,00	Kauf	EUR	29.778.887,51	29.979.442,67	04.12.2025	-191.385,68	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-35.700.000,00	Kauf	EUR	30.933.870,14	30.765.253,36	04.12.2025	177.769,87	State Street Bank International GmbH
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>33.468,64</b>	

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Derivate zum 30.11.2025

#### Finanzterminkontrakte zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	08.12.2025	-50,00	EUR	128,7906	128,8300	6.441.500,00	-1.900,00
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NT 20.03.26 CBOT	20.03.2026	-50,00	USD	115,9510	116,1875	5.006.355,57	-10.099,97
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>							<b>-11.999,97</b>
<b>Summe Derivate</b>							<b>21.468,68</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	19.491.526,66
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	184.031,06
- Sonstige Erträge		EUR	3.517,44
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>19.679.075,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-34.510,40
- Pauschalkommission		EUR	-2.706.324,62
- davon Kostenpauschale	EUR	-661.836,30	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-2.044.488,32	
- Taxe d'abonnement		EUR	-77.848,30
- Aufwandsausgleich		EUR	-283.217,40
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.790,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.105.691,01</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>16.573.384,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	15.910.279,32
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.739.930,38	
- Devisentermingeschäften	EUR	9.251.077,64	
- Optionsgeschäften	EUR	173.430,76	
- Finanzterminkontrakten	EUR	323.357,12	
- Devisen	EUR	422.483,43	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-9.560.357,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	-804.132,98	
- Devisentermingeschäften	EUR	-5.958.608,99	
- Optionsgeschäften	EUR	-271.729,50	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-745.686,36	
- Swaps	EUR	-898.873,46	
- Devisen	EUR	-881.326,50	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			536.174,21
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>6.886.095,74</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	921.321,46	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.441.928,87	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.520.607,41</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>21.938.872,48</b>

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

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>369.758.430,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-15.771.617,44
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	68.333.287,23
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	157.549.156,95		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	-89.215.869,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.120.419,40
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	21.938.872,48
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>442.138.553,37</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	1.531.671,410	EUR	137.358.592,42	EUR	89,68
2023/2024	Stück	2.875.857,104	EUR	279.072.409,84	EUR	97,04
2024/2025	Stück	3.103.031,384	EUR	303.532.186,79	EUR	97,82

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.875.857,104
Ausgegebene Aktien	904.073,078
Zurückgenommene Aktien	-676.898,798
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.103.031,384</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 155.031,686	EUR 13.619.565,10	EUR 87,85
2023/2024	Stück 514.215,377	EUR 48.638.665,57	EUR 94,59
2024/2025	Stück 630.685,833	EUR 59.827.694,80	EUR 94,86

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	514.215,377
Ausgegebene Aktien	235.385,201
Zurückgenommene Aktien	-118.914,745
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>630.685,833</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023 *)	Stück	44.318,000	CHF	4.556.163,64	CHF 102,81
2023/2024	Stück	78.134,000	CHF	8.722.033,48	CHF 111,63
2024/2025	Stück	92.836,925	CHF	10.639.039,28	CHF 114,60

\*) Auflagedatum 13.12.2022

#### Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.134,000
Ausgegebene Aktien	17.992,925
Zurückgenommene Aktien	-3.290,000
<b>Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>92.836,925</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids RA Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	28.511,000	EUR	2.961.694,50	EUR	103,88
2023/2024	Stück	110.568,426	EUR	12.613.850,20	EUR	114,08
2024/2025	Stück	254.075,095	EUR	29.204.652,61	EUR	114,94

\*) Auflagedatum 15.05.2023

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Aktien  
Zurückgenommene Aktien

#### Stücke

110.568,426  
203.968,701  
-60.462,032

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**254.075,095**

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids RA CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück 28.535,000	CHF 2.931.247,96	CHF 102,72
2023/2024	Stück 39.695,000	CHF 4.433.492,26	CHF 111,69
2024/2025	Stück 96.192,333	CHF 10.568.933,83	CHF 109,87

\*) Auflagedatum 25.10.2023

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.695,000
Ausgegebene Aktien	58.237,333
Zurückgenommene Aktien	-1.740,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>96.192,333</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids RT USD (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	40.000,000	USD	4.358.650,26	USD	108,97
2024/2025	Stück	45.000,000	USD	5.283.696,18	USD	117,42

\*) Auflagedatum 15.02.2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.000,000
Ausgegebene Aktien	6.000,000
Zurückgenommene Aktien	-1.000,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>45.000,000</b>

## Bantleon Select Corporate Hybrids

### Bantleon Select Corporate Hybrids IT Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2024 *)	Stück 104.500,000	EUR 11.163.700,85	EUR 106,83
2024/2025	Stück 197.358,505	EUR 22.255.572,41	EUR 112,77

\*) Auflagedatum 20.03.2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.500,000
Ausgegebene Aktien	151.391,505
Zurückgenommene Aktien	-58.533,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>197.358,505</b>

## Bantleon Diversified Markets \*)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 18.02.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		USD	15.439,18
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	7.770,73
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>23.209,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	-4.510,89
- Pauschalkommission		USD	-14.837,46
- davon Kostenpauschale	USD	-2.158,48	
- davon Verwaltungsvergütung	USD	-12.678,98	
- Taxe d'abonnement		USD	-148,78
- Aufwandsausgleich		USD	996,91
- Sonstige Aufwendungen		USD	-1.381,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-19.881,50</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>3.328,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	862.893,65
- Wertpapiergeschäften	USD	142.863,04	
- Devisentermingeschäften	USD	789,98	
- Finanzterminkontrakten	USD	715.097,52	
- Devisen	USD	4.143,12	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-502.795,61
- Wertpapiergeschäften	USD	-5.117,22	
- Devisentermingeschäften	USD	-140.014,64	
- Finanzterminkontrakten	USD	-345.609,56	
- Devisen	USD	-12.054,19	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			205,66
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>360.303,70</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-795.129,91	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	725.048,68	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>USD</b>	<b>-70.081,23</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>293.550,88</b>

\*) Geschlossen per 18. Februar 2025

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

## Bantleon Diversified Markets \*)

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>5.829.521,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	-86.617,32
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-6.047.689,47
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	USD	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen **)	USD	-6.047.689,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	11.234,56
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	293.550,88
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>0,00</b>

\*) Geschlossen per 18. Februar 2025

\*\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des geschlossenen Fonds Bantleon Diversified Markets per letztem Bewertungsdatum 18. Februar 2025 in Höhe von USD 5.717.683,27

## Bantleon Diversified Markets \*)

### Bantleon Diversified Markets IT Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	167.426,428	USD	17.839.937,15	USD 106,55
2023/2024	Stück	29.281,428	USD	3.052.793,44	USD 104,26
18.02.2025 (Liquidation)	Stück	29.188,997	USD	3.213.107,39	USD 110,08
30.11.2025	Stück	0,000	USD	0,00	USD 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

#### Stücke

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.281,428
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-29.281,428

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**0,000**

\*) Geschlossen per 18. Februar 2025

## Bantleon Diversified Markets \*)

### Bantleon Diversified Markets IA EUR (hedged) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 58.013,000	EUR 5.508.659,20	EUR 94,96
2023/2024	Stück 29.354,000	EUR 2.629.228,20	EUR 89,57
18.02.2025 (Liquidation)	Stück 26.014,000	EUR 2.393.059,32	EUR 91,99
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

#### Stücke

Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.354,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-29.354,000

#### Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

**0,000**

\*) Geschlossen per 18. Februar 2025

**BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration  
(vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) \*)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 19.11.2025**

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	113.673,28
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	3.034,21
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>116.707,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-678,75
- Pauschalkommission		EUR	-34.264,35
- davon Kostenpauschale	EUR	-13.865,73	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-20.398,62	
- Taxe d'abonnement		EUR	-679,93
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-593,08
- Aufwandsausgleich		EUR	19.543,31
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-409,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-17.082,39</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>99.625,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	179.449,15
- Wertpapiergeschäften	EUR	115.178,03	
- Devisentermingeschäften	EUR	37.411,26	
- Finanzterminkontrakten	EUR	26.859,86	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-288.477,32
- Wertpapiergeschäften	EUR	-135.582,18	
- Devisentermingeschäften	EUR	-46.762,07	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-105.647,94	
- Devisen	EUR	-485,13	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			2.169,62
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-106.858,56</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-369.495,76	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	277.601,21	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>-91.894,55</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-99.128,01</b>

\*) Geschlossen per 19. November 2025

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

**BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration  
(vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) \*)**

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>		<b>2024/2025</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>12.063.381,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-429.567,61
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-178.104,29
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.379.038,13
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	186.919,99	
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen **)	EUR	-11.565.958,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	22.456,11
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-99.128,01
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

\*) Geschlossen per 19. November 2025

\*\*\*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen des geschlossenen Fonds Bantleon Green Bonds Active Duration per letztem Bewertungsdatum 19. November 2025 in Höhe von EUR 3.757.960,76

**BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration  
(vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) \*)**

**Bantleon Green Bonds Active Duration IA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA)  
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 148.299,000	EUR 11.673.529,20	EUR 78,72
2023/2024	Stück 147.179,000	EUR 12.057.115,43	EUR 81,92
19.11.2025 (Auflösung)	Stück 49.400,000	EUR 3.757.016,99	EUR 76,05
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

**Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.179,000
Ausgegebene Aktien	2.371,000
Zurückgenommene Aktien	-149.550,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

\*) Geschlossen per 19. November 2025

**BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration  
(vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) \*)**

**Bantleon Green Bonds Active Duration PA (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds IA)  
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 64,000	EUR 4.990,62	EUR 77,98
2023/2024	Stück 77,445	EUR 6.266,50	EUR 80,92
19.11.2025 (Auflösung)	Stück 12,582	EUR 943,77	EUR 75,01
30.11.2025	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

**Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum**

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	77,445
Ausgegebene Aktien	2,510
Zurückgenommene Aktien	-79,955
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>

\*) Geschlossen per 19. November 2025

## Bantleon Global Equities Protect

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.786.362,59</b>	<b>103,03</b>
1. Aktien	5.637.264,00	85,58
2. Derivate	662.231,26	10,05
3. Bankguthaben	188.034,59	2,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	298.832,74	4,54
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-199.278,90</b>	<b>-3,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.587.083,69</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Global Equities Protect

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>5.637.264,00</b>	<b>85,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>5.637.264,00</b>	<b>85,58</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>5.637.264,00</b>	<b>85,58</b>
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	2.603	CAD	39,380	63.373,19	0,96
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	387	CAD	117,770	28.177,43	0,43
Tourmaline Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA89156V1067	STK	1.150	CAD	64,320	45.729,83	0,69
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	877	CHF	57,720	54.337,10	0,82
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	385	CHF	170,300	70.379,45	1,07
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	409	CHF	79,830	35.047,74	0,53
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	645	CHF	104,480	72.337,48	1,10
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	32	DKK	12.900,000	55.271,40	0,84
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	219	DKK	2.039,000	59.789,12	0,91
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	958	DKK	153,150	19.644,61	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	62	EUR	903,400	56.032,00	0,85
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	489	EUR	44,900	21.956,10	0,33
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	712	EUR	81,250	57.850,00	0,88
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.007	EUR	58,160	58.567,12	0,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	103	EUR	544,000	56.032,00	0,85
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	2.279	EUR	26,520	60.439,08	0,92
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	11.993	EUR	5,242	62.867,31	0,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	271	EUR	208,550	56.517,05	0,86
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	284	EUR	228,300	64.837,20	0,98
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	817	EUR	59,240	48.399,08	0,73
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	5.882	EUR	9,088	53.455,62	0,81
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	484	GBP	139,740	77.243,22	1,17
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	26.097	GBP	1,810	53.931,61	0,82
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	4.236	GBP	9,976	48.262,15	0,73
Avantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	300	JPY	20.575,000	34.091,44	0,52
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	1.900	JPY	4.968,000	52.133,80	0,79
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	2.700	JPY	4.147,000	61.841,78	0,94
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	2.000	JPY	5.473,000	60.456,03	0,92
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	400	JPY	31.800,000	70.254,04	1,07
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	2.700	JPY	3.133,000	46.720,59	0,71
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	10.808	NZD	10,990	58.787,39	0,89
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	392	USD	128,900	43.544,30	0,66
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	80	USD	320,130	22.070,32	0,34
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	193	USD	217,530	36.180,02	0,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	427	USD	320,180	117.818,73	1,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	644	USD	320,120	177.660,53	2,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	806	USD	233,220	161.991,83	2,46

## Bantleon Global Equities Protect

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	193	USD	365,270	60.752,42	0,92
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	108	USD	455,740	42.416,34	0,64
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.029	USD	278,850	247.273,91	3,75
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	280	USD	130,680	31.532,57	0,48
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	1.292	USD	26,020	28.970,91	0,44
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	199	USD	513,810	88.114,61	1,34
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	279	USD	66,800	16.061,01	0,24
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	391	USD	101,580	34.227,66	0,52
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	378	USD	402,960	131.264,12	1,99
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	STK	122	USD	374,500	39.373,49	0,60
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	430	USD	161,830	59.968,03	0,91
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	1.641	USD	39,980	56.538,42	0,86
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	785	USD	76,940	52.049,21	0,79
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	184	USD	272,820	43.259,98	0,66
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	569	USD	26,690	13.087,39	0,20
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	249	USD	88,690	19.031,20	0,29
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	398	USD	100,360	34.421,99	0,52
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	88	USD	152,590	11.571,80	0,18
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	450	USD	137,030	53.139,87	0,81
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	84	USD	1.075,470	77.852,02	1,18
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	565	USD	115,920	56.441,57	0,86
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	297	USD	61,470	15.733,01	0,24
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	658	USD	42,980	24.371,63	0,37
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	657	USD	73,520	41.625,85	0,63
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	329	USD	125,840	35.678,52	0,54
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	93	USD	508,290	40.736,79	0,62
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	209	USD	356,920	64.284,97	0,98
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	468	USD	40,560	16.358,22	0,25
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	53	USD	634,080	28.960,91	0,44
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	629	USD	116,310	63.046,35	0,96
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	392	USD	313,080	105.762,98	1,61
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	287	USD	193,730	47.914,95	0,73
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	94	USD	550,530	44.596,54	0,68
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	54	USD	881,120	41.003,52	0,62
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	494	USD	104,830	44.627,73	0,68
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	133	USD	647,950	74.265,21	1,13
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	225	USD	236,480	45.853,15	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	596	USD	492,010	252.704,21	3,84
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	68	USD	928,170	54.391,21	0,83
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	328	USD	169,660	47.956,29	0,73
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.924	USD	177,000	293.474,66	4,46
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	1.425	USD	26,120	32.076,01	0,49
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	421	USD	148,160	53.753,33	0,82

## Bantleon Global Equities Protect

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	170	USD	228,790	33.518,01	0,51
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	157	USD	168,090	22.742,27	0,35
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	29	USD	780,190	19.498,03	0,30
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	214	USD	94,720	17.468,18	0,27
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	147	USD	343,690	43.538,81	0,66
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	184	USD	158,640	25.154,91	0,38
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	196	USD	91,120	15.390,83	0,23
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	278	USD	87,110	20.869,17	0,32
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	134	USD	371,180	42.862,91	0,65
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	36	USD	418,010	12.968,25	0,20
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	626	USD	102,380	55.230,85	0,84
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	455	USD	90,620	35.532,66	0,54
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	84	USD	430,170	31.139,50	0,47
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	36	USD	590,830	18.329,78	0,28
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	853	USD	87,540	64.349,90	0,98
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	424	USD	101,960	37.255,29	0,57
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	235	USD	95,790	19.399,04	0,29
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	111	USD	329,770	31.544,70	0,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	220	USD	334,440	63.406,41	0,96
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	309	USD	104,470	27.819,05	0,42
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	902	USD	85,850	66.732,76	1,01
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	1.164	GBP	31,580	41.981,64	0,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>5.637.264,00</b>	<b>85,58</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>662.231,26</b>	<b>10,05</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>188.034,59</b>	<b>2,85</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>188.034,59</b>	<b>2,85</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			34.107,97	EUR		34.107,97	0,52
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			153.479,07	DKK		20.549,91	0,31
UBS Europe SE Luxembourg Branch			35.338,26	NOK		3.011,48	0,05
UBS Europe SE Luxembourg Branch			20.281,89	SEK		1.853,21	0,03

## Bantleon Global Equities Protect

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			29.545,06	CAD		18.265,88	0,28
UBS Europe SE Luxembourg Branch			52.772,09	CHF		56.646,73	0,86
UBS Europe SE Luxembourg Branch			17.909,92	GBP		20.454,45	0,31
UBS Europe SE Luxembourg Branch			12.883,61	HKD		1.426,09	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			4.622.109,00	JPY		25.528,45	0,39
UBS Europe SE Luxembourg Branch			12.507,74	NZD		6.190,42	0,09
				<b>EUR</b>		<b>298.832,74</b>	<b>4,54</b>
Dividendenansprüche			5.663,02	EUR		5.663,02	0,09
Variation Margin			293.169,72	EUR		293.169,72	4,45
				<b>EUR</b>		<b>-165.841,94</b>	<b>-2,52</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			-192.442,99	USD		-165.841,94	-2,52
				<b>EUR</b>		<b>-33.436,96</b>	<b>-0,51</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Pauschalkommission			-10.261,95	EUR		-10.261,95	-0,16
Taxe d'abonnement			-109,00	EUR		-109,00	0,00
Variation Margin			-23.066,01	EUR		-23.066,01	-0,35
				<b>EUR</b>		<b>6.587.083,69</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Global Equities Protect IA</b>							
Aktienwert				EUR		127,65	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		127,65	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		127,65	
Aktien im Umlauf				STK		51.200,000	

## Bantleon Global Equities Protect

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Equities Protect PA</b>							
Aktienwert				EUR		124,80	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		131,04	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		124,80	
Aktien im Umlauf				STK		410,000	

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

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

## Bantleon Global Equities Protect

### Derivate zum 30.11.2025

#### Finanzterminkontrakte zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME	15.12.2025	4,00	USD	1,1794	1,1616	500.517,06	-7.669,77
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME	19.12.2025	-7,00	USD	6.679,2984	6.859,5000	2.063.096,78	-54.336,87
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	-6,00	EUR	604,6815	621,9500	371.410,80	-10.350,00
FUTURE STXE 600 PR.EUR 19.12.25 EUREX	19.12.2025	23,00	EUR	557,1752	577,2000	662.940,50	23.066,01
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>							<b>-49.290,63</b>

## Bantleon Global Equities Protect

### Derivate zum 30.11.2025

#### Optionen zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
S+P 500 INDEX CALL 17.12.27 BP 5800,00 CBOE	17.12.2027	5,00	USD	715,0140	1.651,3000	711.521,89	2.348.983,04	379.358,92
<b>Summe Optionen</b>						<b>711.521,89</b>		
<b>Summe Derivate</b>						<b>662.231,26</b>		

## Bantleon Global Equities Protect

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		EUR	94.412,09
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	12.153,85
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>106.565,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-5.094,07
- Pauschalkommission		EUR	-62.409,98
- davon Kostenpauschale	EUR	-10.626,92	
- davon Verwaltungsvergütung	EUR	-51.783,06	
- Taxe d'abonnement		EUR	-640,75
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-21.286,94
- Aufwandsausgleich		EUR	-636,00
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-608,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-90.676,23</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>15.889,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	992.119,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	355.707,59	
- Optionsgeschäften	EUR	302.247,63	
- Finanzterminkontrakten	EUR	332.890,58	
- Devisen	EUR	1.273,23	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.232.526,20
- Wertpapiergeschäften	EUR	-133.399,89	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.082.510,25	
- Devisen	EUR	-16.616,07	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-240.407,17</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	259.261,98	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-82.864,75	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>176.397,23</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-48.120,22</b>

## Bantleon Global Equities Protect

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>6.529.675,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-98.309,46
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	202.004,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	EUR	202.004,00		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.833,40
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-48.120,22
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>6.587.083,69</b>

## Bantleon Global Equities Protect

### Bantleon Global Equities Protect IA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	50.000,000	EUR	4.831.415,36	EUR	96,63
2023/2024	Stück	50.000,000	EUR	6.528.392,25	EUR	130,57
2024/2025	Stück	51.200,000	EUR	6.535.917,46	EUR	127,65

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.000,000
Ausgegebene Aktien	1.200,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>51.200,000</b>

## Bantleon Global Equities Protect

### Bantleon Global Equities Protect PA Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	10,000	EUR	956,94	EUR	95,69
2023/2024	Stück	10,000	EUR	1.283,72	EUR	128,37
2024/2025	Stück	410,000	EUR	51.166,23	EUR	124,80

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10,000
Ausgegebene Aktien	400,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>410,000</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>966.165.459,79</b>	<b>100,12</b>
1. Anleihen	908.590.620,86	94,15
2. Derivate	-5.377.535,26	-0,56
3. Bankguthaben	49.814.644,16	5,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.137.730,03	1,36
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.111.711,14</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>965.053.748,65</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>USD</b>		<b>908.590.620,86</b>	<b>94,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>113.378.485,91</b>	<b>11,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>113.378.485,91</b>	<b>11,75</b>
2,3750 % Telix Pharmaceuticals Ltd. AD-Conv. Notes 2024(29)	XS2862961492	%	2.000	AUD	102,238	1.341.364,41	0,14
Cembra Money Bank AG SF-Nullk.-Wdl.-Anl. 2019(26)	CH0486598227	%	3.000	CHF	99,700	3.725.586,52	0,39
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2944027726	%	16.000	EUR	102,073	18.951.281,47	1,96
0,7500 % Deep Development 2025 Ltd. HD-Conv. Bonds 2025(32)	XS3037621086	%	100.000	HKD	103,565	13.302.431,43	1,38
4,5000 % Link CB Ltd. HD-Exch. Bonds 2022(27)	XS2560662541	%	34.000	HKD	101,447	4.430.330,70	0,46
Daiwa House Industry Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(30)	XS2743016607	%	500.000	JPY	109,682	3.514.773,03	0,36
JFE Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	XS2682313585	%	700.000	JPY	101,452	4.551.458,35	0,47
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2886113278	%	10.000	USD	106,336	10.633.600,00	1,10
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	6.500	USD	127,350	8.277.750,00	0,86
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407	%	7.400	USD	435,985	32.262.890,00	3,34
1,6250 % Xero Investments Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31)	XS2834365350	%	2.000	USD	101,446	2.028.920,00	0,21
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863	%	8.500	USD	121,860	10.358.100,00	1,07
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>791.907.000,12</b>	<b>82,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>791.907.000,12</b>	<b>82,06</b>
0,7000 % ACCOR S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013521085	STK	120.000	EUR	57,405	7.993.531,44	0,83
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095	%	4.000	EUR	105,765	4.909.188,24	0,51
0,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS2982266343	%	17.000	EUR	109,517	21.604.199,56	2,24
Deutsche Lufthansa AG Unv.Wandelschv. 25(30/10.9.32)	DE000A4DFHZ5	%	4.000	EUR	103,862	4.820.858,59	0,50
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9	%	3.000	EUR	155,920	5.427.887,04	0,56
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610	%	17.000	EUR	106,673	21.043.169,36	2,18
1,5000 % Euronext N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	IT0006769316	%	6.000	EUR	100,226	6.978.135,02	0,72
3,5000 % Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2591236315	%	7.000	EUR	116,100	9.430.570,80	0,98
1,5000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS3034368806	%	15.000	EUR	110,785	19.283.237,10	2,00
0,8000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)	XS2557565830	%	4.000	EUR	138,669	6.436.460,30	0,67
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101	%	6.000	EUR	143,434	9.986.448,82	1,03
1,0000 % LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1	%	5.000	EUR	97,925	5.681.608,50	0,59
1,5000 % Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	FR0014010NZ3	%	12.000	EUR	108,252	15.073.874,50	1,56
Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	XS2576250448	%	4.000	EUR	99,552	4.620.805,63	0,48
2,8750 % Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	XS2677538493	%	2.000	EUR	145,958	3.387.393,26	0,35
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	FR001400R1R6	%	25.000	EUR	105,603	30.635.430,30	3,17
1,2500 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2025(33)	FR0014012R72	%	2.000	EUR	100,995	2.343.891,96	0,24
3,5000 % Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	XS2713344195	%	6.000	EUR	123,718	8.613.742,03	0,89
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)	XS2693301124	%	5.000	EUR	174,579	10.129.073,58	1,05
2,0000 % Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)	FR001400F2K3	%	2.400	EUR	146,863	4.090.075,80	0,42

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.25(29/31)	DE000A4DFC57	%	5.000	EUR	105,121	6.099.120,42	0,63
0,7000 % VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	FR001400XE50	%	5.000	EUR	105,014	6.092.912,28	0,63
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11	%	4.000	EUR	112,271	5.211.170,74	0,54
Vonovia SE Unverz.Wandelschv. 25(20.5.30)	DE000A4DFHK7	%	4.500	EUR	98,393	5.137.885,67	0,53
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5	%	10.000	EUR	98,806	11.465.448,24	1,19
Alibaba Group Holding Ltd. HD-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3086574004	%	60.000	HKD	112,610	8.678.531,18	0,90
Ping An Insurance(Grp)Co.China HD-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS2924174381	%	30.000	HKD	113,881	4.388.241,76	0,45
0,0000 % Airbnb Inc. DL-FLR Exch.Nts 2022(26)	US009066AB74	%	3.000	USD	98,608	2.958.240,00	0,31
0,2500 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(33)	US00971TAP66	%	23.000	USD	112,612	25.900.760,00	2,68
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69	%	13.000	USD	164,866	21.432.580,00	2,22
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USG01719AP11	%	5.700	USD	106,769	6.085.833,00	0,63
2,2500 % ANI Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US00182CAC73	%	2.000	USD	132,829	2.656.580,00	0,28
1,7500 % Avnet Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US053807AY95	%	4.000	USD	98,149	3.925.960,00	0,41
2,7500 % B2Gold Corp. DL-Conv. Notes 2025(30) 144A	US11777QAC42	%	3.000	USD	163,051	4.891.530,00	0,51
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3015248209	%	20.000	USD	100,126	20.025.200,00	2,08
0,3750 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US08265TAD19	%	6.000	USD	93,975	5.638.500,00	0,58
2,0000 % Boston Properties L.P. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US10112RBM51	%	10.000	USD	99,096	9.909.600,00	1,03
3,0000 % CenterPoint Energy Inc. DL-Conv. Notes 2025(28) 144A	US15189TBQ94	%	18.000	USD	102,677	18.481.860,00	1,92
4,2500 % CenterPoint Energy Inc. DL-Exch. Notes 2024(26)	US15189TBD81	%	8.000	USD	113,122	9.049.760,00	0,94
3,3750 % CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US125896BX77	%	27.000	USD	111,383	30.073.410,00	3,12
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US23248VAC90	%	3.000	USD	108,515	3.255.450,00	0,34
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72	%	4.000	USD	106,407	4.256.280,00	0,44
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US252131AM94	%	5.000	USD	91,398	4.569.900,00	0,47
1,8750 % Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	US25389JAX46	%	12.000	USD	102,908	12.348.960,00	1,28
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34	%	4.000	USD	98,708	3.948.320,00	0,41
4,7500 % Equinox Gold Corp. DL-Conv. Notes 2023(28)	US29446YAC03	%	1.800	USD	216,395	3.895.110,00	0,40
0,6250 % Euronet Worldwide Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US298736AM13	%	7.000	USD	89,949	6.296.430,00	0,65
Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US30212PBE43	%	12.000	USD	104,666	12.559.920,00	1,30
3,2500 % Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	US313747BD82	%	6.000	USD	100,947	6.056.820,00	0,63
0,3750 % First Majestic Silver Corp. DL-Conv. Notes 2021(27)	US32076VAD55	%	2.000	USD	117,420	2.348.400,00	0,24
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16	%	5.000	USD	105,493	5.274.650,00	0,55
1,5000 % Global Payments Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US37940XAU63	%	10.000	USD	89,483	8.948.300,00	0,93
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	XS2482869208	%	10.000	USD	110,190	11.019.000,00	1,14
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	%	4.000	USD	134,992	5.399.680,00	0,56
1,3750 % Itron Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US465741AQ90	%	2.000	USD	103,692	2.073.840,00	0,21
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US47215PAJ57	%	8.000	USD	101,835	8.146.800,00	0,84
JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	XS3042808835	%	5.000	USD	94,696	4.734.800,00	0,49
1,7500 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(28)	XS3072393450	%	12.000	USD	124,468	14.936.160,00	1,55
2,8750 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US538034BB47	%	5.000	USD	101,563	5.078.150,00	0,53
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US55405YAC49	%	3.000	USD	121,767	3.653.010,00	0,38
5,2500 % McEwen Mining Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US58039PAA57	%	1.000	USD	190,144	1.901.440,00	0,20
3,0000 % Merit Medical Systems Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US589889AA22	%	2.000	USD	119,587	2.391.740,00	0,25
0,2500 % Mirion Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US60471AAA97	%	2.500	USD	132,712	3.317.800,00	0,34

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	XS2996253626	%	6.000	USD	125,720	7.543.200,00	0,78
3,0000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Exch. Notes 2025(27)	US65339KCY47	%	10.000	USD	131,169	13.116.900,00	1,36
2,6250 % Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	US70202LAD47	%	2.500	USD	114,203	2.855.075,00	0,30
1,0000 % RepliGen Corp. DL-Conv. Notes 2024(28)	US759916AD17	%	2.000	USD	111,749	2.234.980,00	0,23
2,5000 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2019(26/39)	US784730AB94	%	3.000	USD	136,685	4.100.550,00	0,42
4,2500 % Stillwater Mining Co. DL-Conv.Notes 2023(28)	XS2725834043	%	1.000	USD	249,890	2.498.900,00	0,26
3,2500 % The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	US842587EC73	%	55.000	USD	101,044	55.574.200,00	5,76
0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US90353TAJ97	%	2.000	USD	108,036	2.160.720,00	0,22
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27	%	18.000	USD	135,846	24.452.280,00	2,53
Uber Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)	US90353TAR14	%	12.000	USD	99,589	11.950.680,00	1,24
1,0000 % Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US922280AD43	%	3.000	USD	92,830	2.784.900,00	0,29
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(26)	US92277GAZ00	%	8.000	USD	147,176	11.774.080,00	1,22
3,3750 % WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	US92939UAS50	%	10.000	USD	103,172	10.317.200,00	1,07
4,3750 % WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US92939UAR77	%	30.000	USD	121,726	36.517.800,00	3,78
1,3750 % Weibo Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	US948596AJ09	%	4.000	USD	114,228	4.569.120,00	0,47
3,1250 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US95041AAD00	%	25.000	USD	166,299	41.574.750,00	4,31
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/13.03.28 C6T	XS2684455871	%	10.000	USD	108,780	10.878.000,00	1,13
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>3.305.134,83</b>	<b>0,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>3.305.134,83</b>	<b>0,34</b>
0,7500 % Ferrovial SE EO-Exch. Bonds 2025(31)	XS3168182692	%	2.800	EUR	101,724	3.305.134,83	0,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>908.590.620,86</b>	<b>94,15</b>
<b>Derivate</b>				<b>USD</b>		<b>-5.377.535,26</b>	<b>-0,56</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>USD</b>		<b>49.814.644,16</b>	<b>5,16</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>49.814.644,16</b>	<b>5,16</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			20.497.698,93	USD		20.497.698,93	2,12
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			13.848.819,59	EUR		16.070.170,25	1,67
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			4.317.864,62	AUD		2.832.523,10	0,29
UBS Europe SE Luxembourg Branch			3.484.930,29	CHF		4.340.825,58	0,45
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.639.443,04	HKD		210.578,66	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			914.780.057,00	JPY		5.862.847,64	0,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>		<b>13.137.730,03</b>	<b>1,36</b>
Zinsansprüche			4.283.878,03	USD		4.283.878,03	0,44
Forderungen aus Cash Collateral			8.853.852,00	USD		8.853.852,00	0,92

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>		<b>-1.111.711,14</b>	<b>-0,12</b>
Pauschalkommission			-1.000.229,30	USD		-1.000.229,30	-0,10
Taxe d'abonnement			-22.999,18	USD		-22.999,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-88.482,66	USD		-88.482,66	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>965.053.748,65</b>	<b>100,00</b>
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT</b>							
Aktienwert				USD		189,21	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		193,94	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		189,21	
Aktien im Umlauf				STK		39.438,454	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		137,56	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		141,00	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		137,56	
Aktien im Umlauf				STK		30.810,061	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		151,19	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		154,97	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		151,19	
Aktien im Umlauf				STK		121.440,956	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		133,48	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		133,48	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		133,48	
Aktien im Umlauf				STK		530.193,035	

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT</b>							
Aktienwert				USD		254,13	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		254,13	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		254,13	
Aktien im Umlauf				STK		151.619,058	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		179,43	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		179,43	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		179,43	
Aktien im Umlauf				STK		1.640.522,553	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		201,04	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		201,04	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		201,04	
Aktien im Umlauf				STK		229.701,338	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		131,06	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		134,34	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		131,06	
Aktien im Umlauf				STK		308.253,420	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		1.502,67	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.540,24	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.502,67	
Aktien im Umlauf				STK		11.314,241	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		1.345,56	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.345,56	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.345,56	
Aktien im Umlauf				STK		69.908,599	

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT</b>							
Aktienwert				USD		1.640,35	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		1.640,35	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		1.640,35	
Aktien im Umlauf				STK		122.112,549	
<b>Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT</b>							
Aktienwert				USD		177,99	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		182,44	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		177,99	
Aktien im Umlauf				STK		59.537,032	

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

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

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Derivate zum 30.11.2025

### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Verkauf	EUR	-240.000.000,00	Kauf	USD	282.219.840,00	278.496.000,91	12.12.2025	3.517.319,39	State Street Bank International GmbH
Kauf	EUR	15.000.000,00	Verkauf	USD	-17.762.344,50	17.406.000,06	12.12.2025	-343.366,68	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-2.300.000.000,00	Kauf	USD	15.737.306,10	14.740.755,96	12.12.2025	975.276,37	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-4.808.209,16	Kauf	CHF	3.800.000,00	4.808.209,16	12.12.2025	-67.336,07	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-72.201.242,40	Kauf	EUR	61.400.000,00	72.201.242,40	12.12.2025	-899.180,75	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-19.708.352,16	Kauf	EUR	16.760.000,00	19.708.352,16	12.12.2025	-245.444,13	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-346.317.591,34	Kauf	CHF	273.700.000,00	346.317.591,34	12.12.2025	-4.849.968,68	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-49.511.901,17	Kauf	CHF	39.130.000,00	49.511.901,17	12.12.2025	-693.384,27	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-49.188.566,28	Kauf	EUR	41.830.000,00	49.188.566,28	12.12.2025	-612.585,19	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-104.068.566,00	Kauf	EUR	88.500.000,00	104.068.566,00	12.12.2025	-1.296.050,43	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-18.896.970,12	Kauf	EUR	16.070.000,00	18.896.970,12	12.12.2025	-235.339,33	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-2.193.435,48	Kauf	EUR	1.850.000,00	2.193.435,48	12.12.2025	-45.059,70	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-746.953,70	Kauf	EUR	630.000,00	746.953,70	12.12.2025	-15.344,65	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-2.726.973,84	Kauf	EUR	2.300.000,00	2.726.973,84	12.12.2025	-56.020,17	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-509.825,54	Kauf	EUR	430.000,00	509.825,54	12.12.2025	-10.473,33	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-255.219,58	Kauf	CHF	200.000,00	255.219,58	12.12.2025	-5.694,33	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-2.105.561,57	Kauf	CHF	1.650.000,00	2.105.561,57	12.12.2025	-46.978,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-12.250.540,03	Kauf	CHF	9.600.000,00	12.250.540,03	12.12.2025	-273.327,74	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-2.097.913,32	Kauf	EUR	1.800.000,00	2.097.913,32	12.12.2025	-7.649,61	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.165.507,40	Kauf	EUR	1.000.000,00	1.165.507,40	12.12.2025	-4.249,78	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-536.133,40	Kauf	EUR	460.000,00	536.133,40	12.12.2025	-1.954,90	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.794.881,40	Kauf	EUR	1.540.000,00	1.794.881,40	12.12.2025	-6.544,67	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-298.369,89	Kauf	EUR	256.000,00	298.369,89	12.12.2025	-1.087,94	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-5.860.078,71	Kauf	CHF	4.660.000,00	5.860.078,71	12.12.2025	-46.365,26	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-98.087,15	Kauf	CHF	78.000,00	98.087,15	12.12.2025	-776,07	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	USD	1.483.882,59	Verkauf	CHF	-1.180.000,00	1.483.882,59	12.12.2025	11.740,56	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-151.822,11	Kauf	CHF	120.000,00	151.822,11	12.12.2025	-2.110,37	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-1.166.670,40	Kauf	EUR	1.000.000,00	1.166.670,40	12.12.2025	-5.411,25	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.633.338,56	Kauf	EUR	1.400.000,00	1.633.338,56	12.12.2025	-7.575,74	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.333.510,50	Kauf	CHF	1.058.000,00	1.333.510,50	12.12.2025	-13.565,10	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-9.018.211,37	Kauf	CHF	7.155.000,00	9.018.211,37	12.12.2025	-91.737,52	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-2.461.628,81	Kauf	EUR	2.109.000,00	2.461.628,81	12.12.2025	-12.531,77	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-489.057,60	Kauf	EUR	419.000,00	489.057,60	12.12.2025	-2.489,72	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-2.322.725,00	Kauf	EUR	2.000.000,00	2.322.725,00	12.12.2025	-220,71	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-2.307.868,60	Kauf	EUR	2.000.000,00	2.307.868,60	12.12.2025	14.616,08	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-7.893.172,76	Kauf	EUR	6.800.000,00	7.893.172,76	12.12.2025	3.336,43	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

**Summe Devisentermingeschäfte**

**-5.377.535,26**

**Summe Derivate**

**-5.377.535,26**

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		USD	58.005,97
- Zinsen aus Wertpapieren		USD	12.802.216,83
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	1.078.610,78
- Sonstige Erträge		USD	1.111,50
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>13.939.945,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	-107.607,26
- Pauschalkommission		USD	-5.425.157,53
- davon Kostenpauschale	USD	-1.437.261,17	
- davon Verwaltungsvergütung	USD	-3.987.896,37	
- Taxe d'abonnement		USD	-129.996,75
- Ausländische Quellensteuer		USD	-335.834,43
- Aufwandsausgleich		USD	-380.999,36
- Sonstige Aufwendungen		USD	-28.821,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-6.408.416,45</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>7.531.528,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	173.679.036,00
- Wertpapiergeschäften	USD	96.216.936,86	
- Devisentermingeschäften	USD	74.577.067,32	
- Devisen	USD	2.885.031,82	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-82.782.788,21
- Wertpapiergeschäften	USD	-16.164.126,64	
- Devisentermingeschäften	USD	-66.608.367,52	
- Devisen	USD	-10.294,05	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			208.844,32
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>91.105.092,12</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	98.732.150,68	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-47.117.184,11	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>USD</b>	<b>51.614.966,57</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>150.251.587,32</b>

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

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>704.688.817,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	-1.247.350,33
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	115.674.788,58
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	USD	249.354.159,61		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	USD	-133.679.371,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-4.314.094,73
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	150.251.587,32
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>965.053.748,65</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	47.927,936	USD	7.917.279,15	USD	165,19
2024/2025	Stück	39.438,454	USD	7.462.067,84	USD	189,21

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.927,936
Ausgegebene Aktien	14.373,942
Zurückgenommene Aktien	-22.863,424
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>39.438,454</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 27.067,073	CHF 3.400.127,57	CHF 125,62
2024/2025	Stück 30.810,061	CHF 4.238.320,46	CHF 137,56

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.067,073
Ausgegebene Aktien	8.644,000
Zurückgenommene Aktien	-4.901,012
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.810,061</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade PT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	99.020,838	EUR	13.406.156,31	EUR	135,39
2024/2025	Stück	121.440,956	EUR	18.361.150,69	EUR	151,19

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.020,838
Ausgegebene Aktien	48.879,024
Zurückgenommene Aktien	-26.458,906
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>121.440,956</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade IA EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	306.706,035	EUR	36.812.994,77	EUR	120,03
2024/2025	Stück	530.193,035	EUR	70.770.106,06	EUR	133,48

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.706,035
Ausgegebene Aktien	225.768,000
Zurückgenommene Aktien	-2.281,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>530.193,035</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	131.824,918	USD	29.020.517,41	USD	220,14
2024/2025	Stück	151.619,058	USD	38.531.692,52	USD	254,13

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	131.824,918
Ausgegebene Aktien	104.630,723
Zurückgenommene Aktien	-84.836,583
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>151.619,058</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	1.396.075,126	CHF	227.067.413,16	CHF	162,65
2024/2025	Stück	1.640.522,553	CHF	294.361.524,48	CHF	179,43

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.396.075,126
Ausgegebene Aktien	290.364,346
Zurückgenommene Aktien	-45.916,919
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.640.522,553</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade IT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	106.205,425	EUR	18.958.917,86	EUR	178,51
2024/2025	Stück	229.701,338	EUR	46.178.943,69	EUR	201,04

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	106.205,425
Ausgegebene Aktien	150.226,524
Zurückgenommene Aktien	-26.730,611
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>229.701,338</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück	331.713,575	CHF	39.485.612,56	CHF 119,04
2024/2025	Stück	308.253,420	CHF	40.400.710,23	CHF 131,06

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	331.713,575
Ausgegebene Aktien	66.093,197
Zurückgenommene Aktien	-89.553,352
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>308.253,420</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	9.510,351	EUR	12.691.634,18	EUR	1.334,51
2024/2025	Stück	11.314,241	EUR	17.001.554,84	EUR	1.502,67

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.510,351
Ausgegebene Aktien	15.390,000
Zurückgenommene Aktien	-13.586,110
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.314,241</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXA EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück	46.402,646	EUR	55.931.777,38	EUR 1.205,36
2024/2025	Stück	69.908,599	EUR	94.066.457,83	EUR 1.345,56

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.402,646
Ausgegebene Aktien	23.510,953
Zurückgenommene Aktien	-5,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>69.908,599</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade IXT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	142.677,060	USD	202.566.141,50	USD	1.419,75
2024/2025	Stück	122.112,549	USD	200.306.767,57	USD	1.640,35

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	142.677,060
Ausgegebene Aktien	11.143,000
Zurückgenommene Aktien	-31.707,511
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>122.112,549</b>

## Bantleon Global Convertibles Investment Grade

### Bantleon Global Convertibles Investment Grade RT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	85.199,528	USD	13.162.169,46	USD	154,49
2024/2025	Stück	59.537,032	USD	10.597.200,07	USD	177,99

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.199,528
Ausgegebene Aktien	10.747,244
Zurückgenommene Aktien	-36.409,740
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>59.537,032</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>19.853.230,56</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	1.381.789,00	6,97
2. Anleihen	16.662.450,93	84,06
3. Derivate	-107.573,53	-0,54
4. Bankguthaben	1.839.388,07	9,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	77.176,09	0,39
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.201,29</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>19.822.029,27</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>USD</b>		<b>18.044.239,93</b>	<b>91,03</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>2.978.191,58</b>	<b>15,02</b>
<b>Aktien</b>				<b>USD</b>		<b>1.173.883,00</b>	<b>5,92</b>
Albemarle Corp. 7,25%Dp.S.1/20th A M.C.Pfd	US0126532003	STK	9.000	USD	54,685	492.165,00	2,48
Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Conv.Shs Cl.C DL 50	US42824C2089	STK	4.500	USD	61,160	275.220,00	1,39
QXO Inc. Reg.Conv.Shs.1/20 DL 50	US82846H5046	STK	3.000	USD	54,028	162.084,00	0,82
BRIGHTSPRING HEALTH SVCS INC. Tangible Equity Units o.N.	US10950A2050	STK	2.000	USD	122,207	244.414,00	1,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>1.804.308,58</b>	<b>9,10</b>
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2944027726	%	200	EUR	102,073	236.891,02	1,20
0,6250 % Zalando SE Wandelanl.v.20(27)Tr.B	DE000A3E4597	%	100	EUR	96,253	111.691,98	0,56
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442	%	40.000	JPY	111,756	286.498,77	1,45
Taiyo Yuden Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	XS2700269660	%	20.000	JPY	106,165	136.082,81	0,69
Grab Holdings Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)	USG4124CAA74	%	200	USD	110,093	220.186,00	1,11
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	300	USD	127,350	382.050,00	1,93
0,8750 % Ping An Insurance(Grp)Co.China DL-Conv. Bonds 2024(29)	XS2859746237	%	300	USD	143,636	430.908,00	2,17
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>15.066.048,35</b>	<b>76,01</b>
<b>Aktien</b>				<b>USD</b>		<b>207.906,00</b>	<b>1,05</b>
Apollo Global Management(New.) 6,75% Man.Con.Pr.Se.A DL50	US03769M3043	STK	3.000	USD	69,302	207.906,00	1,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>14.858.142,35</b>	<b>74,96</b>
3,5000 % Dexus Finance Pty. Ltd. AD-Exch. Bonds 2022(27)	XS2487637527	%	400	AUD	108,387	284.407,88	1,43
2,0000 % Bechtle AG Wandelanleihe v.23(29/30)	DE000A382293	%	200	EUR	110,701	256.914,88	1,30
0,5000 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2019(28)	XS2021212332	%	200	EUR	104,281	242.015,34	1,22
0,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS2982266343	%	200	EUR	109,517	254.167,05	1,28
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9	%	200	EUR	155,920	361.859,14	1,83
1,0000 % LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1	%	200	EUR	97,925	227.264,34	1,15
2,2500 % RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2023(2030)	DE000A352B25	%	200	EUR	100,818	233.978,41	1,18
1,7500 % Redcare Pharmacy N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	DE000A4D9G75	%	300	EUR	94,320	328.346,78	1,66
1,9700 % Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	FR001400M9F9	%	300	EUR	126,025	438.718,23	2,21
0,6250 % TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.25(29/31)	DE000A4DFC57	%	200	EUR	105,121	243.964,82	1,23
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5	%	100	EUR	98,806	114.654,48	0,58
Ping An Insurance(Grp)Co.China HD-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS2924174381	%	2.000	HKD	113,881	292.549,45	1,48
0,2500 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(33)	US00971TAP66	%	350	USD	112,612	394.142,00	1,99

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69	%	100	USD	164,866	164.866,00	0,83
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Exch.Nts 2025(32)Reg.S	USG01719AP11	%	300	USD	106,769	320.307,00	1,62
1,5000 % Alkami Technology Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US01644JAA60	%	250	USD	100,120	250.300,00	1,26
2,8750 % Array Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US04271TAC45	%	120	USD	122,747	147.296,40	0,74
2,2500 % Ascendis Pharma A/S DL-Conv. Notes 2023(28)	US04351PAD33	%	300	USD	141,733	425.199,00	2,15
2,7500 % B2Gold Corp. DL-Conv. Notes 2025(30) 144A	US11777QAC42	%	200	USD	163,051	326.102,00	1,65
1,0000 % Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	US06744EDH71	%	550	USD	110,436	607.398,00	3,06
Camtek Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US13469VAC28	%	100	USD	113,983	113.983,00	0,58
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US18915MAC10	%	250	USD	118,756	296.890,00	1,50
1,7500 % Cytokinetics Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US23282WAD20	%	175	USD	127,409	222.965,75	1,12
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72	%	300	USD	106,407	319.221,00	1,61
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US252131AM94	%	150	USD	91,398	137.097,00	0,69
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34	%	250	USD	98,708	246.770,00	1,24
3,8750 % Enovis Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	US194014AB28	%	200	USD	99,494	198.988,00	1,00
1,0000 % Etsy Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US29786AAP12	%	180	USD	100,622	181.119,60	0,91
3,2500 % Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	US313747BD82	%	200	USD	100,947	201.894,00	1,02
3,0000 % Freshpet Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US358039AB12	%	200	USD	114,255	228.510,00	1,15
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	XS2482869208	%	400	USD	110,190	440.760,00	2,22
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2025(28)	XS2688819304	%	200	USD	132,743	265.486,00	1,34
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	%	300	USD	134,992	404.976,00	2,04
1,8750 % Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2025(30)	US45826HAC34	%	300	USD	88,659	265.977,00	1,34
3,1250 % Jazz Investments I Ltd. DL-Exch. Notes 2025(30)	US472145AH40	%	200	USD	136,654	273.308,00	1,38
0,3750 % JBT Marel Corp. DL-Exch. Notes 2025(30)	US477839AD69	%	150	USD	99,403	149.104,50	0,75
0,2500 % JD.com Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US47215PAJ57	%	280	USD	101,835	285.138,00	1,44
JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	XS3042808835	%	100	USD	94,696	94.696,00	0,48
0,2500 % Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	US50202MAB81	%	300	USD	102,667	308.001,00	1,55
Life360 Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US532206AB50	%	100	USD	121,090	121.090,00	0,61
2,8750 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US538034BB47	%	200	USD	101,563	203.126,00	1,02
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	XS2996253626	%	400	USD	125,720	502.880,00	2,54
0,8750 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US62886HBS94	%	200	USD	101,233	202.466,00	1,02
3,0000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Exch. Notes 2025(27)	US65339KCY47	%	350	USD	131,169	459.091,50	2,32
Nova Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US66982MAA27	%	100	USD	120,796	120.796,00	0,61
0,5000 % Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US67059NAJ72	%	150	USD	93,342	140.013,00	0,71
3,5000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	US743312AD29	%	150	USD	100,579	150.868,50	0,76
3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US76954AAD54	%	150	USD	99,399	149.098,50	0,75
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69	%	320	USD	118,269	378.460,80	1,91
2,2500 % Tetra Tech Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US88162GAB95	%	150	USD	110,210	165.315,00	0,83
1,5000 % TransMedics Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US89377MAB54	%	300	USD	171,338	514.014,00	2,59
0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US90353TAJ97	%	100	USD	108,036	108.036,00	0,55
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27	%	200	USD	135,846	271.692,00	1,37
3,1250 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US95041AAD00	%	300	USD	166,299	498.897,00	2,52
4,6250 % WisdomTree Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US97717PAJ30	%	150	USD	100,516	150.774,00	0,76
Wix.com Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US92940WAE93	%	200	USD	86,094	172.188,00	0,87

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>18.044.239,93</b>	<b>91,03</b>
<b>Derivate</b>				<b>USD</b>		<b>-107.573,53</b>	<b>-0,54</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>USD</b>		<b>1.839.388,07</b>	<b>9,28</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>1.839.388,07</b>	<b>9,28</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			26.234,00	USD		26.234,00	0,13
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			364.066,10	EUR		422.462,30	2,13
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			342.761,21	AUD		224.851,66	1,13
UBS Europe SE Luxembourg Branch			716.899,83	CHF		892.969,69	4,50
UBS Europe SE Luxembourg Branch			91.275,49	GBP		120.964,00	0,61
UBS Europe SE Luxembourg Branch			3.097,30	HKD		397,83	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			23.639.883,00	JPY		151.508,59	0,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>		<b>77.176,09</b>	<b>0,39</b>
Zinsansprüche			68.464,38	USD		68.464,38	0,35
Dividendenansprüche			8.711,71	USD		8.711,71	0,04
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>		<b>-31.201,29</b>	<b>-0,16</b>
Pauschalkommission			-29.922,76	USD		-29.922,76	-0,15
Taxe d'abonnement			-1.031,67	USD		-1.031,67	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-246,85	USD		-246,85	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>19.822.029,27</b>	<b>100,00</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced PT</b>							
Aktienwert				USD		205,24	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		209,75	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		204,63	
Aktien im Umlauf				STK		14.058,308	
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		144,79	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		147,97	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		144,36	
Aktien im Umlauf				STK		7.489,415	
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		165,10	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		168,73	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		164,61	
Aktien im Umlauf				STK		15.375,837	
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced IT</b>							
Aktienwert				USD		1.982,93	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		1.977,07	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		1.977,07	
Aktien im Umlauf				STK		100,001	
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		1.215,72	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.212,13	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.212,13	
Aktien im Umlauf				STK		5.327,182	
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		1.600,03	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.595,30	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.595,30	
Aktien im Umlauf				STK		269,000	

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Convertibles Balanced RT</b>							
Aktienwert				USD		2.043,31	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		2.088,20	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		2.037,27	
Aktien im Umlauf				STK		1.896,694	

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

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

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Derivate zum 30.11.2025

#### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Verkauf	AUD	-600.000,00	Kauf	USD	397.353,06	393.600,55	12.12.2025	3.706,19	State Street Bank International GmbH
Verkauf	CHF	-100.000,00	Kauf	USD	126.700,88	124.559,90	12.12.2025	1.943,70	State Street Bank International GmbH
Kauf	CHF	100.000,00	Verkauf	USD	-127.237,92	124.559,90	12.12.2025	-2.480,20	State Street Bank International GmbH
Verkauf	EUR	-2.950.000,00	Kauf	USD	3.472.224,05	3.423.180,01	12.12.2025	46.503,70	State Street Bank International GmbH
Verkauf	EUR	-220.000,00	Kauf	USD	260.549,32	255.288,00	12.12.2025	5.070,96	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-70.000.000,00	Kauf	USD	479.338,86	448.631,70	12.12.2025	30.059,32	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.346.830,36	Kauf	CHF	1.063.000,00	1.346.830,36	12.12.2025	-20.628,83	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-7.982.155,45	Kauf	CHF	6.300.000,00	7.982.155,45	12.12.2025	-122.259,21	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-2.989.643,75	Kauf	EUR	2.540.000,00	2.989.643,75	12.12.2025	-40.010,77	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-488.465,42	Kauf	EUR	415.000,00	488.465,42	12.12.2025	-6.537,20	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-16.411,91	Kauf	CHF	13.000,00	16.411,91	12.12.2025	-193,23	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-157.806,87	Kauf	CHF	125.000,00	157.806,87	12.12.2025	-1.858,03	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-11.667,12	Kauf	EUR	10.000,00	11.667,12	12.12.2025	-54,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-11.667,12	Kauf	EUR	10.000,00	11.667,12	12.12.2025	-54,53	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	USD	872.503,72	Verkauf	CHF	-700.000,00	872.503,72	12.12.2025	-780,87	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>-107.573,53</b>	
<b>Summe Derivate</b>								<b>-107.573,53</b>	

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden		USD	60.357,12
- Zinsen aus Wertpapieren		USD	232.265,34
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		USD	25.450,43
- Sonstige Erträge		USD	149,59
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>318.222,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		USD	-4.366,00
- Pauschalkommission		USD	-195.708,37
- davon Kostenpauschale	USD	-36.179,20	
- davon Verwaltungsvergütung	USD	-159.529,17	
- Taxe d'abonnement		USD	-6.295,63
- Ausländische Quellensteuer		USD	-34.480,14
- Aufwandsausgleich		USD	22.919,80
- Sonstige Aufwendungen		USD	-9.900,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-227.831,09</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>90.391,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		USD	4.663.126,15
- Wertpapiergeschäften	USD	3.093.869,59	
- Devisentermingeschäften	USD	1.514.844,42	
- Devisen	USD	54.412,14	
2. Realisierte Verluste aus		USD	-3.283.760,30
- Wertpapiergeschäften	USD	-1.940.083,51	
- Devisentermingeschäften	USD	-1.343.676,79	
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)			10.991,85
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>1.390.357,70</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.071.987,12	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	155.020,39	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>USD</b>	<b>1.227.007,51</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>USD</b>	<b>2.707.756,60</b>

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

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>21.992.320,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-4.887.371,02
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	USD	973.633,01		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	USD	-5.861.004,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	9.323,69
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	2.707.756,60
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>19.822.029,27</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced PT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 16.472,357	USD 3.077.440,91	USD 186,82
2024/2025	Stück 14.058,308	USD 2.885.310,73	USD 205,24

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.472,357
Ausgegebene Aktien	63,262
Zurückgenommene Aktien	-2.477,311
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>14.058,308</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	11.153,307	CHF	1.539.977,20	CHF	138,07
2024/2025	Stück	7.489,415	CHF	1.084.424,34	CHF	144,79

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.153,307
Ausgegebene Aktien	85,164
Zurückgenommene Aktien	-3.749,056
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.489,415</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced PT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	18.551,572	EUR	2.846.752,69	EUR	153,45
2024/2025	Stück	15.375,837	EUR	2.538.555,83	EUR	165,10

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.551,572
Ausgegebene Aktien	1.770,740
Zurückgenommene Aktien	-4.946,475
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.375,837</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced IT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück	1.550,429	USD	2.777.169,86	USD 1.791,23
2024/2025	Stück	100,001	USD	198.295,17	USD 1.982,93

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.550,429
Ausgegebene Aktien	100,000
Zurückgenommene Aktien	-1.550,428
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100,001</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced IT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	5.481,012	CHF	6.300.173,13	CHF	1.149,45
2024/2025	Stück	5.327,182	CHF	6.476.352,76	CHF	1.215,72

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.481,012
Ausgegebene Aktien	250,143
Zurückgenommene Aktien	-403,973
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.327,182</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced IT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück	464,000	EUR	684.945,77	EUR 1.476,18
2024/2025	Stück	269,000	EUR	430.408,68	EUR 1.600,03

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	464,000
Ausgegebene Aktien	55,000
Zurückgenommene Aktien	-250,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>269,000</b>

## Bantleon Global Convertibles Balanced

### Bantleon Global Convertibles Balanced RT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	1.896,694	USD	3.506.589,47	USD	1.848,79
2024/2025	Stück	1.896,694	USD	3.875.540,81	USD	2.043,31

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.896,694
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.896,694</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>115.914.499,24</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	4.319.484,00	3,73
2. Anleihen	109.126.974,26	94,25
3. Derivate	-430.521,61	-0,37
4. Bankguthaben	1.908.373,71	1,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände	990.188,88	0,86
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-125.580,21</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>115.788.919,03</b>	<b>100,00</b>

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

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>USD</b>		<b>113.446.458,26</b>	<b>97,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>16.969.839,65</b>	<b>14,67</b>
<b>Aktien</b>				<b>USD</b>		<b>3.972.974,00</b>	<b>3,43</b>
Albemarle Corp. 7,25%Dp.S.1/20th A M.C.Pfd	US0126532003	STK	10.000	USD	54,685	546.850,00	0,47
CNX Resources Corp. Registered Shares DL-,01	US12653C1080	STK	8.000	USD	38,840	310.720,00	0,27
Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Conv.Shs Cl.C DL 50	US42824C2089	STK	10.000	USD	61,160	611.600,00	0,53
InterDigital Inc. (Pa.) Registered Shares DL -,01	US45867G1013	STK	1.300	USD	357,750	465.075,00	0,40
KKR & Co. Inc. 6,25% Reg.C.Pfd.Shs.S.D DL 50	US48251W5004	STK	10.000	USD	49,520	495.200,00	0,43
Rocket Lab Corp. Registered Shares DL-,0001	US7731211089	STK	17.500	USD	42,140	737.450,00	0,64
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	2.500	USD	276,690	691.725,00	0,60
Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	US86333M1080	STK	1.800	USD	63,530	114.354,00	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>12.996.865,65</b>	<b>11,24</b>
2,3750 % Telix Pharmaceuticals Ltd. AD-Conv. Notes 2024(29)	XS2862961492	%	500	AUD	102,238	335.341,10	0,29
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2944027726	%	1.000	EUR	102,073	1.184.455,09	1,02
0,3750 % Chow Tai Fook Jewellery Group HD-Conv. Bonds 2025(30)	XS3101384447	%	4.000	HKD	103,263	530.545,64	0,46
0,7500 % Deep Development 2025 Ltd. HD-Conv. Bonds 2025(32)	XS3037621086	%	8.000	HKD	103,565	1.064.194,51	0,92
4,5000 % Link CB Ltd. HD-Exch. Bonds 2022(27)	XS2560662541	%	4.000	HKD	101,447	521.215,38	0,45
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)	XS2413708442	%	100.000	JPY	111,756	716.246,92	0,62
Daiwa House Industry Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(30)	XS2743016607	%	100.000	JPY	109,682	702.954,61	0,61
OSG Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(30)	XS2730213290	%	500.000	JPY	118,408	379.439,88	0,33
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)	XS1915588559	%	40.000	JPY	158,781	407.052,52	0,35
1,5000 % China Hongqiao Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2025(30)	XS3031464400	%	200	USD	168,574	337.148,00	0,29
Grab Holdings Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)	USG4124CAA74	%	500	USD	110,093	550.465,00	0,48
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2886113278	%	600	USD	106,336	638.016,00	0,55
2,5000 % Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	XS2523390867	%	250	USD	127,350	318.375,00	0,27
0,5000 % MINISO Group Holding Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(32)	XS2972964857	%	600	USD	98,060	588.360,00	0,51
MMG Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS3197218780	%	400	USD	111,269	445.076,00	0,38
Quanta Computer Inc. DL-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS3184844226	%	400	USD	95,284	381.136,00	0,33
1,7500 % SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	XS2607736407	%	400	USD	435,985	1.743.940,00	1,51
1,6250 % Xero Investments Ltd. DL-Exch. Notes 2024(31)	XS2834365350	%	500	USD	101,446	507.230,00	0,44
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	XS2269112863	%	500	USD	121,860	609.300,00	0,53
Zhen Ding Technology Hldg Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS3170882131	%	600	USD	100,209	601.254,00	0,52
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/13.03.28 C6T	XS2684455871	%	400	USD	108,780	435.120,00	0,38
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>89.330.771,27</b>	<b>77,15</b>
<b>Aktien</b>				<b>USD</b>		<b>346.510,00</b>	<b>0,30</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Apollo Global Management(New.) 6,75% Man.Con.Pr.Se.A DL50	US03769M3043	STK	5.000	USD	69,302	346.510,00	0,30
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>88.984.261,27</b>	<b>76,85</b>
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(28)	XS2566032095	%	400	EUR	105,765	490.918,82	0,42
0,8000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS2982266343	%	700	EUR	109,517	889.584,69	0,77
2,2500 % Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	FR001400AFJ9	%	200	EUR	155,920	361.859,14	0,31
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610	%	1.000	EUR	106,673	1.237.833,49	1,07
1,5000 % Euronext N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)	IT0006769316	%	500	EUR	100,226	581.511,25	0,50
3,5000 % Fastighets AB Balder EO-Exchangeable Bonds 2023(28)	XS2591236315	%	200	EUR	116,100	269.444,88	0,23
1,5000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	XS3034368806	%	500	EUR	110,785	642.774,57	0,56
1,1250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)	XS2343113101	%	200	EUR	143,434	332.881,63	0,29
1,5000 % Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	FR0014010NZ3	%	500	EUR	108,252	628.078,10	0,54
Merrill Lynch B.V. EO-Zero Exch.M.-T.Nts 2023(26)	XS2576250448	%	300	EUR	99,552	346.560,42	0,30
4,5000 % Pharming Group N.V. EO-Convertible Bonds 2024(29)	XS2763018889	%	200	EUR	139,776	324.392,14	0,28
2,8750 % Saipem S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(29)	XS2677538493	%	400	EUR	145,958	677.478,65	0,59
3,3750 % Salzgitter AG Umtausch-Anl.v.51(30/32) NDA	DE000A460P02	%	500	EUR	105,874	614.280,95	0,53
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	FR001400R1R6	%	700	EUR	105,603	857.792,05	0,74
3,5000 % Simon Global Development B.V. EO-Exchangeable Bonds 2023(26)	XS2713344195	%	200	EUR	123,718	287.124,73	0,25
3,2500 % Snam S.p.A. EO-Exchangeable Notes 2023(28)	XS2693301124	%	300	EUR	174,579	607.744,41	0,52
2,0000 % Spie S.A. EO-Exch. Bonds 2023(28)	FR001400F2K3	%	300	EUR	146,863	511.259,48	0,44
0,7000 % VINCI S.A. EO-Exch. Bonds 2025(30)	FR001400XE50	%	400	EUR	105,014	487.432,98	0,42
2,7500 % voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)	AT0000A33R11	%	500	EUR	112,271	651.396,34	0,56
0,8750 % Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)	DE000A4DFHL5	%	1.000	EUR	98,806	1.146.544,82	0,99
0,7500 % Ocado Group PLC LS-Conv. Bonds 2020(27)	XS2190455811	%	600	GBP	93,832	746.112,29	0,64
Alibaba Group Holding Ltd. HD-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3086574004	%	5.000	HKD	112,610	723.210,93	0,62
Ping An Insurance(Grp)Co.China HD-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS2924174381	%	20.000	HKD	113,881	2.925.494,51	2,53
2,5000 % Advanced Energy Inds Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US007973AE02	%	250	USD	164,413	411.032,50	0,35
0,2500 % Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(33)	US00971TAP66	%	500	USD	112,612	563.060,00	0,49
0,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Exch. Notes 2025(31)	US01609WBG69	%	1.000	USD	164,866	1.648.660,00	1,42
0,7500 % Alphatec Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US02081GAC69	%	250	USD	161,272	403.180,00	0,35
2,2500 % ANI Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US00182CAC73	%	300	USD	132,829	398.487,00	0,34
2,7500 % Applied Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US038169AA62	%	100	USD	291,186	291.186,00	0,25
2,2500 % Ascendis Pharma A/S DL-Conv. Notes 2023(28)	US04351PAD33	%	400	USD	141,733	566.932,00	0,49
2,3750 % AST SpaceMobile Inc. DL-Exch. Notes 2025(32) 144A	US00217DAC48	%	300	USD	109,829	329.487,00	0,28
Astronics Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(31)	US046433AE87	%	250	USD	116,901	292.252,50	0,25
2,7500 % B2Gold Corp. DL-Conv. Notes 2025(30) 144A	US11777QAC42	%	400	USD	163,051	652.204,00	0,56
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	XS3015248209	%	1.000	USD	100,126	1.001.260,00	0,86
0,3750 % Bentley Systems Inc. DL-Exch. Notes 2022(27)	US08265TAD19	%	1.000	USD	93,975	939.750,00	0,81
1,0000 % BlackLine Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US09239BAF67	%	500	USD	107,558	537.790,00	0,46
Bloom Energy Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30)	US093712AN72	%	1.000	USD	94,260	942.600,00	0,81
1,7500 % BridgeBio Pharma Inc. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	US10806XAH52	%	300	USD	166,154	498.462,00	0,43

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Centrus Energy Corp. DL-Zero Exch. Notes 2025(32)	US15643UAF12	%	450	USD	133,320	599.940,00	0,52
Cipher Mining Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(31)144A	US17253JAB26	%	500	USD	150,825	754.125,00	0,65
Cloudflare Inc. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US18915MAE75	%	500	USD	109,858	549.290,00	0,47
3,3750 % CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	US125896BX77	%	2.000	USD	111,383	2.227.660,00	1,92
1,6250 % Cogent Biosciences Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US19240QAA04	%	400	USD	122,137	488.548,00	0,42
0,2500 % Coinbase Global Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US19260QAF46	%	500	USD	111,314	556.570,00	0,48
Coinbase Global Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(32)	US19260QAJ67	%	500	USD	98,004	490.020,00	0,42
3,0000 % Core Scientific Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US21874AAC09	%	200	USD	174,225	348.450,00	0,30
CyberArk Software Ltd. DL-Zero Exch. Nts 2025(30)144A	US23248VAC90	%	500	USD	108,515	542.575,00	0,47
Datadog Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US23804LAC72	%	500	USD	106,407	532.035,00	0,46
4,2500 % Denison Mines Corp. DL-Exch. Notes 2025(31) 144A	US248356AA52	%	200	USD	125,108	250.216,00	0,22
0,3750 % DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US252131AM94	%	1.200	USD	91,398	1.096.776,00	0,95
1,8750 % Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	US25389JAX46	%	600	USD	102,908	617.448,00	0,53
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34	%	1.000	USD	98,708	987.080,00	0,85
Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(28)	US26210CAD65	%	500	USD	103,523	517.615,00	0,45
3,8750 % EchoStar Corp. DL-Conv. Notes 2024(30)	US278768AB27	%	150	USD	236,263	354.394,50	0,31
0,7500 % Energy Fuels Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US292671AC80	%	200	USD	101,016	202.032,00	0,17
4,7500 % Equinox Gold Corp. DL-Conv. Notes 2023(28)	US29446YAC03	%	100	USD	216,395	216.395,00	0,19
1,0000 % Etsy Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US29786AAP12	%	500	USD	100,622	503.110,00	0,43
2,0000 % Exact Sciences Corp. DL-Exch. Notes 2023(30)	US30063PAD78	%	400	USD	138,098	552.392,00	0,48
Expedia Group Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US30212PBE43	%	1.000	USD	104,666	1.046.660,00	0,90
3,2500 % Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	US313747BD82	%	400	USD	100,947	403.788,00	0,35
0,3750 % First Majestic Silver Corp. DL-Conv. Notes 2021(27)	US32076VAD55	%	500	USD	117,420	587.100,00	0,51
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US345370CZ16	%	1.500	USD	105,493	1.582.395,00	1,37
3,0000 % Freshpet Inc. DL-Exch. Notes 2023(28)	US358039AB12	%	200	USD	114,255	228.510,00	0,20
Gamestop Corp. DL-Zero Exch.Nts 2025(30) 144A	US36467WAD11	%	1.000	USD	103,157	1.031.570,00	0,89
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl C.Exch.NTS25/07.03.30 TENC	XS2482869208	%	500	USD	110,190	550.950,00	0,48
3,2500 % Granite Construction Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US387328AF41	%	500	USD	150,710	753.550,00	0,65
2,8750 % Greenbrier Companies Inc., The DL-Conv. Nts 2022(28)	US393657AM33	%	250	USD	105,881	264.702,50	0,23
1,2500 % Guidewire Software Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US40171VAC46	%	250	USD	114,256	285.640,00	0,25
0,8750 % Halozyme Therapeutics Inc. DL-Exch. Notes 2025(32)	US40637HAJ86	%	500	USD	104,876	524.380,00	0,45
3,7500 % Hat Holdings I LLC/Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	US418751AJ20	%	300	USD	134,992	404.976,00	0,35
0,7500 % Imax Corp. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US45245EAK55	%	500	USD	108,738	543.690,00	0,47
1,8750 % Integer Holdings Corp. DL-Exch. Notes 2025(30)	US45826HAC34	%	400	USD	88,659	354.636,00	0,31
3,2500 % IREN Ltd. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US46270CAA71	%	400	USD	300,025	1.200.100,00	1,04
IREN Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2025(31)	US46270CAE93	%	200	USD	89,733	179.466,00	0,15
1,5000 % iRhythm Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US450056AB23	%	250	USD	145,035	362.587,50	0,31
1,3750 % Itron Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US465741AQ90	%	500	USD	103,692	518.460,00	0,45
2,0000 % Jazz Investments I Ltd. DL-Convert.Notes 2021(26)	US472145AF83	%	300	USD	118,608	355.824,00	0,31
JPMorgan Chase Finl Co. LLC DL-Zo Exch.Med.-T.Nts 2025(28)	XS3042808835	%	500	USD	94,696	473.480,00	0,41
1,7500 % LG Chem Ltd. DL-Exch. Bonds 2025(28)	XS3072393458	%	1.000	USD	124,468	1.244.680,00	1,07
0,2500 % Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	US50202MAB81	%	600	USD	102,667	616.002,00	0,53
Life360 Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US532206AB50	%	200	USD	121,090	242.180,00	0,21

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
0,7500 % Ligand Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US53220KAG31	%	250	USD	121,449	303.622,50	0,26
2,5000 % LivaNova PLC DL-Exch. Bonds 2025(29)	US53802LAB80	%	300	USD	117,888	353.664,00	0,31
2,8750 % Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US538034BB47	%	2.000	USD	101,563	2.031.260,00	1,75
5,0000 % Lucid Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US549498AC76	%	500	USD	66,391	331.955,00	0,29
0,3750 % Lumentum Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(32)	US55024UAJ88	%	1.000	USD	190,169	1.901.690,00	1,64
Lyft Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(30)	US55087PAE43	%	250	USD	118,452	296.130,00	0,26
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. DL-Zero Exch. Nts 2024(29)144A	US55405YAC49	%	500	USD	121,767	608.835,00	0,53
5,2500 % McEwen Mining Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US58039PAA57	%	150	USD	190,144	285.216,00	0,25
3,0000 % Merit Medical Systems Inc. DL-Exch. Notes 2023(29) 144A	US589889AA22	%	500	USD	119,587	597.935,00	0,52
0,2500 % Mirion Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US60471AAA97	%	500	USD	132,712	663.560,00	0,57
4,0000 % Mirum Pharmaceuticals Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US604749AB77	%	100	USD	240,774	240.774,00	0,21
1,2500 % MKS Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US55306NAB01	%	400	USD	126,491	505.964,00	0,44
Morgan Stanley Finance LLC Exch.NTS2025(28) Taiwan Semico	XS2996253626	%	300	USD	125,720	377.160,00	0,33
3,0000 % MP Materials Corp. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	US553368AC59	%	200	USD	299,991	599.982,00	0,52
0,7500 % NCL Corp. Ltd. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US62886HBW07	%	500	USD	90,299	451.495,00	0,39
3,0000 % Nebius Group N.V. DL-Exchang. Nts 2025(31) 144A	US63954QAC06	%	400	USD	202,901	811.604,00	0,70
3,0000 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Exch. Notes 2025(27)	US65339KCY47	%	1.000	USD	131,169	1.311.690,00	1,13
4,6250 % Nio Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US62914VAK26	%	250	USD	90,304	225.760,00	0,19
3,6250 % Northern Oil and Gas Inc. DL-Exch. Notes 2023(29)	US665531AJ80	%	400	USD	97,160	388.640,00	0,34
0,5000 % Nutanix Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US67059NAJ72	%	600	USD	93,342	560.052,00	0,48
2,2500 % OSI Systems Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US671044AF25	%	250	USD	153,713	384.282,50	0,33
2,6250 % Parsons Corp. DL-Exch. Notes 2025(29)	US70202LAD47	%	1.000	USD	114,203	1.142.030,00	0,99
0,5000 % Planet Labs PBC DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US72703XAA46	%	300	USD	126,348	379.044,00	0,33
3,5000 % Progress Software Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	US743312AD29	%	600	USD	100,579	603.474,00	0,52
1,0000 % RepliGen Corp. DL-Conv. Notes 2024(28)	US759916AD17	%	400	USD	111,749	446.996,00	0,39
3,6250 % Rivian Automotive Inc. DL-Exch. Notes 2024(30)	US76954AAD54	%	500	USD	99,399	496.995,00	0,43
2,3750 % Sea Ltd. DL-Exch. Notes 2021(25)	US81141RAF73	%	150	USD	148,779	223.168,50	0,19
Snowflake Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(29)	US833445AD10	%	600	USD	172,084	1.032.504,00	0,89
1,2500 % SoFi Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US83406FAC68	%	300	USD	318,969	956.907,00	0,83
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	US84921RAB69	%	600	USD	118,269	709.614,00	0,61
2,5000 % SSR Mining Inc. DL-Conv. Nts 2019(26/39)	US784730AB94	%	500	USD	136,685	683.425,00	0,59
4,2500 % Stillwater Mining Co. DL-Conv.Notes 2023(28)	XS2725834043	%	200	USD	249,890	499.780,00	0,43
2,2500 % Strategy Inc. DL-Exch. Notes 2025(32)	US594972AN17	%	1.300	USD	117,763	1.530.919,00	1,32
0,0000 % Super Micro Computer Inc. DL-Conv.Notes 2025(30)144A	US86800UAE47	%	500	USD	92,596	462.980,00	0,40
0,7500 % Synaptics Inc. DL-Exch. Notes 2024(31) 144A	US87157DAH26	%	200	USD	99,702	199.404,00	0,17
1,0000 % Terawulf Inc. DL-Exch. Notes 2025(31)	US88080TAC80	%	1.000	USD	145,769	1.457.690,00	1,26
2,2500 % Tetra Tech Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US88162GAB95	%	400	USD	110,210	440.840,00	0,38
3,2500 % The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	US842587EC73	%	2.000	USD	101,044	2.020.880,00	1,75
0,2500 % Tyler Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2022(26)	US902252AB17	%	400	USD	102,902	411.608,00	0,36
0,0000 % Uber Technologies Inc. DL-Conv. Nts 2020(25)	US90353TAJ97	%	200	USD	108,036	216.072,00	0,19
0,8750 % Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	US90353TAM27	%	500	USD	135,846	679.230,00	0,59
Uber Technologies Inc. DL-Zero Exch. Notes 2025(28)	US90353TAR14	%	1.000	USD	99,589	995.890,00	0,86
1,0000 % Upstart Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US91680MAF41	%	500	USD	85,447	427.235,00	0,37

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
1,0000 % Varonis Systems Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US922280AD43	%	500	USD	92,830	464.150,00	0,40
3,7500 % Ventas Realty L.P. DL-Exch. Notes 2024(26)	US92277GAZ00	%	400	USD	147,176	588.704,00	0,51
0,7500 % Vertex Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US92538JAB26	%	500	USD	94,038	470.190,00	0,41
4,3750 % WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US92939UAR77	%	1.500	USD	121,726	1.825.890,00	1,58
1,3750 % Weibo Corp. DL-Exch. Notes 2024(30)	US948596AJ09	%	250	USD	114,228	285.570,00	0,25
3,1250 % Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	US95041AAD00	%	1.000	USD	166,299	1.662.990,00	1,44
3,0000 % Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	US958102AT29	%	500	USD	435,442	2.177.210,00	1,88
4,6250 % WisdomTree Inc. DL-Exch. Notes 2025(30) 144A	US97717PAJ30	%	300	USD	100,516	301.548,00	0,26
				<b>USD</b>		<b>7.145.847,34</b>	<b>6,17</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>7.145.847,34</b>	<b>6,17</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>7.145.847,34</b>	<b>6,17</b>
4,0000 % Exail Technologies S.A. EO-FLR Conv. Bds 2025(30/Und.)	FR00140112G1	%	500	EUR	105,873	614.275,15	0,53
0,7500 % CTF Services Ltd. HD-Exch. Notes 2025(28) RegS	XS3194057397	%	4.000	HKD	100,545	516.581,07	0,45
Vobile Group Ltd. HD-Zo Conv. Bonds 2025(26)	XS3192251885	%	4.000	HKD	102,009	524.102,83	0,45
Aica Kogyo Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2022(27)	XS2468429902	%	20.000	JPY	110,352	141.449,73	0,12
Cyberagent Inc. YN-Zo Conv. Bonds 2022(29)	XS2550564251	%	50.000	JPY	114,505	366.932,67	0,32
Daifuku Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	XS2676373694	%	50.000	JPY	146,765	470.310,23	0,41
Ferrotec Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2023(28)	XS2633836304	%	50.000	JPY	140,952	451.682,40	0,39
Kasumigaseki Capital Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2024(29)	XS2920522435	%	30.000	JPY	111,519	214.418,40	0,19
Seino Holdings Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bds 2021(26)	XS2315948849	%	50.000	JPY	115,372	369.710,98	0,32
Toridoll Holdings Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2024(31)	XS2833372514	%	50.000	JPY	115,550	370.281,38	0,32
2,2500 % Alarm.com Holdings Inc. DL-Exch. Notes 2024(29)	US011642AD71	%	500	USD	95,396	476.980,00	0,41
4,2500 % Alignment Healthcare Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US01625VAB09	%	250	USD	149,507	373.767,50	0,32
0,6250 % Bilibili Inc. DL-Conv. Notes 2025(30)	XS3056794459	%	300	USD	131,274	393.822,00	0,34
BizLink Holding Inc. DL-Zero Conv. Bonds 2025(30)	XS3186680602	%	200	USD	124,836	249.672,00	0,22
1,5000 % BOX Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	US10316TAD63	%	500	USD	97,783	488.915,00	0,42
0,5000 % Galaxy Digital Holdings Ltd. DL-Exch. Nts 2025(31) 144A	US36317GAC06	%	500	USD	82,235	411.175,00	0,36
Guardant Health Inc. DL-Zero Conv. Nts 25(33) 144A	US40131MAE93	%	200	USD	113,428	226.856,00	0,20
0,7500 % Voyager Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2025(30)	US92892BAA17	%	500	USD	96,983	484.915,00	0,42
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>113.446.458,26</b>	<b>97,98</b>
<b>Derivate</b>				<b>USD</b>		<b>-430.521,61</b>	<b>-0,37</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>USD</b>		<b>1.908.373,71</b>	<b>1,65</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>1.908.373,71</b>	<b>1,65</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			1.316.144,79	USD		1.316.144,79	1,14
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			81.242,26	EUR		94.273,52	0,08
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			17.310,64	AUD		11.355,80	0,01
UBS Europe SE Luxembourg Branch			222.003,55	CHF		276.527,39	0,24
UBS Europe SE Luxembourg Branch			924,30	GBP		1.224,94	0,00
UBS Europe SE Luxembourg Branch			257.532,41	HKD		33.078,81	0,03
UBS Europe SE Luxembourg Branch			27.425.151,00	JPY		175.768,46	0,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>		<b>990.188,88</b>	<b>0,86</b>
Zinsansprüche			365.809,81	USD		365.809,81	0,32
Dividendenansprüche			18.484,37	USD		18.484,37	0,02
Quellensteueransprüche			2.486,70	USD		2.486,70	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			603.408,00	USD		603.408,00	0,52
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>		<b>-125.580,21</b>	<b>-0,11</b>
Pauschalkommission			-117.507,05	USD		-117.507,05	-0,10
Taxe d'abonnement			-2.898,59	USD		-2.898,59	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.174,57	USD		-5.174,57	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>115.788.919,03</b>	<b>100,00</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		301,19	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		307,94	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		300,43	
Aktien im Umlauf				STK		26.260,722	
<b>Bantleon Global Convertibles PA</b>							
Aktienwert				USD		572,87	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		585,71	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		571,43	
Aktien im Umlauf				STK		5.264,108	
<b>Bantleon Global Convertibles IA</b>							
Aktienwert				USD		1.159,95	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		1.157,03	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		1.157,03	
Aktien im Umlauf				STK		16.168,193	
<b>Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		1.896,22	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.891,44	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.891,44	
Aktien im Umlauf				STK		19.092,254	
<b>Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		1.052,29	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.049,64	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.049,64	
Aktien im Umlauf				STK		3.446,243	
<b>Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		1.106,83	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.104,04	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		1.104,04	
Aktien im Umlauf				STK		337,000	
<b>Bantleon Global Convertibles IXT</b>							
Aktienwert				USD		1.235,98	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		1.232,86	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		1.232,86	
Aktien im Umlauf				STK		25.000,000	

## Bantleon Global Convertibles

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		153,08	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		156,51	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		152,69	
Aktien im Umlauf				STK		16.902,683	

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

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

## Bantleon Global Convertibles

### Derivate zum 30.11.2025

### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Verkauf	EUR	-3.400.000,00	Kauf	USD	4.008.150,69	3.945.360,01	12.12.2025	59.859,25	State Street Bank International GmbH
Verkauf	EUR	-495.000,00	Kauf	CHF	459.883,86	574.398,00	12.12.2025	-1.088,23	State Street Bank International GmbH
Verkauf	EUR	-5.400.000,00	Kauf	CHF	5.016.914,82	6.266.160,02	12.12.2025	-11.871,64	State Street Bank International GmbH
Kauf	EUR	300.000,00	Verkauf	CHF	-278.753,04	348.120,00	12.12.2025	615,28	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	EUR	220.000,00	Verkauf	USD	-260.942,63	255.288,00	12.12.2025	-5.464,05	State Street Bank International GmbH
Kauf	EUR	33.000,00	Verkauf	CHF	-30.657,49	38.293,20	12.12.2025	74,33	State Street Bank International GmbH
Kauf	EUR	257.000,00	Verkauf	CHF	-238.756,80	298.222,80	12.12.2025	578,93	State Street Bank International GmbH
Verkauf	HKD	-19.000.000,00	Kauf	CHF	1.927.172,09	2.440.459,59	12.12.2025	-38.052,82	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	HKD	-53.000,00	Kauf	EUR	5.785,62	6.807,60	12.12.2025	-94,21	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	HKD	-1.700.000,00	Kauf	CHF	172.431,19	218.356,91	12.12.2025	-3.404,73	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	HKD	600.000,00	Verkauf	CHF	-60.859,96	77.067,15	12.12.2025	1.199,31	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	HKD	-142.000,00	Kauf	EUR	15.702,50	18.239,22	12.12.2025	-18,83	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-185.000.000,00	Kauf	USD	1.267.939,13	1.185.669,50	12.12.2025	80.556,35	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-760.000,00	Kauf	EUR	4.418,24	4.870,86	12.12.2025	252,80	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	JPY	-280.000.000,00	Kauf	CHF	1.512.418,01	1.794.526,81	12.12.2025	89.670,27	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	JPY	-24.700.000,00	Kauf	CHF	133.416,87	158.302,90	12.12.2025	7.910,20	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	JPY	-30.000.000,00	Kauf	USD	205.645,38	192.270,73	12.12.2025	13.096,79	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-6.500.000,00	Kauf	CHF	34.920,42	41.658,66	12.12.2025	1.845,89	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-48.000.000,00	Kauf	CHF	257.873,86	307.633,17	12.12.2025	13.631,18	State Street Bank International GmbH
Verkauf	JPY	-215.000,00	Kauf	EUR	1.242,78	1.377,94	12.12.2025	63,26	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	JPY	-1.820.000,00	Kauf	EUR	10.288,76	11.664,42	12.12.2025	267,01	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-3.080.000,00	Kauf	CHF	2.427.872,48	3.080.000,00	12.12.2025	-50.969,98	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-95.300,00	Kauf	EUR	80.839,99	95.300,00	12.12.2025	-1.422,52	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-34.300.000,00	Kauf	CHF	27.037.670,81	34.300.000,00	12.12.2025	-567.620,26	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-7.400,00	Kauf	EUR	6.238,11	7.400,00	12.12.2025	-155,78	BNP Paribas S.A. Paris
Verkauf	USD	-225.000,00	Kauf	CHF	176.352,38	225.000,00	12.12.2025	-4.978,25	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-70.000,00	Kauf	CHF	55.665,84	70.000,00	12.12.2025	-552,53	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.450.000,00	Kauf	CHF	1.153.078,03	1.450.000,00	12.12.2025	-11.445,29	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-3.000,00	Kauf	EUR	2.574,29	3.000,00	12.12.2025	-10,58	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-125.000,00	Kauf	CHF	98.770,54	125.000,00	12.12.2025	-1.773,99	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Verkauf	USD	-224.000,00	Kauf	EUR	192.367,77	224.000,00	12.12.2025	-611,73	BNP Paribas S.A. Paris
Kauf	USD	2.500.000,00	Verkauf	CHF	-2.012.619,25	2.500.000,00	12.12.2025	-10.819,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	USD	200.000,00	Verkauf	CHF	-161.009,54	200.000,00	12.12.2025	-865,60	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	USD	15.000,00	Verkauf	EUR	-13.009,52	15.000,00	12.12.2025	-107,19	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>								<b>-441.707,27</b>	

## Bantleon Global Convertibles

### Derivate zum 30.11.2025

#### Optionsscheine zum 30.11.2025

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in USD	Verpflichtung in USD	Unrealisiertes Ergebnis in USD
Gamestop Corp. WTS 30.10.26	30.10.2026	3.349,00	USD	0,00	3,3400	11.185,66	11.185,66	11.185,66
<b>Summe Optionsscheine</b>						<b>11.185,66</b>		
<b>Summe Derivate</b>						<b>-430.521,61</b>		

## Bantleon Global Convertibles

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

				<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>				
- Dividenden			USD	191.058,16
- Zinsen aus Wertpapieren			USD	1.348.821,30
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			USD	134.721,21
- Sonstige Erträge			USD	648,60
<b>Summe der Erträge</b>			<b>USD</b>	<b>1.675.249,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			USD	-29.432,92
- Pauschalkommission			USD	-783.536,30
- davon Kostenpauschale	USD	-220.764,92		
- davon Verwaltungsvergütung	USD	-562.771,37		
- Taxe d'abonnement			USD	-17.914,05
- Ausländische Quellensteuer			USD	-107.827,30
- Aufwandsausgleich			USD	144.918,99
- Sonstige Aufwendungen			USD	-5.121,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>USD</b>	<b>-798.912,95</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>USD 876.336,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne aus			USD	28.231.182,91
- Wertpapiergeschäften	USD	23.158.713,20		
- Devisentermingeschäften	USD	4.728.119,42		
- Devisen	USD	344.350,29		
2. Realisierte Verluste aus			USD	-10.732.283,41
- Wertpapiergeschäften	USD	-6.773.208,77		
- Devisentermingeschäften	USD	-3.936.716,29		
- Devisen	USD	-22.358,35		
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)				113.146,71
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>USD</b>	<b>17.612.046,21</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	8.828.097,69		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-4.681.831,65		
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>USD</b>	<b>4.146.266,04</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>22.634.648,57</b>

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

## Bantleon Global Convertibles

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>140.362.926,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	-1.505.058,73
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-47.804.377,56
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	USD	4.882.144,46		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	USD	-52.686.522,02		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	2.100.780,44
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	22.634.648,57
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>115.788.919,03</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles PA CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	29.100,841	CHF	8.191.580,69	CHF	281,49
2024/2025	Stück	26.260,722	CHF	7.909.513,45	CHF	301,19

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.100,841
Ausgegebene Aktien	4,186
Zurückgenommene Aktien	-2.844,305
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.260,722</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles PA Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	5.199,108	USD	2.537.077,20	USD	487,98
2024/2025	Stück	5.264,108	USD	3.015.629,10	USD	572,87

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.199,108
Ausgegebene Aktien	76,000
Zurückgenommene Aktien	-11,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.264,108</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles IA Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück	15.809,193	USD	15.489.446,41	USD 979,77
2024/2025	Stück	16.168,193	USD	18.754.296,24	USD 1.159,95

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.809,193
Ausgegebene Aktien	1.311,000
Zurückgenommene Aktien	-952,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>16.168,193</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles IA CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	41.926,614	CHF	71.447.342,02	CHF	1.704,10
2024/2025	Stück	19.092,254	CHF	36.203.171,07	CHF	1.896,22

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.926,614
Ausgegebene Aktien	654,669
Zurückgenommene Aktien	-23.489,029
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.092,254</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles IT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 2.202,765	CHF 2.055.549,95	CHF 933,17
2024/2025	Stück 3.446,243	CHF 3.626.450,78	CHF 1.052,29

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.202,765
Ausgegebene Aktien	1.352,048
Zurückgenommene Aktien	-108,570
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.446,243</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles IT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	10,000	EUR	9.610,72	EUR	961,07
2024/2025	Stück	337,000	EUR	373.001,50	EUR	1.106,83

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	10,000
Ausgegebene Aktien	327,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>337,000</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles IXT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	25.000,000	USD	26.065.605,67	USD	1.042,62
2024/2025	Stück	25.000,000	USD	30.899.435,52	USD	1.235,98

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	<b>Stücke</b>
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.000,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.000,000</b>

## Bantleon Global Convertibles

### Bantleon Global Convertibles RA CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 21.731,930	CHF 3.090.731,37	CHF 142,22
2024/2025	Stück 16.902,683	CHF 2.587.437,51	CHF 153,08

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.731,930
Ausgegebene Aktien	250,000
Zurückgenommene Aktien	-5.079,247
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>16.902,683</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>29.439.521,32</b>	<b>100,21</b>
1. Anleihen	25.510.652,40	86,83
2. Investmentanteile	2.977.587,07	10,14
3. Derivate	-293.935,97	-1,00
4. Bankguthaben	660.869,84	2,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	584.347,98	1,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.665,41</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>29.378.855,92</b>	<b>100,00</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>USD</b>		<b>28.488.239,47</b>	<b>96,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>3.426.813,84</b>	<b>11,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>3.426.813,84</b>	<b>11,66</b>
4,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	XS1693822634	%	200	EUR	100,751	233.822,92	0,80
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	%	200	EUR	95,635	221.949,71	0,76
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0	%	300	EUR	97,581	339.698,98	1,16
3,5000 % Paprec Holding S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2349786835	%	300	EUR	100,118	348.530,78	1,19
3,2500 % VMED 02 UK Financing I PLC EO-Notes 2020(20/31) Reg.S	XS2231188876	%	300	EUR	95,907	333.871,45	1,14
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792	%	400	USD	95,899	383.596,00	1,31
4,3750 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL6401PAJ23	%	400	USD	92,395	369.580,00	1,26
4,3750 % Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/26)	US80386WAC91	%	200	USD	99,373	198.746,00	0,68
4,2500 % SK Hynix Inc. DL-Notes 2025(28) Reg.S	USY8085FBY52	%	600	USD	100,227	601.362,00	2,05
3,8750 % UBS Group AG DL-FLR Cap.Nts 21(26/Und.)RegS	USH42097CL90	%	400	USD	98,914	395.656,00	1,35
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>21.692.266,56</b>	<b>73,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>21.692.266,56</b>	<b>73,84</b>
Deutsche Lufthansa AG Unv.Wandelschv. 25(30/10.9.32)	DE000A4DFHZ5	%	200	EUR	103,862	241.042,93	0,82
2,9500 % ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	XS2637952610	%	100	EUR	106,673	123.783,35	0,42
4,7500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701	%	400	EUR	100,434	466.174,45	1,59
1,0000 % LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1	%	200	EUR	97,925	227.264,34	0,77
1,6250 % Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	FR001400R1R6	%	200	EUR	105,603	245.083,44	0,83
Alibaba Group Holding Ltd. DL-Zero Conv. Notes 2025(32)Reg.S	USG01719AP11	%	200	USD	106,769	213.538,00	0,73
3,2000 % Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(27/unb.)RegS	USX10001AB51	%	600	USD	94,383	566.298,00	1,93
4,3750 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2021(28/Und.)	US06738EBT10	%	400	USD	95,873	383.492,00	1,31
3,8750 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP2253TJR16	%	500	USD	95,296	476.480,00	1,62
DoorDash Inc. DL-Zero Conv. Notes 2025(30)	US25809KAA34	%	100	USD	98,708	98.708,00	0,34
1,0400 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2021(21/27)	US46647PBW59	%	1.000	USD	99,453	994.530,00	3,39
0,6250 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	USU74078CF89	%	1.500	USD	99,573	1.493.595,00	5,08
4,4500 % Oracle Corp. DL-Notes 2025(25/30)	US68389XDH52	%	300	USD	98,569	295.707,00	1,01
4,1250 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer DL-Notes 2021(21/28) 144A	US68622TAA97	%	300	USD	97,801	293.403,00	1,00
4,5000 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2021(25/29) Reg.S	USU85969AF71	%	400	USD	94,336	377.344,00	1,28
6,9500 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2025(32) Reg.S	XS3194824747	%	200	USD	101,508	203.016,00	0,69
1,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CDJ71	%	1.500	USD	87,652	1.314.785,16	4,48
1,3750 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CDP32	%	3.000	USD	93,883	2.816.484,39	9,59
4,1250 % United States of America DL-Notes 2022(32) Ser.F-2032	US91282CFV81	%	1.500	USD	102,102	1.531.523,44	5,21
4,0000 % United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CHR51	%	4.000	USD	101,754	4.070.156,24	13,85
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(27)	US91282CKE02	%	2.000	USD	100,838	2.016.757,82	6,86
3,5000 % United States of America DL-Notes 2024(29)	US91282CLN91	%	3.000	USD	99,844	2.995.312,50	10,20

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
7,5000 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 2025(25/31) Reg.S	USU98737AK29	%	250	USD	99,115	247.787,50	0,84
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>391.572,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>USD</b>		<b>391.572,00</b>	<b>1,33</b>
3,8750 % ON Semiconductor Corp. DL-Bonds 2020(20/28) 144A	US682189AQ81	%	400	USD	97,893	391.572,00	1,33
<b>Investmentanteile</b>				<b>USD</b>		<b>2.977.587,07</b>	<b>10,14</b>
Bantleon Sel.S.-Bant.G.C.Bal. Nam.-Anteile EBH Cap.EUR oN	LU0621205250	ANT	100	EUR	1.594,340	185.007,21	0,63
BANTLEON SEL.-B.Gl.Convertibl. Act. Nom. IA USD o.N.	LU2279741412	ANT	2.250	USD	1.153,220	2.594.999,86	8,83
Bantleon Sel.S.-Bant.G.C.Bal. Namens-Ant.EB Cap. USD(INE)oN	LU0426280003	ANT	100	USD	1.975,800	197.580,00	0,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>28.488.239,47</b>	<b>96,97</b>
<b>Derivate</b>				<b>USD</b>		<b>-293.935,97</b>	<b>-1,00</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>USD</b>		<b>660.869,84</b>	<b>2,25</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>660.869,84</b>	<b>2,25</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			385.856,05	USD		385.856,05	1,31
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			126.876,87	EUR		147.227,92	0,50

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			102.589,90	CHF		127.785,87	0,43
				<b>USD</b>		<b>584.347,98</b>	<b>1,99</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche			201.415,98	USD		201.415,98	0,69
Forderungen aus Cash Collateral			382.932,00	USD		382.932,00	1,30
				<b>USD</b>		<b>-60.665,41</b>	<b>-0,21</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Pauschalkommission			-54.521,02	USD		-54.521,02	-0,19
Taxe d'abonnement			-2.052,00	USD		-2.052,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.092,38	USD		-4.092,38	-0,01
				<b>USD</b>		<b>29.378.855,92</b>	<b>100,00</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>							
<b>Bantleon Global Bond Opportunities PT</b>							
Aktienwert				USD		157,55	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		161,49	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		157,55	
Aktien im Umlauf				STK		31.158,346	
<b>Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		111,26	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		114,04	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		111,26	
Aktien im Umlauf				STK		49.216,686	
<b>Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		126,34	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		129,50	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		126,34	
Aktien im Umlauf				STK		74.548,123	
<b>Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		1.002,04	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.002,04	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		1.002,04	
Aktien im Umlauf				STK		1.150,000	

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.11.2025	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bantleon Global Bond Opportunities RT</b>							
Aktienwert				USD		138,02	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				USD		141,47	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				USD		138,02	
Aktien im Umlauf				STK		7.428,976	
<b>Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged)</b>							
Aktienwert				CHF		100,69	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				CHF		103,21	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				CHF		100,69	
Aktien im Umlauf				STK		27.954,912	
<b>Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged)</b>							
Aktienwert				EUR		111,64	
Ausgabepreis <sup>1)</sup>				EUR		114,43	
Rücknahmepreis <sup>1)</sup>				EUR		111,64	
Aktien im Umlauf				STK		5.817,214	

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

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

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Derivate zum 30.11.2025

#### Devisentermingeschäfte zum 30.11.2025

	Währung	Betrag		Währung	Betrag	Verpflichtung in USD	Fälligkeit	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Verkauf	EUR	-4.000.000,00	Kauf	USD	4.708.100,40	4.641.600,02	12.12.2025	63.055,85	State Street Bank International GmbH
Kauf	EUR	700.000,00	Verkauf	USD	-829.020,57	812.280,00	12.12.2025	-16.134,88	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-1.431.719,95	Kauf	CHF	1.130.000,00	1.431.719,95	12.12.2025	-21.929,03	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-3.737.675,96	Kauf	CHF	2.950.000,00	3.737.675,96	12.12.2025	-57.248,36	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-7.310.640,78	Kauf	CHF	5.770.000,00	7.310.640,78	12.12.2025	-111.973,91	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-841.572,95	Kauf	EUR	715.000,00	841.572,95	12.12.2025	-11.262,88	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-11.005.184,69	Kauf	EUR	9.350.000,00	11.005.184,69	12.12.2025	-147.283,76	State Street Bank International GmbH
Kauf	USD	57.761,21	Verkauf	EUR	-49.000,00	57.761,21	12.12.2025	858,73	BNP Paribas S.A. Paris
Kauf	USD	248.099,30	Verkauf	CHF	-195.000,00	248.099,30	12.12.2025	4.814,11	State Street Bank International GmbH
Kauf	USD	96.695,11	Verkauf	CHF	-76.000,00	96.695,11	12.12.2025	1.876,27	State Street Bank International GmbH
Kauf	USD	17.974,91	Verkauf	EUR	-15.400,00	17.974,91	12.12.2025	91,51	State Street Bank International GmbH
Verkauf	USD	-35.289,96	Kauf	CHF	28.000,00	35.289,96	12.12.2025	-357,57	State Street Bank International GmbH
Kauf	USD	19.716,52	Verkauf	EUR	-17.000,00	19.716,52	12.12.2025	-24,73	State Street Bank International GmbH
Kauf	USD	75.596,94	Verkauf	CHF	-60.000,00	75.596,94	12.12.2025	741,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	USD	10.079,59	Verkauf	CHF	-8.000,00	10.079,59	12.12.2025	98,92	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt
Kauf	USD	75.596,94	Verkauf	CHF	-60.000,00	75.596,94	12.12.2025	741,88	Goldman Sachs Bank Europe SE - Frankfurt

**Summe Devisentermingeschäfte**

**-293.935,97**

**Summe Derivate**

**-293.935,97**

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2025

				<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>				
- Zinsen aus Wertpapieren			USD	697.330,67
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			USD	53.638,52
- Erträge aus Investmentanteilen			USD	25.506,27
- Sonstige Erträge			USD	240,61
<b>Summe der Erträge</b>			<b>USD</b>	<b>776.716,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			USD	-8.656,20
- Pauschalkommission			USD	-347.010,88
- davon Kostenpauschale	USD	-51.573,03		
- davon Verwaltungsvergütung	USD	-295.437,85		
- Taxe d'abonnement			USD	-12.901,82
- Ausländische Quellensteuer			USD	-1.295,31
- Aufwandsausgleich			USD	24.460,15
- Sonstige Aufwendungen			USD	-7.750,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>USD</b>	<b>-353.154,12</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>USD</b>	<b>423.561,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne aus			USD	3.122.989,52
- Wertpapiergeschäften	USD	489.200,76		
- Devisentermingeschäften	USD	2.590.544,38		
- Devisen	USD	43.244,38		
2. Realisierte Verluste aus			USD	-2.104.065,18
- Wertpapiergeschäften	USD	-129.220,40		
- Devisentermingeschäften	USD	-1.974.844,78		
3. Realisiertes Ergebnis aus Zeichnungen/Rücknahmen **)				2.636,87
<b>Realisiertes Ergebnis</b>			<b>USD</b>	<b>1.021.561,20</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	2.734.601,90		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-792.114,85		
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>			<b>USD</b>	<b>1.942.487,05</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>3.387.610,20</b>

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

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>30.253.501,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-4.281.661,99
a) Mittelzuflüsse aus Aktienschein-Verkäufen	USD	396.495,05		
b) Mittelabflüsse aus Aktienschein-Rücknahmen	USD	-4.678.157,04		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	19.406,71
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			USD	3.387.610,20
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>USD</b>	<b>29.378.855,92</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities PT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 37.605,527	USD 5.575.604,15	USD 148,27
2024/2025	Stück 31.158,346	USD 4.908.959,88	USD 157,55

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.605,527
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-6.447,181
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>31.158,346</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities PT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 61.089,802	CHF 6.677.510,61	CHF 109,31
2024/2025	Stück 49.216,686	CHF 5.475.645,44	CHF 111,26

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.089,802
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-11.873,116
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>49.216,686</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities PT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	80.207,174	EUR	9.734.618,57	EUR	121,37
2024/2025	Stück	74.548,123	EUR	9.418.318,77	EUR	126,34

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.207,174
Ausgegebene Aktien	109,133
Zurückgenommene Aktien	-5.768,184
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>74.548,123</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities IT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	1.150,000	CHF	1.126.483,97	CHF	979,55
2024/2025	Stück	1.150,000	CHF	1.152.349,66	CHF	1.002,04

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.150,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.150,000</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities RT Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück 6.566,616	USD 849.536,21	USD 129,37
2024/2025	Stück 7.428,976	USD 1.025.371,30	USD 138,02

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.566,616
Ausgegebene Aktien	2.500,000
Zurückgenommene Aktien	-1.637,640
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.428,976</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities RT CHF (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.11.2024 *)	Stück	32.992,456	CHF	3.251.749,78	CHF 98,56
2024/2025	Stück	27.954,912	CHF	2.814.791,51	CHF 100,69

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.992,456
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-5.037,544
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.954,912</b>

## Bantleon Global Bond Opportunities

### Bantleon Global Bond Opportunities RT EUR (hedged) Vergleichende Übersicht seit Auflage

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.11.2024 *)	Stück	8.820,027	EUR	942.639,10	EUR	106,87
2024/2025	Stück	5.817,214	EUR	649.416,00	EUR	111,64

\*) Auflagedatum 11. Oktober 2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.820,027
Ausgegebene Aktien	300,000
Zurückgenommene Aktien	-3.302,813
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.817,214</b>



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Aktionäre der  
BANTLEON SELECT SICAV  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss der BANTLEON SELECT SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

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

### ***Sonstige Informationen***

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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



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

#### ***Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss***

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

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

#### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

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

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

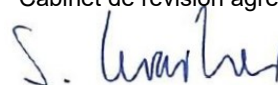
Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 10. März 2026

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

## BANTLEON SELECT SICAV

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Derivateexposure (ungeprüft)

Für den 30. November 2025 betrug das Exposure für Derivate:

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World	0,19%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities	1,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade	0,56%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced	0,54%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles	0,37%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	10,05%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	0,11%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield	0,00%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus	0,01%

# BANTLEON SELECT SICAV

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

Für die Teilfonds Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025), Bantleon Yield Plus und Bantleon Reserve wird der absolute VaR-Ansatz angewendet.

Für die Teilfonds Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset), Bantleon Select Corporate Hybrids Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025), Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025), Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025) und Bantleon Global Equities Protect wird der relative VaR-Ansatz angewendet.

Für die Teilfonds Bantleon Changing World, Bantleon Select Infrastructure, Bantleon Return, Bantleon Yield, Bantleon Global Bond Opportunities, Bantleon Global Convertibles, Bantleon Global Convertibles Investment Grade, Bantleon Global Convertibles Balanced und Bantleon Changing World Conservative (seit 22. Mai 2025) wird der Commitment-Ansatz verwendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100% des Inventarwertes nicht überschreiten.

#### Allgemein

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

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

#### Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 wurde der absolute Value-at-Risk-Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds maximal um 4,40% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Der durchschnittliche VaR betrug im Berichtszeitraum:

	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)	0,02%	1,76%	1,37%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus	0,25%	0,49%	0,37%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve	0,07%	0,12%	0,09%

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 SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)	381,58%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus	153,91%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve	100,00%

# BANTLEON SELECT SICAV

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bantleon Changing World Conservative (vormals Bantleon Global Multi Asset) (bis 21. Mai 2025), Bantleon Select Corporate Hybrids, Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals Bantleon Select Green Bonds), Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025), Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025) und Bantleon Global Equities Protect

##### Allgemein

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

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

##### Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 wurde der relative Value-at-Risk-Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 30. November 2025:

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	30% ICE BofA Euro Corp Non-Fin (7-10 Y) TR (EUR), 70% iBoxx Euro Corporate Subordinated TR (EUR)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)	100,00% ICE BofA Green Bond TR (EUR) hedged (Bloomberg: GREN INDEX)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	30% MSCI AC World NR (EUR), 5% Bloomberg Commodity Index (USD), 65% Bloomberg GA TR (EUR) hedged
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	20,00% Eurostoxx50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX), 20,00% iBoxx Euro Corporates Non-Financials Senior LCR Custom TR (EUR) (Bloomberg: IBXXENL1 INDEX), 40,00% ICE BofA EMU Direct Gov. TR (EUR) (Bloomberg: EG00 INDEX) und 20,00% ICE BofA Euro Pfandbrief (1-10 Y) TR (EUR) (Bloomberg: EP05 INDEX)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	60,00% ICE BofA Euro Broad Market (1-10 Y) TR (EUR) (Bloomberg: EMU5 INDEX) und 40,00% MSCI AC World (USD) (All Countries) (Bloomberg: MXWD INDEX)
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	100,00% MSCI World Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEWIN INDEX)

Folgende Auslastung des VaR-Limits wurde im Berichtszeitraum ermittelt:

	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	0,44%	0,68%	0,57%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)	0,00%	0,72%	0,46%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	0,75%	1,48%	1,11%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	0,26%	0,72%	0,42%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	0,37%	1,20%	0,70%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	0,49%	3,47%	2,48%

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.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum betrug die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung:

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	121,30%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)	135,25%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)	155,17%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)	155,23%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)	222,30%
BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect	181,25%

# BANTLEON SELECT SICAV

## Anlagen (ungeprüft)

### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	7.354.719,72 EUR
- davon feste Vergütung	6.781.892,17 EUR
- davon variable Vergütung	572.827,55 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	110 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	4.319.795,12 EUR
- davon Geschäftsführer	779.479,96 EUR
- davon andere Risikoträger	2.771.347,76 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	768.967,40 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n/a

Die Geschäftsführung 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](http://www.bantleon.com) finden.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

##### Vergütungspolitik des Anlagemanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	1.064.544,04 EUR
- davon feste Vergütung	828.369,18 EUR
- davon variable Vergütung	236.174,87 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	25 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	885.803,85 EUR
- davon Geschäftsführer	146.443,19 EUR
- davon andere Risikoträger	554.697,14 EUR
- davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	86.884,12 EUR
- davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	97.779,39 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.

##### Anlage 2: 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 (ungeprüft)

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

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

a) Erläuterungen zu Teilfonds nach Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088

Der Grundsatz »Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen« findet nur bei denjenigen dem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien und Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 96,45%.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Changing World Conservative (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Multi Asset)

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien und Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 93,08%.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities L (bis 21. Mai 2025)

Der Teilfonds war ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben wurden. Laut Verkaufsprospekt waren die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt der in diesem Bericht abgedeckten Berichtsperiode eingehalten. Die effektive Quote per 21.05.2025 betrug 97,20%.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Opportunities S (bis 21. Mai 2025)

Der Teilfonds war ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben wurden. Laut Verkaufsprospekt waren die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen und Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt der in diesem Bericht abgedeckten Berichtsperiode eingehalten. Die effektive Quote per 21.05.2025 betrug 95,30%.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Reserve

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 82,67%.

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Return

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 96,09%.

## BANTLEON SELECT SICAV

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 87,51%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Infrastructure

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 98,60%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 94,92%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Yield Plus

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 82,13%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Equities Protect

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 93,12%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Investment Grade

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 96,90%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles Balanced

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 95,40%.

##### BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Convertibles

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 89,90%.

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Global Bond Opportunities

Der Teilfonds ist ein Fonds, mit dem ökologische und/oder soziale Merkmale beworben werden. Laut Verkaufsprospekt sind die Merkmale dadurch zu erfüllen, dass mindestens 65% der Aktien des Teilfonds von Emittenten begeben sein müssen, die nach Maßgabe des im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts in Abschnitt »19. Integration von Nachhaltigkeitsmerkmalen« beschriebenen Prozesses ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (65%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt des in diesem Bericht abgedeckten Geschäftsjahrs eingehalten. Die effektive Quote per 30.11.2025 betrug 92,70%.

b) Erläuterungen zu Teilfonds nach Artikel 9 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Green Bonds Active Duration (vormals BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Select Green Bonds) (bis 19. November 2025)

Der Teilfonds war ein Fonds, mit dem eine nachhaltige Investition angestrebt wurde. Laut Verkaufsprospekt wurde das angestrebte Ziel der nachhaltigen Investition wie folgt erreicht: mindestens 90% der Anleihen des Teilfonds müssen in wirtschaftliche Tätigkeiten investiert werden, die zur Erreichung eines Umweltziels, eines sozialen Ziels oder eines sonstigen Nachhaltigkeitsziels beitragen. Dies erfolgt über den Kauf von Green Bonds, Social Bonds oder Sustainable Bonds.

Die gemäß Verkaufsprospekt einzuhaltende Mindestquote (90%) wurde bei dem Teilfonds zu jedem Zeitpunkt der in diesem Bericht abgedeckten Berichtsperiode eingehalten.

Gesamtnachhaltigkeitswirkung: Der Teilfonds investierte sein Vermögen überwiegend in Green Bonds. Diese Green Bonds sind durch eine zielgerichtete Mittelverwendung gekennzeichnet. Entsprechend lassen sich diese in nachhaltige Projektkategorien gruppieren. Die größte Gruppe stellen die erneuerbaren Energien dar. Zu diesen zählt der Ausbau von Wind, Wasser, Solar und Geothermie. Im Rahmen der Fondsallokation konnte ein Gesamtbetrag in Höhe von 3 Mio. EUR in diese Projektkategorie investiert werden. Etwa 1,9 Mio. EUR flossen in Projekte für sauberen und effizienten Transport, darunter den Ausbau des Schienenverkehrs, E-Mobilität sowie die Entwicklung alternativer Treibstoffe. Mit einer Green Bond Quote von stets über 95% trug der Teilfonds maßgeblich zur Finanzierung von Umwelt- und Klimaschutzprojekten bei.

Die dem Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen tragen zur Erreichung der Umweltziele »Klimaschutz« und/oder »Anpassung an den Klimawandel« nach Artikel 9 Buchstaben a) und b) der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (EU-Taxonomie-Verordnung) bei. Über den Kauf von Green Bonds strebt der Teilfonds Investitionen in Wirtschaftsaktivitäten an, die gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind. Der Anteil der Investitionen des Teilfonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten an allen für den Teilfonds ausgewählten Investitionen soll mindestens 50% betragen. Mangels Verfügbarkeit adäquater Unternehmensinformationen seitens der einschlägigen Emittenten ist der Teilfonds derzeit jedoch noch nicht in der Lage, mit Bezug auf alle getätigten Investitionen eine Bewertung hinsichtlich der Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (insbesondere Erfüllung technischer Bewertungskriterien) durchzuführen.

c) Erläuterungen zu Teilfonds, bei denen es sich weder um Fonds nach Artikel 8 Absatz 1 noch nach Artikel 9 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 handelt

BANTLEON SELECT SICAV - Bantleon Diversified Markets (bis 18. Februar 2025)

Der Teilfonds war ein Fonds, der weder als Finanzprodukt nach Artikel 8 Absatz 1 noch nach Artikel 9 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 qualifizierte.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Changing World

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
- v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)

b. Staatsemitenten:

- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)

3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating

- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i> Datenquellen: MSCI ESG Research

<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 82,14%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 96.79% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fussabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschliesslich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestossen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.

<p>6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)</p>	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um grösseres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstösse mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
<p>7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)</p>	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstösse mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoss in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
<p>10. Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)</p>	<p>Verstösse gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.</p>
<p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Schwere Verstösse gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-)Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p>

		Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)	Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.  Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
15. THG-Emissionsintensität	Ausschlusskriterien:  Mehr als 1000 Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.	Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO <sub>2</sub> -Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandprodukt des Staates auf ein verhältnismässiges Niveau zu bringen.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	Ausschlusskriterien: Nr. 2b	Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstösse gegen Demokratie- und Menschenrechte auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstösse schuldig machen.  Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bantleon Sel.- Bant.Sel.Infr. Act. au Port. IA EUR Dis. oN	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	6,20%	LU
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/ O.End) Gold	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,77%	IE
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,89%	IE
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,74%	DE
BANTLEON SEL.- Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,27%	LU
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,05%	IE
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-001	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	1,95%	US
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Nicht- Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,79%	US
Microsoft Corp. Registered Shares DL-00000625	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	1,61%	US
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Core Physical Gold ETC 20(unl)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,51%	JE
Novartis AG Namens-Aktien SF 049	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,32%	CH
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -50	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,30%	GB

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -01	Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,27%	US
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,15%	DE
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 010	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,01%	CH



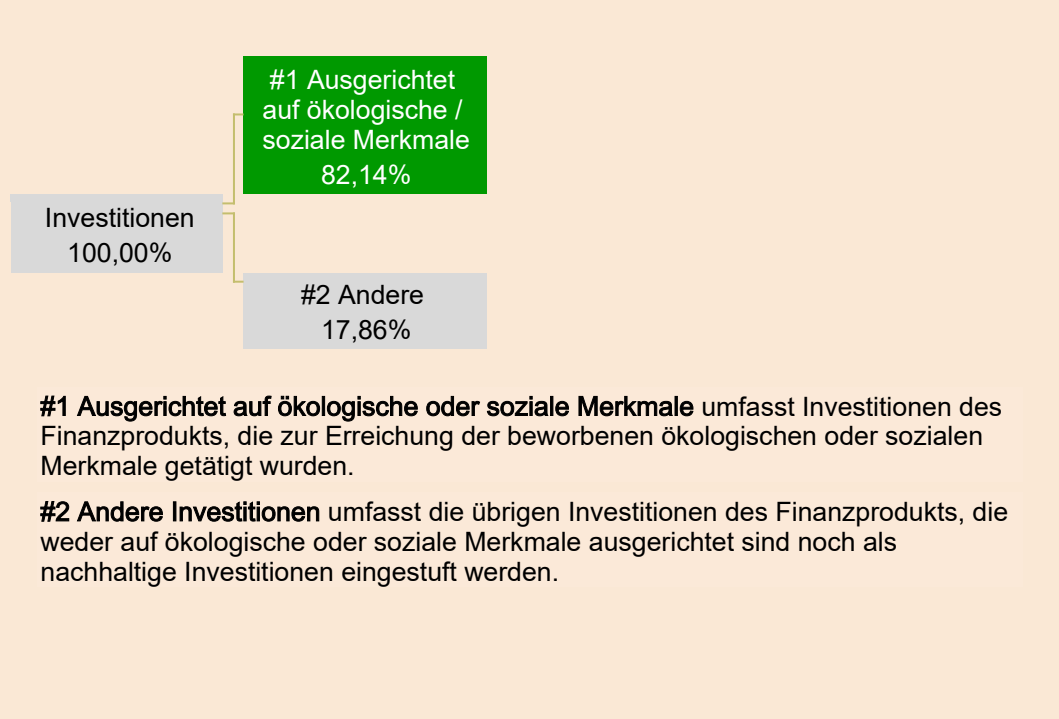
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 82,14% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen und Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	40,01%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	17,29%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	11,95%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	8,46%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	6,05%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	4,89%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	4,84%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	3,52%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	2,12%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer

für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

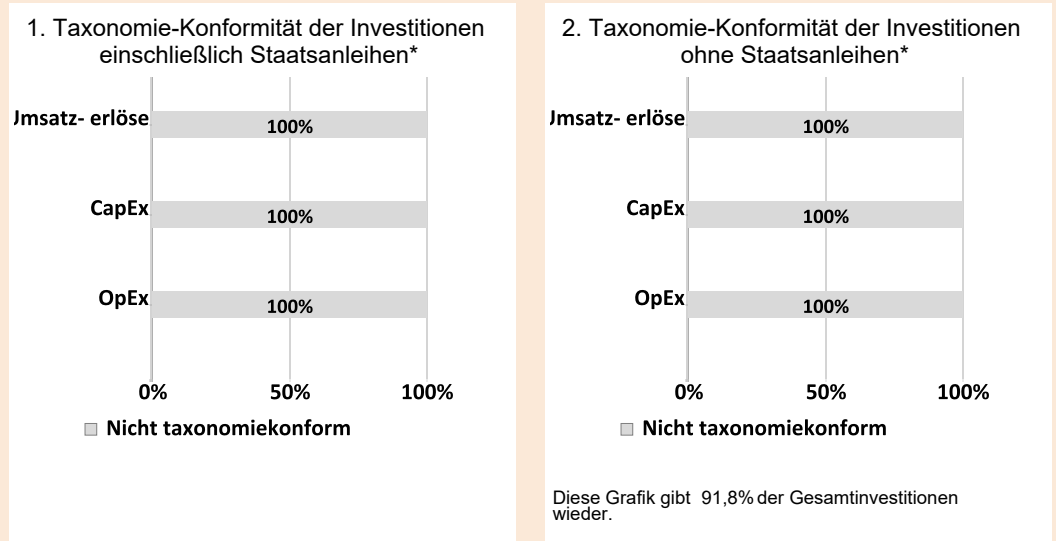
Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt danach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäss den Anlagerichtlinien im teilfondsspezifischen Anhangs des Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Changing World Conservative

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
  - v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- b. Staatsemitenten:
- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Antipersonenminen</li><li>▪ Streumunition</li><li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li><li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li></ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen. Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i> Datenquellen: MSCI ESG Research

<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 80,89%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 93.97% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fussabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestossen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	keine	n/a
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	keine	n/a
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	keine	n/a
10. Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	keine	n/a
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-)Dimension adressiert Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung.  Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung des Kriteriums negative Auswirkungen reduziert.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis iv)	Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen.  Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
15. THG-Emissionsintensität	Ausschlusskriterien: Mehr als 1000 Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>	Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO <sub>2</sub> -Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandprodukt des Staates auf ein verhältnismässiges Niveau zu bringen.
	Datenquellen: MSCI ESG Research.	
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	keine	n/a



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANTLEON SEL.- Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	4,90%	LU
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/ O.End) Gold	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	4,16%	IE
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,89%	IE
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,42%	DE
Bantleon Sel.- Bant.Sel.Infr. Act. au Port. IA EUR Dis. oN	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,38%	LU
Italien Republik EO- B.T.P. 2023(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,06%	IT
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Core Physical Gold ETC 20(unl)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,89%	JE
Frankreich EO- OAT 2016(26)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,65%	FR
Frankreich EO-OAT 2017(39)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,55%	FR
Spanien EO-Bonos 2021(42)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,55%	ES
Belgien Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,34%	BE
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.- T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,34%	AT

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,09%	IT
Chile Republik EO-Notes 2024(24/31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,08%	CL
Nordrhein-Westfalen Land Med.T.LSA v. 23(33) Reihe 1561	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,05%	DE



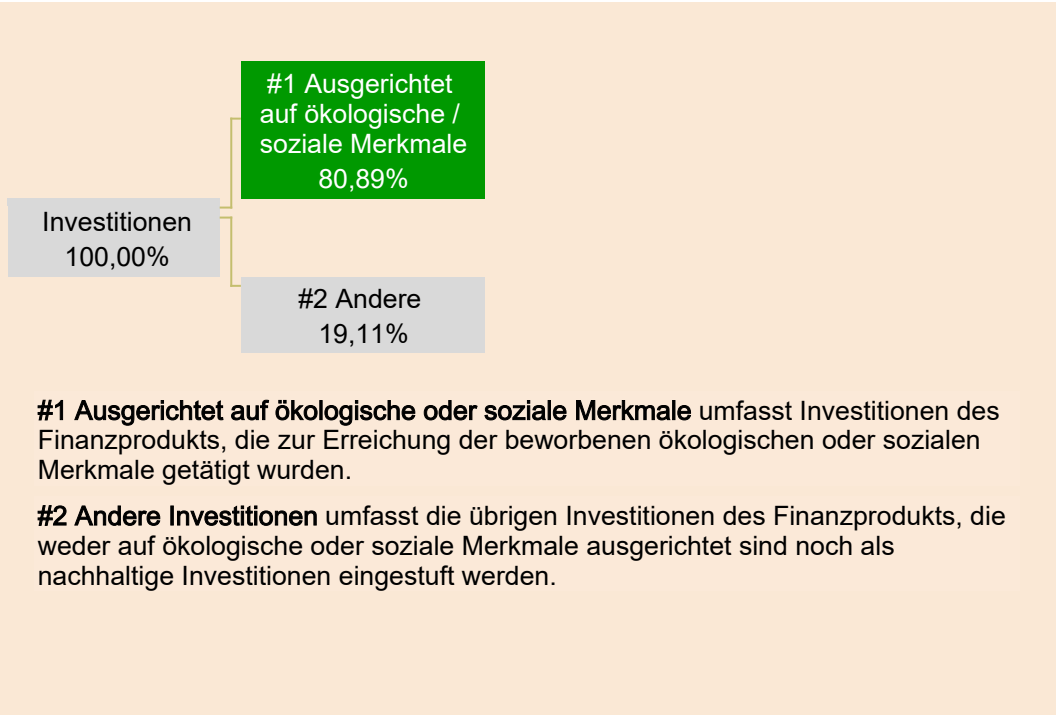
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 80,89% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen und Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	41,18%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	24,57%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	11,05%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	5,94%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	4,14%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	3,21%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	3,15%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,94%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,06%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,75%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer

für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt danach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

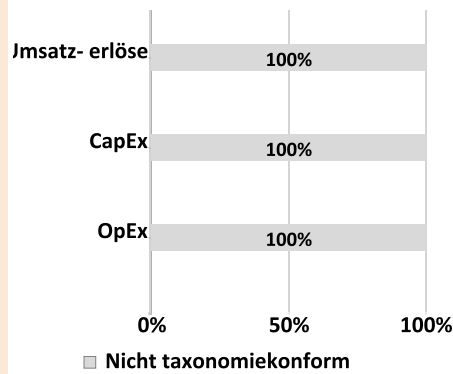
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

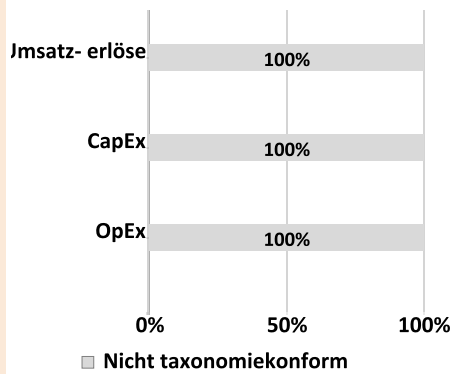
Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 80,0% der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Return

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
- v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)

b. Staatsemitenten:

- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)

3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating

- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Antipersonenminen</li></ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	<p>Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 97,52%.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 100,00% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.

<p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p> <p>Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)</p>	<p>Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.</p>
<p><b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b></p>		
<p>15. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Ausschlusskriterien: Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf</p>

		<p>Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>
--	--	---



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v. 2023(2026)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,97%	DE
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2022 (2029)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,94%	DE
Bundesrep.Deutschl and Anl.v. 1998(2028) II.Ausgabe	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,90%	DE
Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,23%	DE
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2023 (2033)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,20%	DE
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.- T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,16%	AT
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,89%	DE
NIBC Bank N.V. EO- Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	NL
Bundesrep.Deutschl and Anl.v. 2000(2030)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,85%	DE
Bundesrep.Deutschl and Anl.v. 2000(2031)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,66%	DE
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v. 13(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,61%	DE
Frankreich EO-OAT 2012(27)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,43%	FR
CCF SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab. 2022(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,43%	FR

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2022 (2032)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,41%	DE
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2024 (2034)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,33%	DE



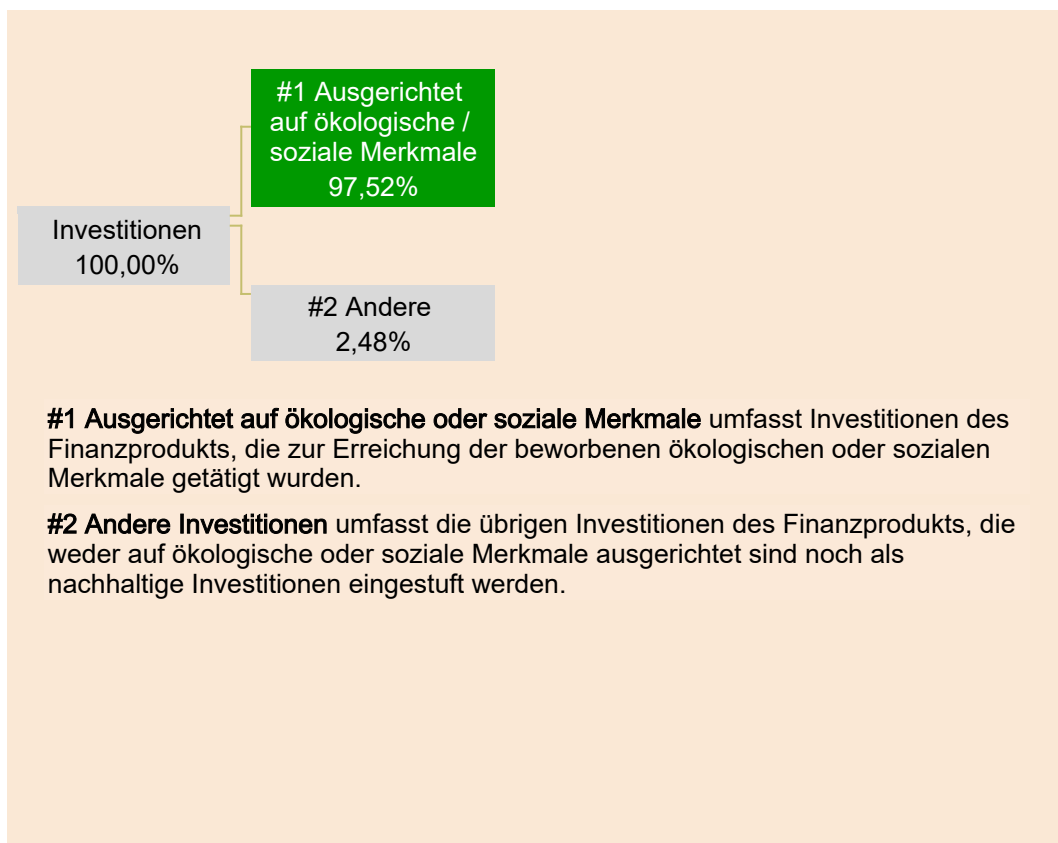
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 97,52% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und soziales Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	53,46%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	46,54%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

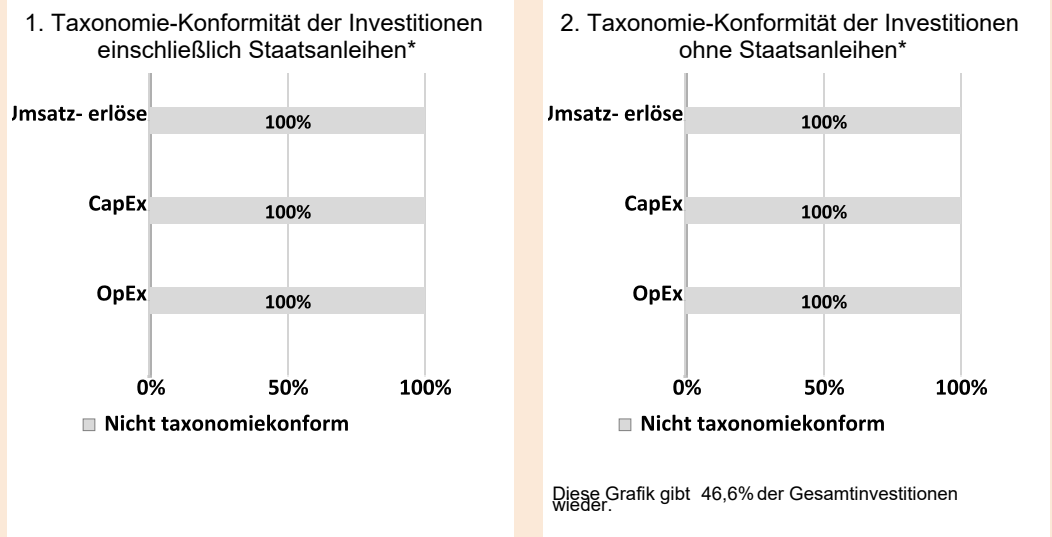
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
  - v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- b. Staatsemitenten:
- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen. Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i> Datenquellen: MSCI ESG Research

Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)	Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.  Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research
Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben	Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.  Datenfeld: <i>ESG Rating</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 95,69%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 97,93% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	keine	n/a
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	keine	n/a
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	keine	n/a
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	keine	n/a
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).

		Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension adressiert Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung.  Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung des Kriteriums negative Auswirkungen reduziert.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis iv)	Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen.  Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
15. THG-Emissionsintensität	Ausschlusskriterien:  Mehr als 1000 Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.	Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO <sub>2</sub> -Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	keine	n/a



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,56%	DE
Frankreich EO-OAT 2001(32)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,34%	FR
Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,33%	LU
Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,22%	DE
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,16%	AT
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,13%	AT
Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P26 v.24(31)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,03%	DE
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1980 v.22(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,03%	DE
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2024 (2034)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	0,92%	DE
Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(30)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	0,87%	FR
Frankreich EO-OAT 2014(30)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	0,87%	FR
Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v. 2024(2029)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	0,86%	DE

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	0,85%	DE
Spanien EO-Bonos 2013(28)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	0,83%	ES
NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	0,81%	NL



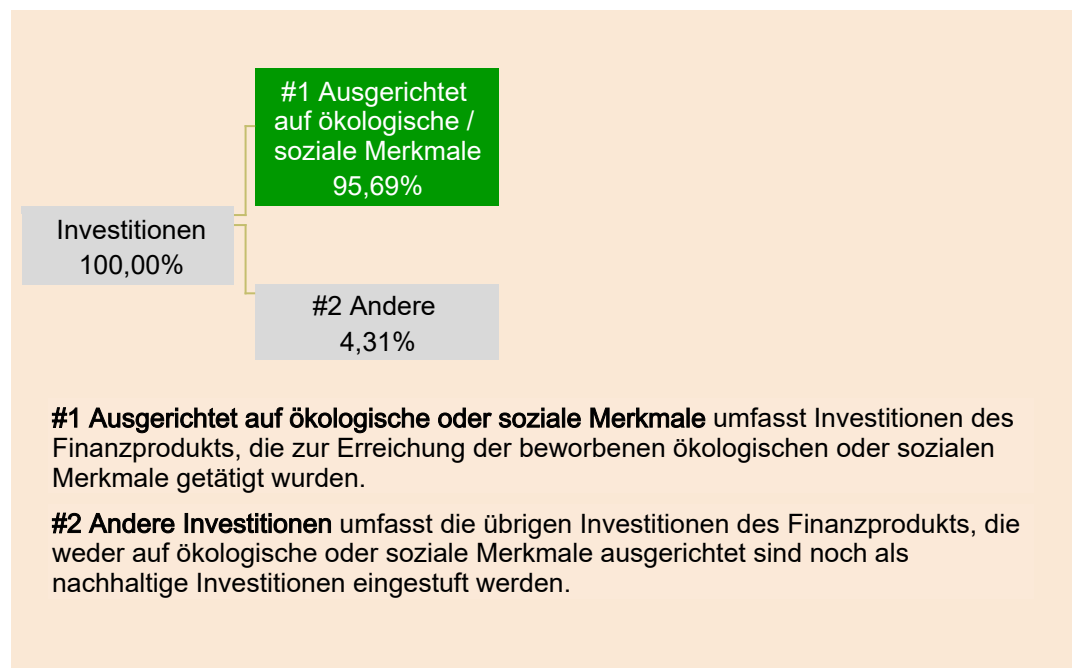
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 95,69% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und soziales Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	44,09%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	36,24%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	7,27%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	2,83%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	2,49%
Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,47%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	2,42%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,19%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

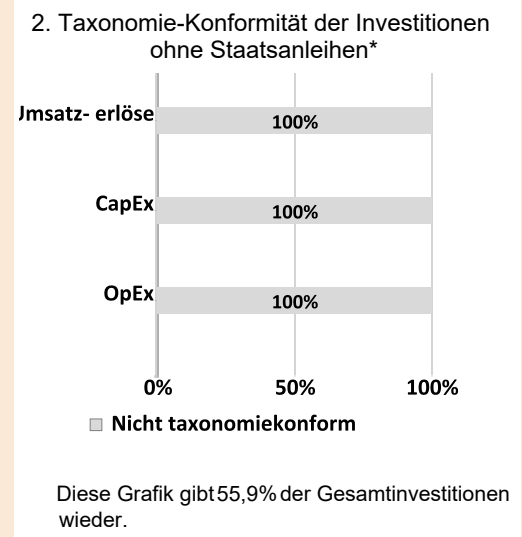
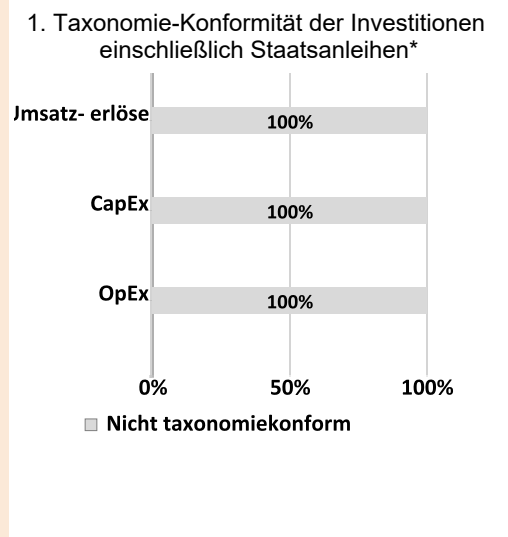
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Yield Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
  - v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- b. Staatsemitenten:
- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen. Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i> Datenquellen: MSCI ESG Research

<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
---	--

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 83,97%.

● ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 94,11% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	keine	n/a
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	keine	n/a
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	keine	n/a
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	keine	n/a
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).

		Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension adressiert Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung.  Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung des Kriteriums negative Auswirkungen reduziert.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis iv)	Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen.  Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
15. THG-Emissionsintensität	Ausschlusskriterien:  Mehr als 1000 Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.	Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO <sub>2</sub> -Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	keine	n/a



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANTLEON SEL.- Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,69%	LU
Italien Republik EO- Infl.Idx Lkd B.T.P. 2023(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,26%	IT
Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO- Mortg.Cov. MTN 2023(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,95%	IT
Italien Republik EO- B.T.P. 2023(30)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,83%	IT
Cash USD 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,83%	DE
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v. 13(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,83%	DE
Bundesrep.Deutschl and Bundesobl.Ser. 188 v.2023(28)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,74%	DE
Italien Republik EO- B.T.P. 2024(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	IT
Cajamar Caja Rural S.C.Créd. EO- Cédulas Hipotec. 2023(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,67%	ES
Spanien EO- Obligaciones 2024(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,66%	ES
BANTLEON SEL.- B.GI.Convert. Namens-Ant.IXA EUR Hedged oN	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,49%	LU
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2024 (2034)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,38%	DE
Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,37%	ES

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cajamar Caja Rural S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,27%	ES
Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2024(31)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,24%	SK



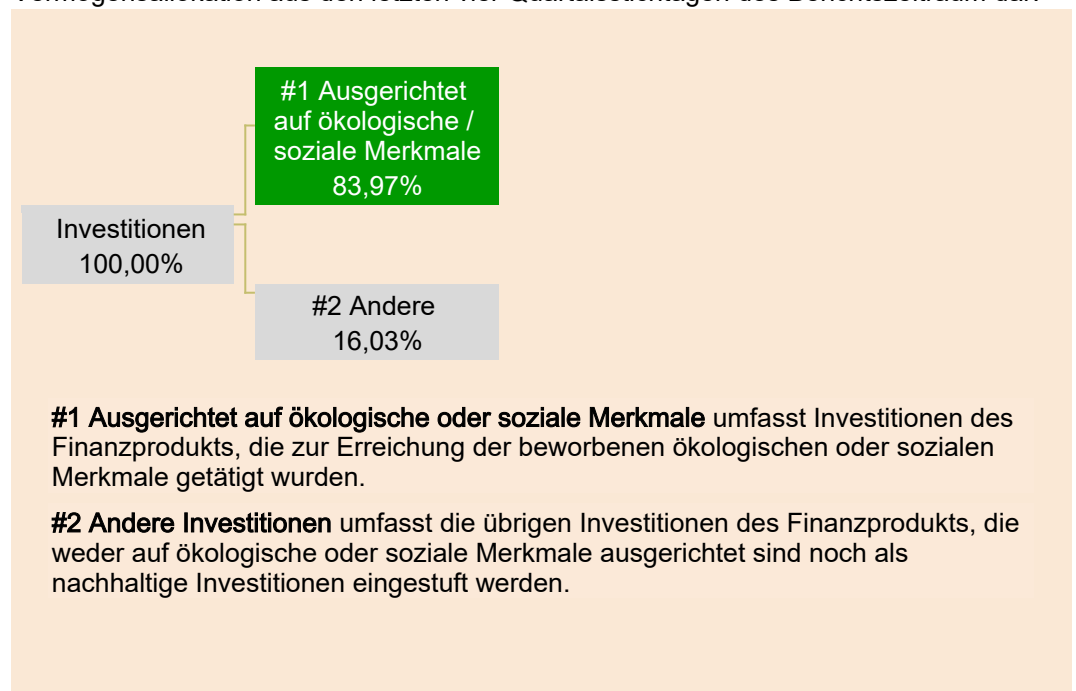
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 83,97% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und soziales Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	54,36%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	19,99%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	11,10%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	4,97%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	4,00%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	3,10%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,49%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

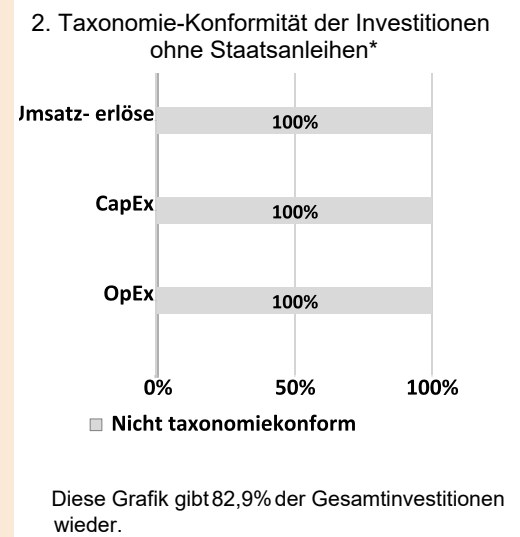
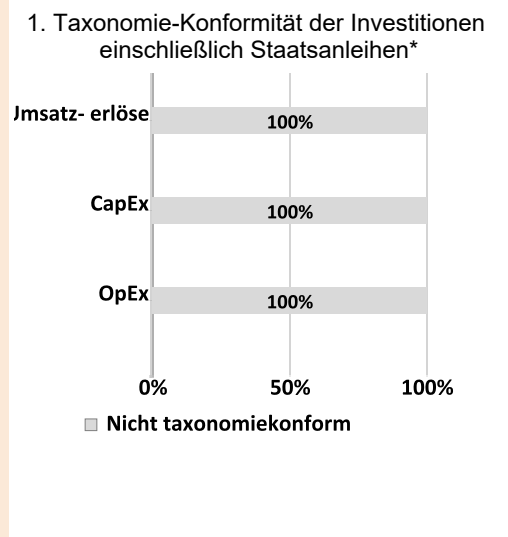
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Opportunities S

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
- v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)

b. Staatsemitenten:

- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)

3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating

- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Antipersonenminen</li></ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	<p>Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemittenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 21.05.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 93,66%.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 98,47% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.

<p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p> <p>Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)</p>	<p>Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.</p>
<p><b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b></p>		
<p>15. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Ausschlusskriterien: Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf</p>

		<p>Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>
--	--	---



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
21.05.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,99%	AT
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,11%	DE
Italien Republik EO-B.T.P. 2018(28)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,48%	IT
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,26%	AT
La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab. 23(31)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,23%	FR
Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.B 2023(30)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,22%	NL
Belfius Bank S.A. EO-M.-T. Mortg. Pfbr. 2023(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,21%	BE
UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2123 v.22(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,07%	DE
Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,89%	IT
Italien Republik EO-B.T.P. 2018(28)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	IT
Chile Republik EO-Notes 2024(24/31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	CL
Norddeutsche Landesbank -GZ-MTN-Pfbr.v.25(2028)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,80%	DE
Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,78%	AD

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,69%	FR
BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,57%	FR



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

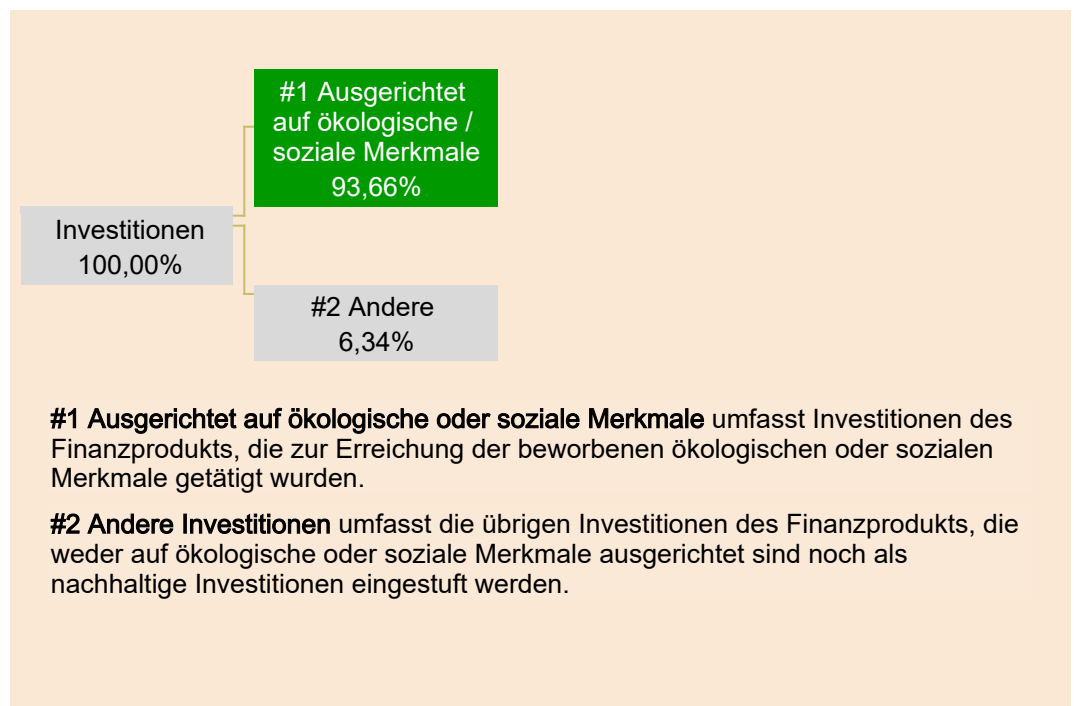
Gemäß Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 21.05.2025 erfüllten 93,66% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen und Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für

die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutzmaßnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	62,02%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	23,53%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	8,90%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	3,54%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	2,01%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt danach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

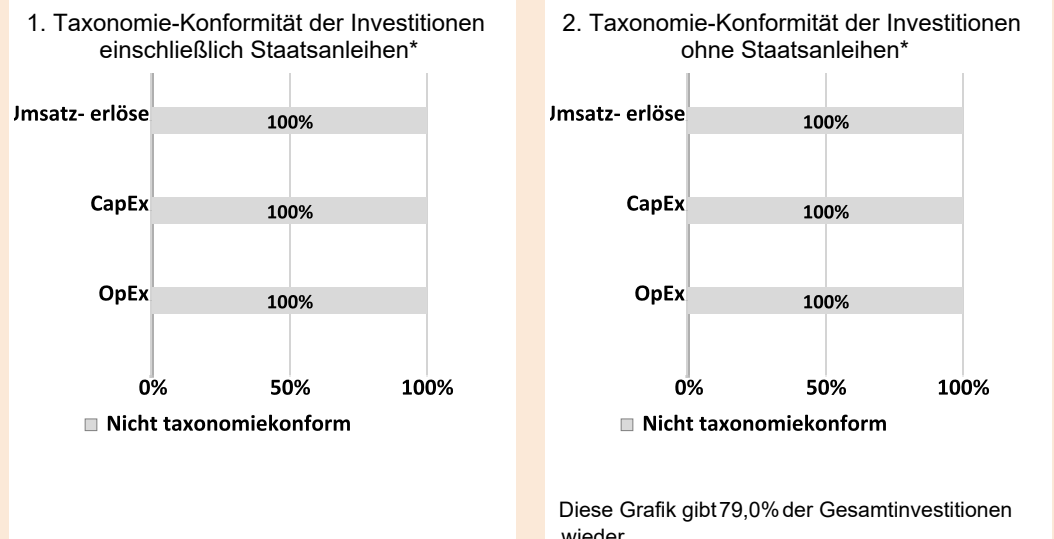
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Opportunities L

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
- v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)

b. Staatsemitenten:

- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)

3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating

- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Antipersonenminen</li></ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	<p>Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemittenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 21.05.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 87,89%.

- ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 98,91% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.

<p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p> <p>Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)</p>	<p>Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.</p>
<p><b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b></p>		
<p>15. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Ausschlusskriterien: Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf</p>

		<p>Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>
--	--	---



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
21.05.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	11,25%	DE
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	5,29%	FR
Belfius Bank S.A. EO-M.- T.Mortg.Pandb 2024(31)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	5,29%	BE
Italien Republik EO- B.T.P. 2024(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	4,49%	IT
Spanien EO-Bonos 2022(32)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	3,88%	ES
BPCE SFH EO- Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,23%	FR
Spanien EO-Bonos 2023(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,81%	ES
Coöperatieve Rabobank U.A. EO- Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,65%	NL
Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.- T.Obl.Foncier 2024(31)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,63%	FR
Niederlande EO-Anl. 2012(33)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,62%	NL
Italien Republik EO- B.T.P. 2019(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,41%	IT
Frankreich EO-OAT 2014(30)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,13%	FR
Bundesrep.Deutschl and Anl.v.2023 (2033)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,09%	DE

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italien Republik EO-B.T.P. 2024(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	IT
Italien Republik EO-B.T.P. 2022(32)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	IT



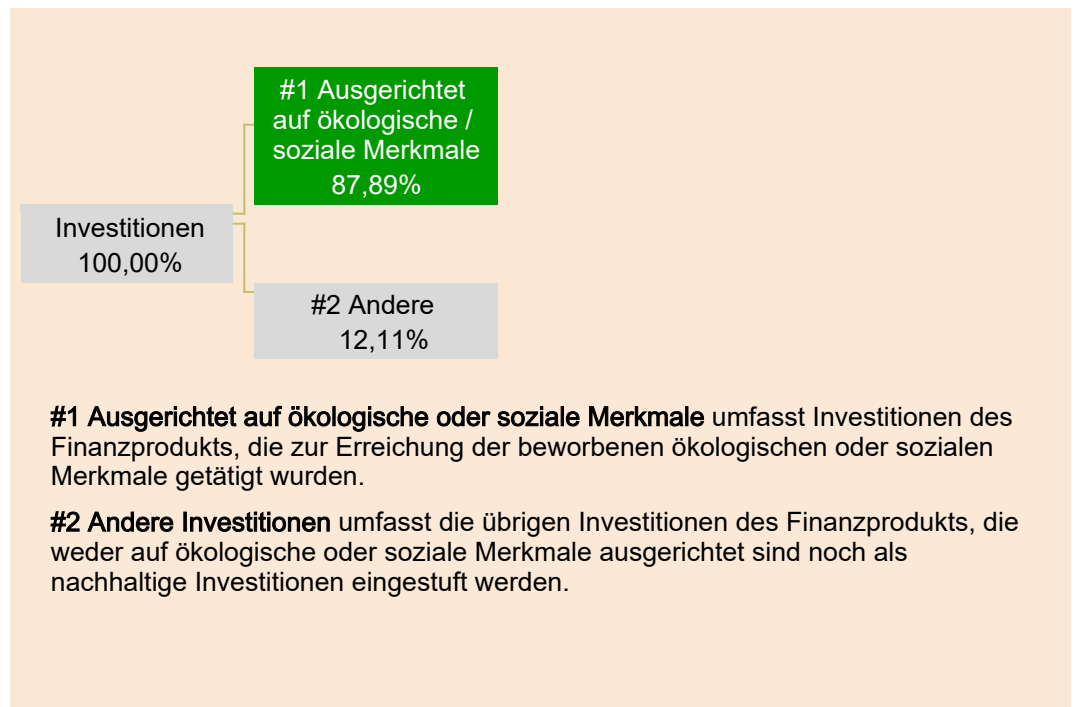
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäß Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 21.05.2025 erfüllten 87,89% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutzmassnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	51,82%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	33,17%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	4,17%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	3,38%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	3,27%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,57%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,63%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt danach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

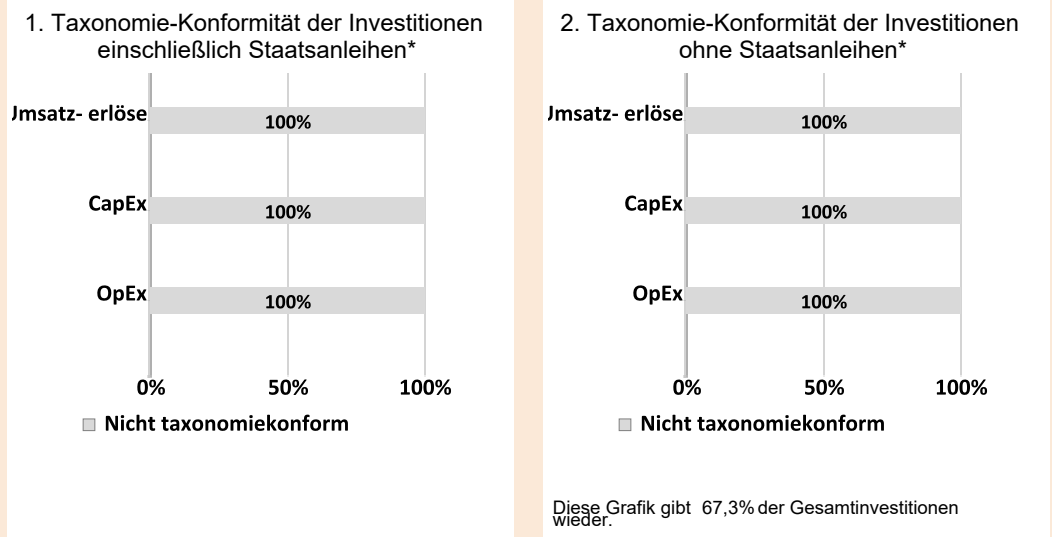
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Reserve

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
  - v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- b. Staatsemitenten:
- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 88,87%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 91,77% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii)  Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)  Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.

<p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p> <p>Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)</p>	<p>Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.</p>
<p><b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b></p>		
<p>15. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Ausschlusskriterien: Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf</p>

		<p>Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>
--	--	---



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	3,04%	DE
Italien Republik EO- B.T.P. 2024(26)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,40%	IT
Frankreich EO-OAT 2023(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,12%	FR
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,02%	DE
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,84%	DE
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,82%	DE
Vonovia SE Medium Term Notes v. 21(21/25)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,76%	DE
Nationale- Niederlande Bank NV EO-M.- T.Mortg.Cov.B 2023(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,72%	NL
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	DE
Cie de Financement Foncier EO-Med.- T.Obl.Foncièr 10(25)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,66%	FR
CCF SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab. 2022(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,59%	FR
Banco BPM S.p.A. EO-M.- T.Mortg.Cov.B 2022(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,59%	IT

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,48%	BE
Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2033 v.23(26)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,46%	DE
Italien Republik EO-B.T.P. 2023(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,41%	IT



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 88,87% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	60,59%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	17,68%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	10,42%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	4,34%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	2,82%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	2,49%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,64%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

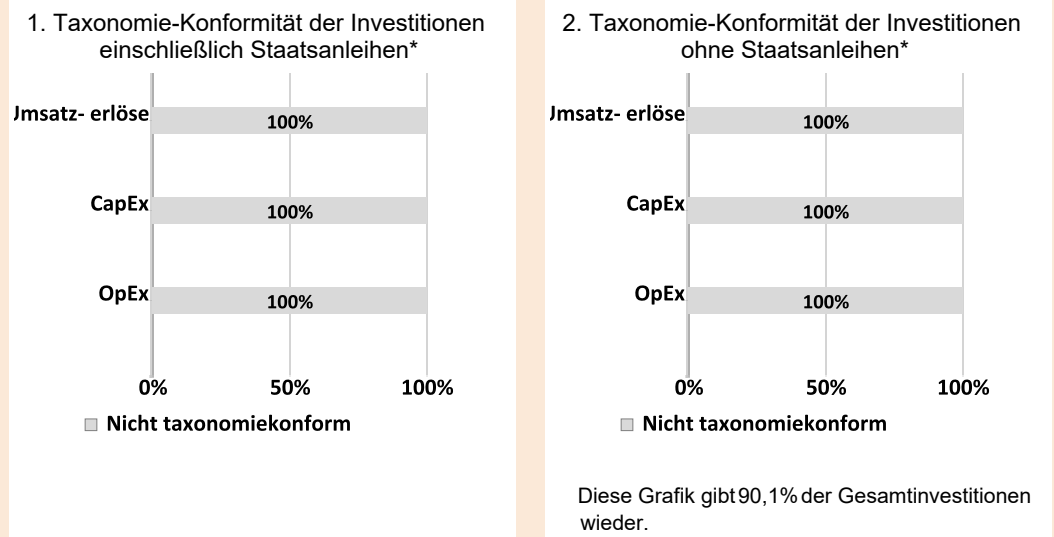
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen:
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
    - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
    - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Select Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
- v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
- viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)

b. Staatsemitenten:

- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)

3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating

- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat. Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Antipersonenminen</li></ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	<p>Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;5% - &lt; 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb), sofern der Low Carbon Transition Management Score des Emittenten &lt; 5 liegt</li> <li>▪ Öl/Gas &gt;50% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Öl/Gas &gt;20 - &lt;50% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb), sofern der Low Carbon Transition Management Score des Emittenten &lt;5 liegt</li> <li>▪ Stromerzeugung aus Kernenergie &gt;30%</li> <li>▪ Stromerzeugung aus Kernenergie &gt;5% - &lt;30%, sofern der Low Carbon Transition Management Score des Emittenten &lt;5 liegt</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue + Low Carbon Transition Management Score</i></li> <li>▪ <i>O&amp;G Related Activities – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>O&amp;G Related Activities – Max. Percentage Revenue + Low Carbon Transition Management Score</i></li> <li>▪ <i>Generation Nuclear – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Nuclear – Max. Percentage Revenue + Low Carbon Transition Management Score</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 96,06%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Steigerung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 95,76% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact</li> </ul>

		<p>(einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.</p>
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<p>Ausschlusskriterien:</p> <p>Nr. 2a vii)</p> <p>Nr. 3 i)</p>	<p>Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<p>Ausschlusskriterien:</p> <p>Nr. 2a vii)</p>	<p>Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.</p>
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	<p>Ausschlusskriterien:</p> <p>Nr. 2a viii)</p>	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser	<p>Ausschlusskriterien:</p> <p>Nr. 2a viii)</p>	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine</p>

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle		schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)	Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.  Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)	Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“-(Sozial-)Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.  Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)	Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.  Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
15. THG-Emissionsintensität	Ausschlusskriterien:	Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine

	<p>Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates</p> <p>Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
National Grid PLC Reg. Shares LS -12431289	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	6,38%	GB
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	4,74%	DE
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -25	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	4,42%	ES
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -22	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	4,01%	IT
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,93%	ES
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -75	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	2,77%	ES
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -05	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,23%	GB
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -01	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	2,16%	US
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	2,03%	IT
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 250	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,01%	US
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	1,98%	CA
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 650	Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	1,95%	US
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,93%	US

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
American Tower Corp. Registered Shares DL -01	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,92%	US
Engie S.A. Actions Port. EO 1	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,89%	FR



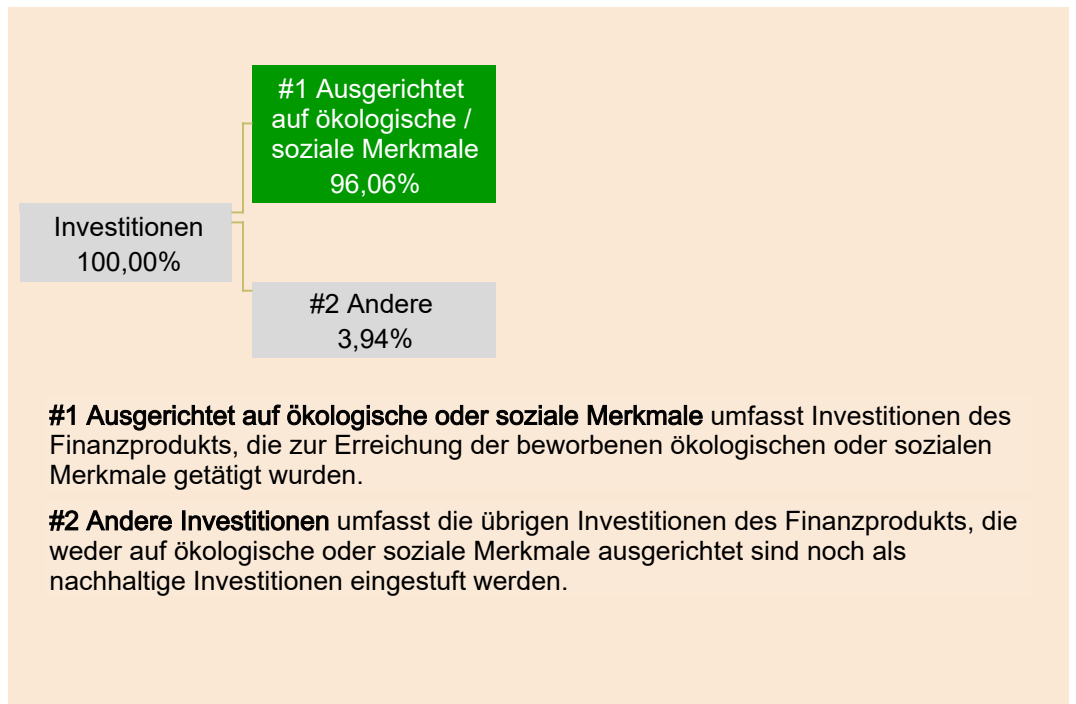
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 96,06% der Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	39,16%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	33,82%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	15,11%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	4,24%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	3,14%
Versorgungsbetriebe - Fossile Brennstoffe	2,60%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,92%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt danach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

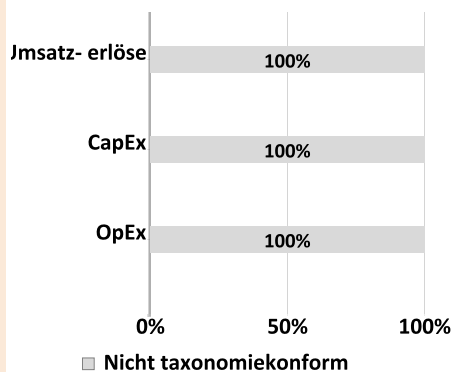
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

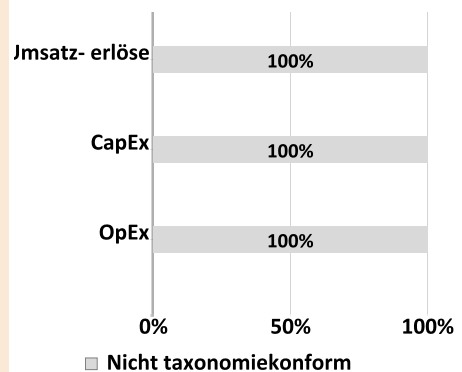
- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100,0% der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Select Corporate Hybrids

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
  - v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- b. Staatsemitenten:
- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern))
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein	Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.  Datenfeld: <i>ESG Rating</i>
durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben	Datenquellen: MSCI ESG Research

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 87,14%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 92,67% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien:  Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar

		weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	keine	n/a
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	keine	n/a
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	keine	n/a
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	keine	n/a
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens).  Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Ausschlusskriterien: Nr. 3 i)	Ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“-(Sozial-)Dimension adressiert Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung.  Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung des Kriteriums negative Auswirkungen reduziert.
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen,	Ausschlusskriterien:	Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder

Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Nr. 2a i) bis iv)	solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen.  Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw- vermieden werden.
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
15. THG-Emissionsintensität	Ausschlusskriterien:  Mehr als 1000 Tonnen CO <sub>2</sub> -Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.	Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO <sub>2</sub> -Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	keine	n/a



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,21%	FR
Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,05%	BE
Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	Versorgungsbetriebe - Fossile Brennstoff	1,89%	NO
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,88%	FR
British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,87%	GB
ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	Energie - Fossile Brennstoffe	1,71%	IT
Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	Versorgungsbetriebe - Fossile Brennstoff	1,70%	DK
SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	1,67%	GB
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,63%	NL
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	1,58%	FR
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,52%	NL
Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	1,48%	BE
BP Capital Markets PLC LS-FLR Notes 2020(27/Und.)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,47%	GB

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	1,45%	LU
EDP S.A. EO-FLR Notes 2025(25/55)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,34%	PT



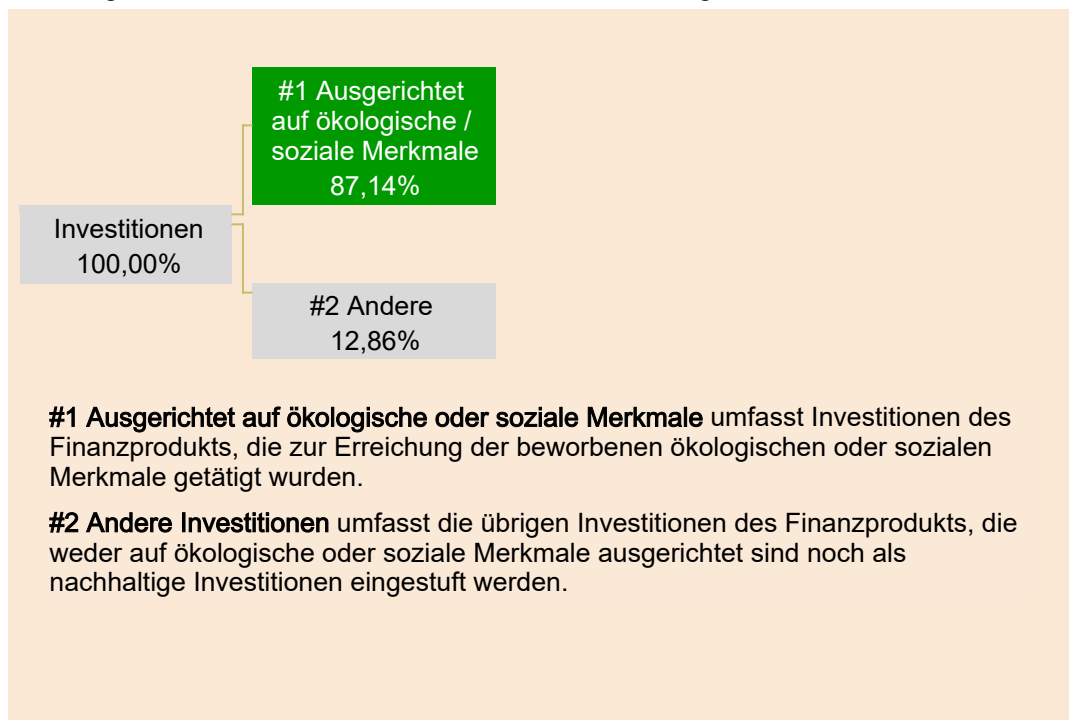
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 87,14% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	20,70%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	17,06%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	16,13%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	15,33%
Versorgungsbetriebe - Fossile Brennstoffe	8,88%
Energie - Fossile Brennstoffe	7,85%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	4,23%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	4,21%
Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	3,80%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	1,81%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

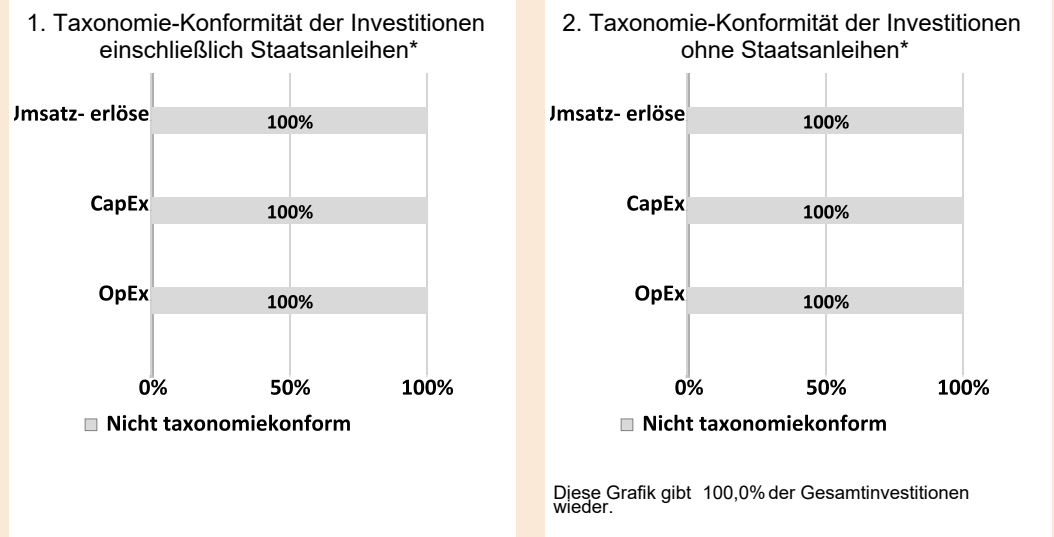
Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

# Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Bantleon Green Bonds Active Duration

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 97,35%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds strebte insbesondere durch die Investition in Green Bonds eine positive ökologische Nachhaltigkeitswirkung an. Dies geschieht durch die Bereitstellung von Investitionskapital für nachhaltige Projekte mit positiver Wirkung auf die folgenden Bereiche: erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Erhaltung der Artenvielfalt, sauberer Transport, nachhaltiges Wassermanagement, Anpassung an den bereits existierenden Klimawandel, Förderung von für die Kreislaufwirtschaft geeigneten Produkten und Prozessen sowie nachhaltiges Bauen. Green Bonds sind Anleihen, deren durch die Emission erhaltene Mittel ganz oder teilweise zur Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten eingesetzt werden, welche zum Umwelt- und/oder Klimaschutz beitragen.

Ein Referenzwert zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde nicht bestimmt.

Die dem Teilfonds zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen tragen zu den folgenden Umweltzielen gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 bei:

- Anpassung an den Klimawandel;
- die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen;
- der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft;

- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung;
- der Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Das oben aufgeführte vom Teilfonds angestrebte nachhaltige Investitionsziel wurde im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung des angestrebten nachhaltigen Investitionsziels eingesetzt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurden verwendet und haben wie folgt abgeschnitten (in Klammern):

- Zuordnung des Green Bonds in eine der von Bloomberg zur ESG-Kategorisierung von Anleihen verwendeten ESG-Projektkategorie (96.79%);
- Anteil der Investitionen, die mit den Green Bond Principles der ICMA, dem EU Green Bond Standard oder mit vergleichbaren Prinzipien für grüne Anleihen konform sind (96.79%);
- Förderung mindestens eines der ökologischen UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG: 94.12%des Fondsvermögens waren mindestens einem SDG

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	01.12.2024- 19.11.2025	01.12.2023- 30.11.2024
Anteil von nachhaltigen Investitionen	97,35%	96,50%

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurden spezifische Indikatoren zu nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen, mit deren Hilfe das gesamte Anlageuniversums des Teilfonds anhand zahlreicher Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet wurde.

--- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden berücksichtigt. Dies erfolgt regelmässig und bei jeder Investitionsentscheidung über eine Umsetzung von Ausschlusskriterien und eine Anwendung einer ESG-Kontroversenprüfung. Die Ausschlusskriterien sorgen dafür, dass Unternehmen mit besonders schädlichen Geschäftsaktivitäten von vorne herein gemieden werden. Dazu zählen unter anderem Unternehmen aus der Tabak-, Kohle- und Waffenindustrie (es gelten Umsatzgrenzen).

Als ESG-Kontroversen gelten von Unternehmen verursachte Ereignisse oder anhaltende Zustände, die sich negativ auf Umwelt und Gesellschaft auswirken. Auf Basis der Daten von MSCI ESG Research wird jeder Emittent laufend auf mögliche auftretende Kontroversen hin überwacht. So können Unternehmen identifiziert werden, die unmittelbar in schwerwiegende und noch nicht umfassend adressierte ESG-Kontroversen verwickelt sind (rote Flagge) und damit eine erhebliche, nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren aufweisen. Diese Unternehmen werden grundsätzlich ausgeschlossen. Im Falle von Kontroversen, die bereits adressiert, jedoch noch nicht vollständig gelöst sind, oder Kontroversen, in die das Unternehmen nur indirekt verwickelt ist (orange Flagge), sind Monitoring- und Folgemaßnahmen definiert. Ein Erwerb und Halten dieser Wertpapiere ist zwar zulässig, allerdings kommt der Emittent auf die Beobachtungsliste und der negative Einfluss wird näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja, die nachhaltigen Investitionen im Teilfonds stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschliesslich der Grundprinzipien und Rechte aus den acht Kernübereinkommen, die in der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit festgelegt sind, und aus der Internationalen Charta der Menschenrechte, in Einklang. Dies wird sichergestellt durch die Anwendung strikter Ausschlusskriterien sowie bestimmter Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI), welche in den Investmentprozess integriert sind und eine Beurteilung dahingehend erlauben, Unternehmen auszuschliessen, für welche unter Rückgriff auf Informationen in der Datenbank »ESG Manager« von MSCI ESG Research kritische Verstöße gegen Verpflichtungen aus den vorgenannten Leitsätzen und Leitlinien belegt sind.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen*,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 90% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden. <p>*Bei Investitionen in Green Bonds, Social Bonds und Sustainable Bonds können Ausnahmen gelten.</p>
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen*,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 90% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p> <p>*Bei Investitionen in Green Bonds, Social Bonds und Sustainable Bonds können Ausnahmen gelten.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative</p>

		Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
<p>7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</p> <p>8. Emissionen in Wasser</p> <p>9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</p>	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)	<p>Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur

13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Nr. 3 i)	<p>Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p> <p>Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.</p>
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)	<p>Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.</p>

**Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

15. THG-Emissionsintensität	<p>Ausschlusskriterien:</p> <p>Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandprodukts des Staates</p> <p>Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
-----------------------------	---	---

<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>
---	--	---



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
19.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italien Republik EO-B.T.P. 2023(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	6,61%	IT
Spanien EO-Bonos 2021(42)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	4,27%	ES
Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-Mortg.Cov. MTN 2023(28)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,72%	IT
Italien Republik EO-B.T.P. 2022(35)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,71%	IT
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,67%	DE
BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(33)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,67%	FR
Chile Republik EO-Notes 2024(24/31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,67%	CL
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,66%	AT
Norddeutsche Landesbank -GZ-MTN-Pfbr.v.25(2028)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,59%	DE
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc. 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,59%	FR
Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,29%	AD
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,18%	EU
Frankreich EO-OAT 2023(49)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,86%	FR

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italien Republik EO-B.T.P. 2021(45)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,40%	IT
Frankreich EO-OAT 2017(39)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	1,39%	FR



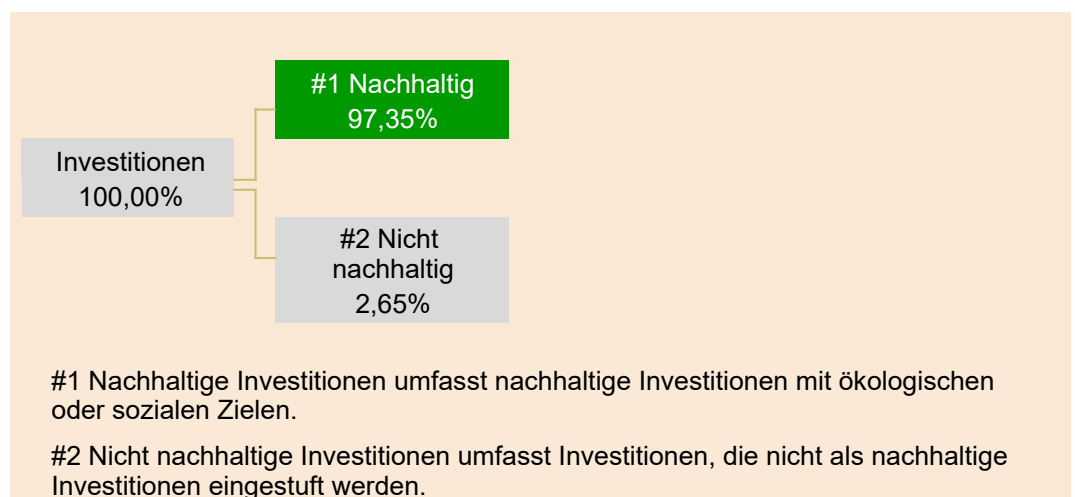
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäß Verkaufsprospekt müssen mindestens 90% der Anleihen des Teilfonds in wirtschaftliche Tätigkeiten investiert werden, die zur Erreichung eines Umweltziels, beitragen (#1). Zum Stichtag 19.11.2025 erfüllten 97.35% der Anleihen des Teilfonds dieses Kriterium nach #1. Auf #2 entfielen die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutzmaßnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten drei Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

<b>Wirtschaftssektor</b>	<b>Vermögensallokation in %</b>
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	45,78%
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	34,02%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	8,39%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	3,04%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	3,03%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,63%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,77%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	1,33%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

Nein

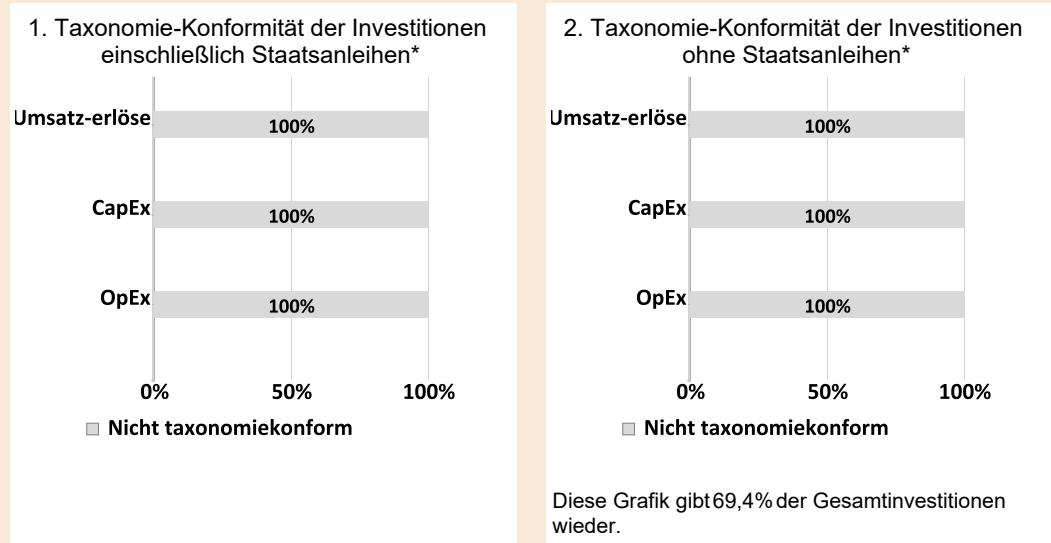
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonmie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zu Vorjahren hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 90%. Der Teilfonds kann in Wirtschaftstätigkeiten investieren, die noch nicht als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gelten oder für die noch keine endgültigen technischen Standards festgelegt wurden. Die Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichen noch keine umfassenden Unternehmensdaten zur Konformität mit der EU-Taxonomie. Bestimmte Investitionen können aufgrund ihres Beitrags zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen jedoch mit Umweltzielen verbunden sein.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Für den Teilfonds gilt kein Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Sozialziel



## Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Nicht nachhaltige Investitionen fallen liquide Mittel, Derivate sowie zu einem geringfügigen Teil jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäss den Anlagerichtlinien im teilfondsspezifischen Anhangs dieses Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 10% in #2 Nicht nachhaltige Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmee
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 199
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 20
    - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Wa
    - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapo



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Zu den Massnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Bantleon Global Equities Protect

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt
2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-

Konvention, 2008)

- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
  - v. Rüstungsgüter > 10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vi. Tabakproduktion > 5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - vii. Kohle > 30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
  - viii. Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)
- b. Staatsemitenten:
- i. Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (auf Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings (extern bzw. intern)
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
- i. Anteil von mindestens 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

<p>Ausschluss von Unternehmen in bestimmten Geschäftsfeldern:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rüstungsgüter &gt;10% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Tabakproduktion &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> <li>▪ Kohle &gt;30% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</li> </ul>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Weapons – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)</p>	<p>Analyse von mit dem Unternehmen in Bezug auf den UN Global Compact in Verbindung stehenden Kontroversen.</p> <p>Datenfeld: <i>Global Compact Compliance</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Bei Staatsemitenten: Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte</p>	<p>Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings.</p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research, vergleichbare ESG-Research-Anbieter, eigenes Research</p>
<p>Mindestanteil von 65% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 82,63%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 90,67% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei dem Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Im Folgenden wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden und durch welche Massnahmen/Ausschlüsse beabsichtigt wurde, die damit verbundenen nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsfaktoren	Berücksichtigung	Begründung
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
1. THG-Emissionen 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck 3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii) und viii)  Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> <li>• schwere Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact (einschließlich Prinzipien 7-9, welche Ökologie betreffen) aufweisen,</li> <li>• hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> Dadurch kann davon ausgegangen werden, dass unmittelbar und mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)  Nr. 3 i)	Durch die Ausschlusskriterien werden Unternehmen ausgeschlossen, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Energieerzeugung aus Kohle erzielen,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>hohe ESG-Risiken haben (dies gilt für mind. 65% des Teilfondsvermögens)</li> </ul> <p>Dadurch wird eine Exponierung zu derartigen Unternehmen teilweise vermieden.</p>
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a vii)	Berücksichtigung, da anzunehmen ist, dass verminderte Investitionen im Bereich der nicht erneuerbaren Energien (hier: Kohle) zu einer Umlenkung der Kapitalströme in Richtung der erneuerbaren Energien führen werden und deren Anteil an Energieverbrauch und -produktion dadurch erhöht wird.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Die Prinzipien 7 bis 9 des UN Global Compact besagen, dass Unternehmen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen sollen, Initiativen ergreifen sollen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen sollen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.</p>
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 8. Emissionen in Wasser 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	<p>Insbesondere Prinzip 7 des UN Global Compact ermahnt Unternehmen, im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip zu folgen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass Unternehmen, die keine schwerwiegenden Verstöße mit den Prinzipien des UN Global Compact aufweisen, auch nur beschränkte negative Auswirkungen auf artenreiche Gebiete, den Schadstoffausstoß in Gewässer sowie Sondermüll haben.</p>
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii)	Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium unmittelbar berücksichtigt.

<p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact zeigen unmittelbar mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen in Bezug auf dessen Einhaltung. Darüber hinaus deutet auch ein schwaches ESG-Profil nach MSCI auf derartige organisatorische Schwächen hin.</p> <p>Beide Ausschlusskriterien reduzieren folglich die negativen Auswirkungen.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a viii) Nr. 3 i)</p>	<p>Prinzip 6 des UN Global Compact rät Unternehmen zur Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit, während ein überdurchschnittliches ESG-Rating durch MSCI im Rahmen der „S“- (Sozial-) Dimension ebenfalls Risiken in Bezug auf Gleichbehandlung bzw. Diskriminierung adressiert.</p> <p>Es ist folglich davon auszugehen, dass die Anwendung beider Kriterien negative Auswirkungen reduziert.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2a i) bis v)</p>	<p>Unternehmen, die in Verbindung mit kontroversen Waffen stehen und/oder solche herstellen, sind kategorisch ausgeschlossen. Ebenso sind Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit Rüstungsgütern erzielen, ausgeschlossen.</p> <p>Es ist daher davon auszugehen, dass negative Auswirkungen in diesem Bereich erheblich reduziert bzw. vermieden werden.</p>
<p><b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b></p>		
<p>15. THG-Emissionsintensität</p>	<p>Ausschlusskriterien: Mehr als 1000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Emissionen pro Million EUR des Bruttoinlandsprodukts des Staates  Datenfeld: <i>Country GHG intensity</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research.</p>	<p>Durch das Ausschlusskriterium werden jene Staaten ausgeschlossen, die keine Anstrengungen unternehmen, die CO<sub>2</sub>-Emissionen (gemessen in Tonnen) in Relation zum Bruttoinlandsprodukt des Staates auf ein verhältnismäßiges Niveau zu bringen.</p>
<p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen</p>	<p>Ausschlusskriterien: Nr. 2b</p>	<p>Das Ausschlusskriterium adressiert schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte auf</p>

		<p>Grundlage der Einstufung als »not free« nach dem Freedom House Index oder gleichwertiger ESG-Ratings. Dadurch wird auch verhindert, dass Finanzinstrumente von Staaten und supranationalen Emittenten erworben werden, die sich sozialen Verstößen schuldig machen.</p> <p>Negative Auswirkungen werden dadurch reduziert.</p>
--	--	---



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
S+P 500 INDEX CALL 17.12.27 BP 580000 CBOE	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	8,74%	US
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-001	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	4,12%	US
Microsoft Corp. Registered Shares DL-00000625	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	3,89%	US
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Nicht- Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	3,85%	US
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -01	Nicht- Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,50%	US
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,34%	DE
USD VM 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,01%	DE
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-001	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	1,70%	US
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-000006	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	US
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,58%	US
Broadcom Inc. Registered Shares DL -001	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	1,49%	US
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -00333	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,43%	US
SAP SE Inhaber- Aktien o.N.	Informationstechnolo gie - Keine fossilen Brennstoffe	1,20%	DE

Größte Investitionen Sektor		In % der Vermögenswerte	Land
Home Depot Inc. The Registered Shares DL -05	Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,13%	US
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,10%	DE



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 65% der Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 82,63% der Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

<b>Wirtschaftssektor</b>	<b>Vermögensallokation in %</b>
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	24,82%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	21,18%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	17,25%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	11,34%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	7,60%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	4,27%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	3,85%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	2,62%
Energie - Fossile Brennstoffe	2,56%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	2,46%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	2,05%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt danach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

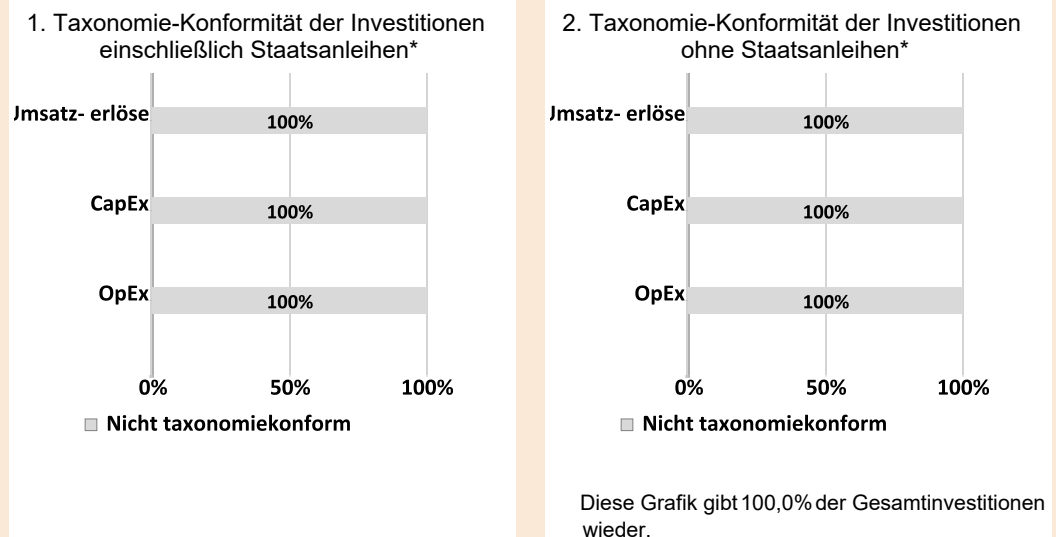
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Bantleon Global Convertibles Investment  
Grade

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,70% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-Konvention, 2008)
    - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
    - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
    - v. Konventionelle Waffen und Schusswaffen >5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)
    - vi. Tabak > 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. >20% (Umsatz aus Vertrieb)
    - vii. Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung >5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - viii. Trägersysteme für konventionelle Waffen > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - ix. Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - x. Arktische Öl- und Gasförderung >5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung >10% (Herstellung)
    - xi. Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.
  
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
  - i. Anteil von mindestens 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

<p>Tabak &gt; 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. &gt;20% (Umsatz aus Vertrieb)</p> <p>Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Konventionelle Waffen und Schusswaffen &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)</p> <p>Trägersysteme für konventionelle Waffen &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Arktische Öl- und Gasförderung &gt;5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung &gt;10% (Herstellung).</p> <p>Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.</p>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Distributor – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Gambling – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Adult Entertainment – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Civilian Firearms – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons - Support Systems Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons – Conventional Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Thermal Coal Mining – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Oil – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Gas – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Oil Sands – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Global Compact Compliance</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Mindestanteil von 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 93,79%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Steigerung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 90,84% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziel nachhaltiger Investitionen ist im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) das Leisten eines Beitrags zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel bei gleichzeitig ausbleibender wesentlicher negativer Beeinträchtigung dieser Ziele unter Berücksichtigung, dass die entsprechenden Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Bei der Ermittlung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten ESG-Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet. Die Methodik zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen kann der Website der Gesellschaft entnommen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Ein Investment kann gemäß der Methodik der Kapitalverwaltungsgesellschaft nur dann als nachhaltig bezeichnet werden, sofern die Aktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem SDG als konform und hinsichtlich keinem anderen der jeweiligen Zieldimension (Umwelt- oder soziales Ziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder schlechter bewertet sind. Darüber hinaus wird dem DNSH-Prinzip Rechnung getragen, indem auch solche Investitionen nicht als nachhaltig bezeichnet werden, die in Bezug auf ein SDG (unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder sozialen Zieldimension) als deutlich non-konform (i.S.v. „wesentliche negative Beeinträchtigung“) bewertet sind. Weiterhin setzt die Gesellschaft die zuvor genannten Ausschlusskriterien sowie Mindest-Ratings ein. Mit dieser Methodik ist davon auszugehen, dass das Risiko, dass nachhaltige Investitionen einem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden, insgesamt erheblich minimiert werden kann.

— — — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Für jede Investition, die als nachhaltig im Sinne der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwendeten Methodik bezeichnet wird, ist sichergestellt, dass kein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt. Dieses Kriterium wird anhand der Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters geprüft. Die vorhandenen Überschneidungen vom UN Global Compact zu den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen können den entsprechenden Veröffentlichungen der UN sowie der OECD entnommen werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie von der SFDR definiert, werden von diesem Teilfonds durch die Anwendung des PAI-Rahmenwerks der Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Das PAI-Rahmenwerk der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfolgt bei der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren gemäß SFDR RTS Anhang 1, Tabelle 1 mehrere Ansätze. Die PAI-Indikatoren werden mittels vorhandelsbezogener Anlagebeschränkungen, Nachhandelsaktivitäten und Überwachung des Portfolio-Exposures berücksichtigt. Die Anwendbarkeit dieser Mittel hängt von der Art des Indikators sowie vom spezifischen Kontext der Anlage ab, der die negativen Auswirkungen verursacht. Art und Umfang der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren sind abhängig von verschiedenen Faktoren, wie z. B. dem Investmentfondstyp bzw. der Fondsstrategie, der Anlageklasse und der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	4,11%	US
Schneider Electric SE EO-Conv.Med.- Term Nts 2024(31)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	3,46%	FR
SK Hynix Inc. DL- Conv. Bonds 2023(30)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	3,20%	KR
Uber Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	3,01%	US
The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	2,99%	US
CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	2,79%	US
ENI S.p.A. EO- Conv. Bonds 2023(30)	Energie - Fossile Brennstoffe	2,23%	IT
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,20%	VG
Alibaba Group Holding Ltd. DL- Exch. Notes 2024(31) 144A	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,02%	KY
CASH EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	DE
WEC Energy Group Inc. DL-Exch. Notes 2025(29)	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	1,61%	US
Xiaomi Best Time Int.Ltd. DL-Zero Conv.Bds 2020(27)Reg.S	Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,55%	HK
Alibaba Group Holding Ltd. DL- Exch. Notes 2025(31)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,50%	KY

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Digital Realty Trust L.P. DL-Exch. Debts 2024(29)144A	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,47%	US
Baidu Inc. DL-Zero Exch. Bonds 2025(32)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	1,46%	KY

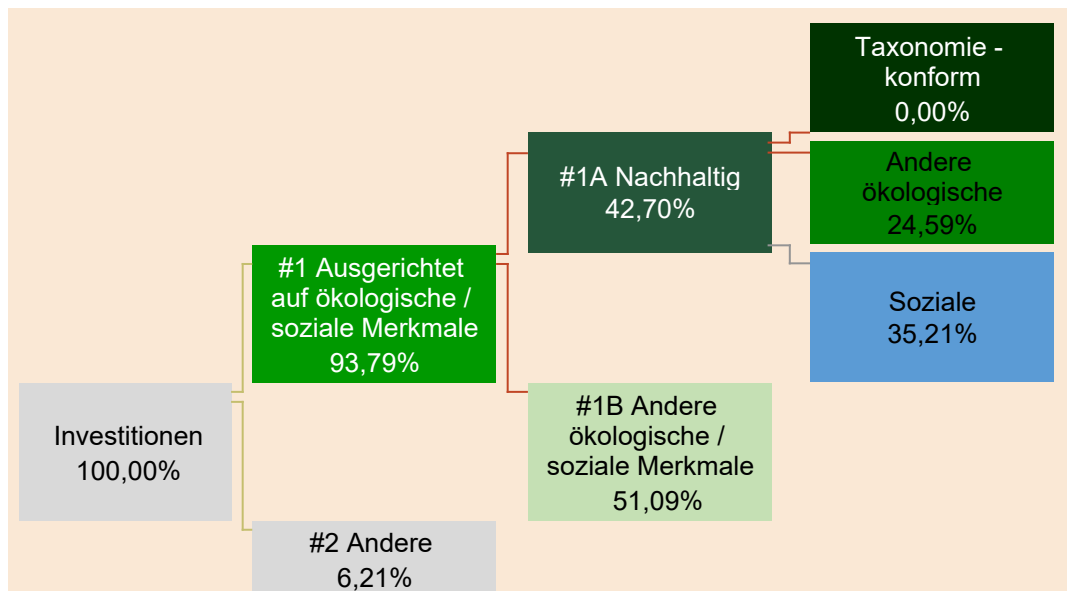


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 70% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 93,79% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	21,08%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	20,26%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	17,03%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	11,65%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	8,82%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	6,56%
Versorgungsbetriebe - Fossile Brennstoffe	3,18%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	3,17%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,42%
Energie - Fossile Brennstoffe	2,28%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	1,83%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	1,70%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

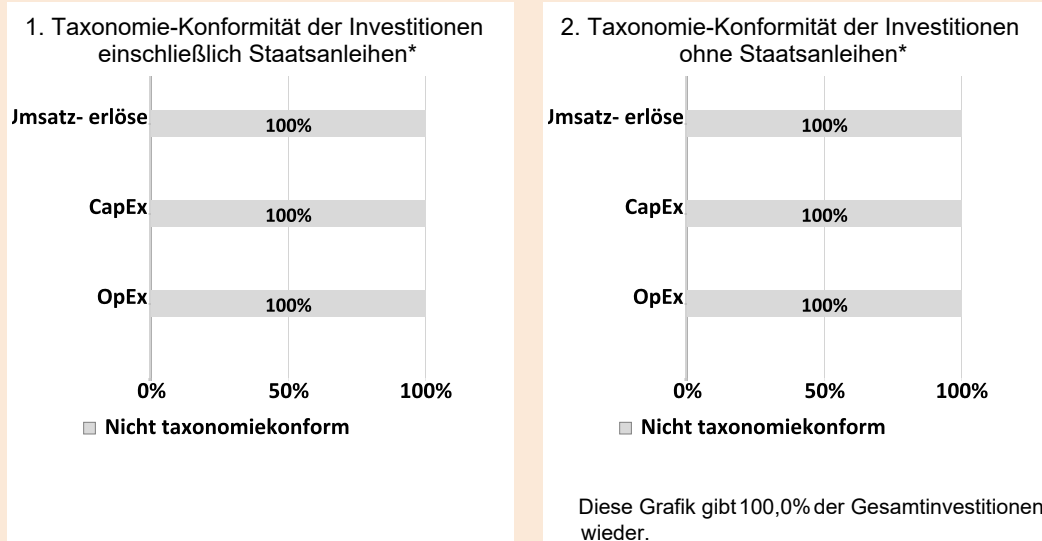
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 24,59%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen im Berichtszeitraum betrug 35,21%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäss den Anlagerichtlinien im teilfondsspezifischen Anhangs des Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 30% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:

- a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
- b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

a. Unternehmen:

- i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
- ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Global Convertibles Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,37% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-Konvention, 2008)
    - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
    - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
    - v. Konventionelle Waffen und Schusswaffen >5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)
    - vi. Tabak > 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. >20% (Umsatz aus Vertrieb)
    - vii. Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung >5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - viii. Trägersysteme für konventionelle Waffen > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - ix. Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - x. Arktische Öl- und Gasförderung >5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung >10% (Herstellung)
    - xi. Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.
  
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
  - i. Anteil von mindestens 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

<p>Tabak &gt; 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. &gt;20% (Umsatz aus Vertrieb)</p> <p>Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Konventionelle Waffen und Schusswaffen &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)</p> <p>Trägersysteme für konventionelle Waffen &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Arktische Öl- und Gasförderung &gt;5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung &gt;10% (Herstellung).</p> <p>Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.</p>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Distributor – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Gambling – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Adult Entertainment – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Civilian Firearms – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons - Support Systems Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons – Conventional Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Thermal Coal Mining – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Oil – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Gas – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Oil Sands – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Global Compact Compliance</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Mindestanteil von 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 90,09%.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine kleine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 93,27% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziel nachhaltiger Investitionen ist im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) das Leisten eines Beitrags zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel bei gleichzeitig ausbleibender wesentlicher negativer Beeinträchtigung dieser Ziele unter Berücksichtigung, dass die entsprechenden Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Bei der Ermittlung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten ESG-Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet. Die Methodik zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen kann der Website der Gesellschaft entnommen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Ein Investment kann gemäß der Methodik der Kapitalverwaltungsgesellschaft nur dann als nachhaltig bezeichnet werden, sofern die Aktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem SDG als konform und hinsichtlich keinem anderen der jeweiligen Zieldimension (Umwelt- oder soziales Ziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder schlechter bewertet sind. Darüber hinaus wird dem DNSH-Prinzip Rechnung getragen, indem auch solche Investitionen nicht als nachhaltig bezeichnet werden, die in Bezug auf ein SDG (unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder sozialen Zieldimension) als deutlich non-konform (i.S.v. „wesentliche negative Beeinträchtigung“) bewertet sind. Weiterhin setzt die Gesellschaft die zuvor genannten Ausschlusskriterien sowie Mindest-Ratings ein. Mit dieser Methodik ist davon auszugehen, dass das Risiko, dass nachhaltige Investitionen einem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden, insgesamt erheblich minimiert werden kann.

— — — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Für jede Investition, die als nachhaltig im Sinne der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwendeten Methodik bezeichnet wird, ist sichergestellt, dass kein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt. Dieses Kriterium wird anhand der Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters geprüft. Die vorhandenen Überschneidungen vom UN Global Compact zu den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen können den entsprechenden Veröffentlichungen der UN sowie der OECD entnommen werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie von der SFDR definiert, werden von diesem Teilfonds durch die Anwendung des PAI-Rahmenwerks der Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Das PAI-Rahmenwerk der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfolgt bei der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren gemäß SFDR RTS Anhang 1, Tabelle 1 mehrere Ansätze. Die PAI-Indikatoren werden mittels vorhandelsbezogener Anlagebeschränkungen, Nachhandelsaktivitäten und Überwachung des Portfolio-Exposures berücksichtigt. Die Anwendbarkeit dieser Mittel hängt von der Art des Indikators sowie vom spezifischen Kontext der Anlage ab, der die negativen Auswirkungen verursacht. Art und Umfang der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren sind abhängig von verschiedenen Faktoren, wie z. B. dem Investmentfondstyp bzw. der Fondsstrategie, der Anlageklasse und der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Barclays Bank PLC DL-Equity Lkd MTN 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,89%	GB
Hat Holdings I LLC/ Hldg.II LLC DL-Exch. Notes 2023(28) 144A	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,68%	US
Lenovo Group Ltd. DL-Conv. Bonds 2022(29)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	2,63%	HK
Dexus Finance Pty. Ltd. AD-Exch. Bonds 2022(27)	Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	2,18%	AU
TransMedics Group Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,17%	US
Schneider Electric SE EO-Conv. Bonds 2023(30)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	2,09%	FR
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	2,02%	US
Ping An Insurance(Grp)Co. China DL-Conv. Bonds 2024(29)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,95%	CN
Ascendis Pharma A/S DL-Conv. Notes 2023(28)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,91%	DK
CASH USD 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,85%	DE
Federal Realty Invest.Trust LP DL-Exch. Notes 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,74%	US
Li Auto Inc. DL-Exch. Notes 22(24/28)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,72%	KY
Elis S.A. EO-Conv. Bonds 2022(29)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,68%	FR

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Zero Exch.M.-T.Nts 2024(27)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,64%	JE
SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	1,47%	KR

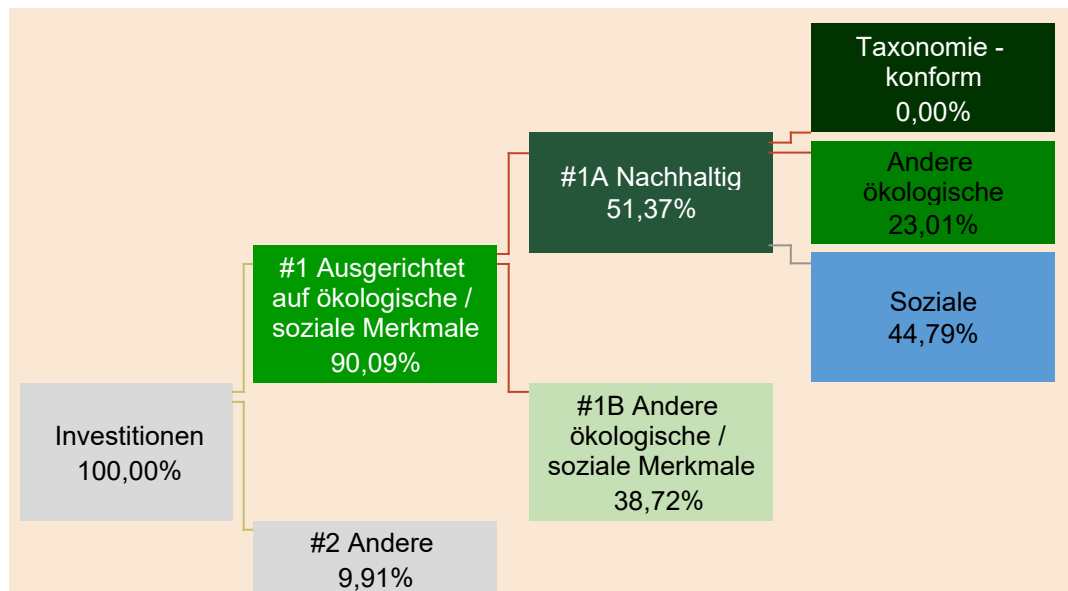


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 70% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 90,09% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen und Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	24,52%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	22,47%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	14,99%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	9,46%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	7,49%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	6,68%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	6,46%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	3,10%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	2,21%
Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,11%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

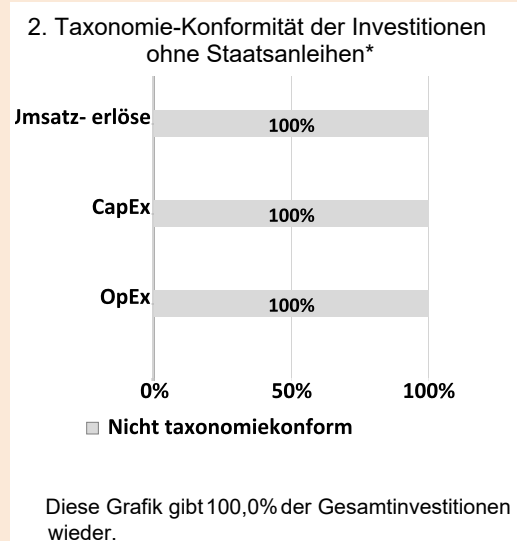
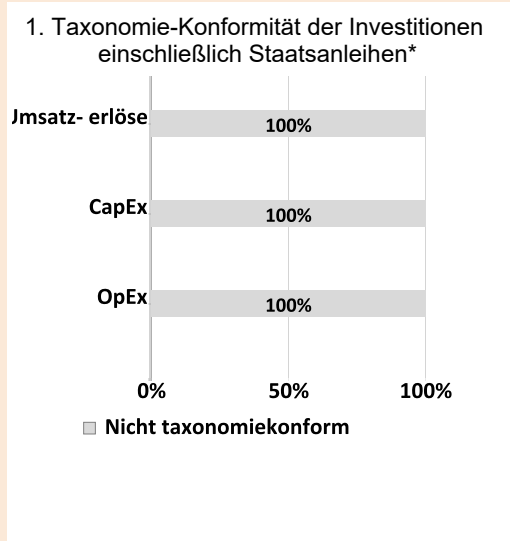
Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 23,01%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen im Berichtszeitraum betrug 44,79%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



## **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäss den Anlagerichtlinien im teilfondsspezifischen Anhangs des Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 30% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:

- a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
- b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

a. Unternehmen:

- i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
- ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Global Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,32% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-Konvention, 2008)
    - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
    - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
    - v. Konventionelle Waffen und Schusswaffen >5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)
    - vi. Tabak > 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. >20% (Umsatz aus Vertrieb)
    - vii. Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung >5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - viii. Trägersysteme für konventionelle Waffen > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - ix. Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - x. Arktische Öl- und Gasförderung >5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung >10% (Herstellung)
    - xi. Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.
  
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
  - i. Anteil von mindestens 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

<p>Tabak &gt; 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. &gt;20% (Umsatz aus Vertrieb)</p> <p>Glücksspiel oder Erwachsenenunterhaltung &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Konventionelle Waffen und Schusswaffen &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)</p> <p>Trägersysteme für konventionelle Waffen &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Arktische Öl- und Gasförderung &gt;5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung &gt;10% (Herstellung).</p> <p>Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.</p>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Distributor – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Gambling – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Adult Entertainment – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Civilian Firearms – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons - Support Systems Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons – Conventional Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Thermal Coal Mining – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Oil – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Gas – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Oil Sands – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Global Compact Compliance</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Mindestanteil von 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 89,43%.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Steigerung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 84,31% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziel nachhaltiger Investitionen ist im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) das Leisten eines Beitrags zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel bei gleichzeitig ausbleibender wesentlicher negativer Beeinträchtigung dieser Ziele unter Berücksichtigung, dass die entsprechenden Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Bei der Ermittlung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten ESG-Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet. Die Methodik zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen kann der Website der Gesellschaft entnommen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Ein Investment kann gemäß der Methodik der Kapitalverwaltungsgesellschaft nur dann als nachhaltig bezeichnet werden, sofern die Aktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem SDG als konform und hinsichtlich keinem anderen der jeweiligen Zieldimension (Umwelt- oder soziales Ziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder schlechter bewertet sind. Darüber hinaus wird dem DNSH-Prinzip Rechnung getragen, indem auch solche Investitionen nicht als nachhaltig bezeichnet werden, die in Bezug auf ein SDG (unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder sozialen Zieldimension) als deutlich non-konform (i.S.v. „wesentliche negative Beeinträchtigung“) bewertet sind. Weiterhin setzt die Gesellschaft die zuvor genannten Ausschlusskriterien sowie Mindest-Ratings ein. Mit dieser Methodik ist davon auszugehen, dass das Risiko, dass nachhaltige Investitionen einem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden, insgesamt erheblich minimiert werden kann.

— — — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Für jede Investition, die als nachhaltig im Sinne der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwendeten Methodik bezeichnet wird, ist sichergestellt, dass kein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt. Dieses Kriterium wird anhand der Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters geprüft. Die vorhandenen Überschneidungen vom UN Global Compact zu den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen können den entsprechenden Veröffentlichungen der UN sowie der OECD entnommen werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie von der SFDR definiert, werden von diesem Teilfonds durch die Anwendung des PAI-Rahmenwerks der Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Das PAI-Rahmenwerk der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfolgt bei der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren gemäß SFDR RTS Anhang 1, Tabelle 1 mehrere Ansätze. Die PAI-Indikatoren werden mittels vorhandelsbezogener Anlagebeschränkungen, Nachhandelsaktivitäten und Überwachung des Portfolio-Exposures berücksichtigt. Die Anwendbarkeit dieser Mittel hängt von der Art des Indikators sowie vom spezifischen Kontext der Anlage ab, der die negativen Auswirkungen verursacht. Art und Umfang der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren sind abhängig von verschiedenen Faktoren, wie z. B. dem Investmentfondstyp bzw. der Fondsstrategie, der Anlageklasse und der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Live Nation Entertainment Inc. DL-Exch. Notes 2024(30) 144A	Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	2,13%	US
CMS Energy Corp. DL-Exch. Notes 2023(28)	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	1,78%	US
CASH EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,67%	DE
Welltower OP LLC DL-Exch. Notes 2024(29) 144A	Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	1,42%	US
Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Exch. Notes 2025(27)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,30%	US
Ping An Insurance(Grp)Co.C hina HD-Zero Conv. Bonds 2025(30)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,26%	CN
Ford Motor Co. DL-Zero Exch. Notes 2022(26)	Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	1,15%	US
Western Digital Corp. DL-Exch. Notes 2024(28)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	1,15%	US
Schneider Electric SE EO-Conv.Med.-Term Nts 2024(31)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,03%	FR
CASH USD 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,00%	DE
SK Hynix Inc. DL-Conv. Bonds 2023(30)	Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	0,99%	KR
ANLLIAN Capital 2 Ltd. EO-Zero Conv. Bonds 2024(29)	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	0,98%	VG
ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)	Energie - Fossile Brennstoffe	0,97%	IT

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DexCom Inc. DL-Exch. Notes 2024(28)	Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	0,90%	US
The Southern Co. DL-Exch. Notes 2025(28) 144A	Versorgungsbetriebe - Keine fossile Brennstoffe	0,89%	US

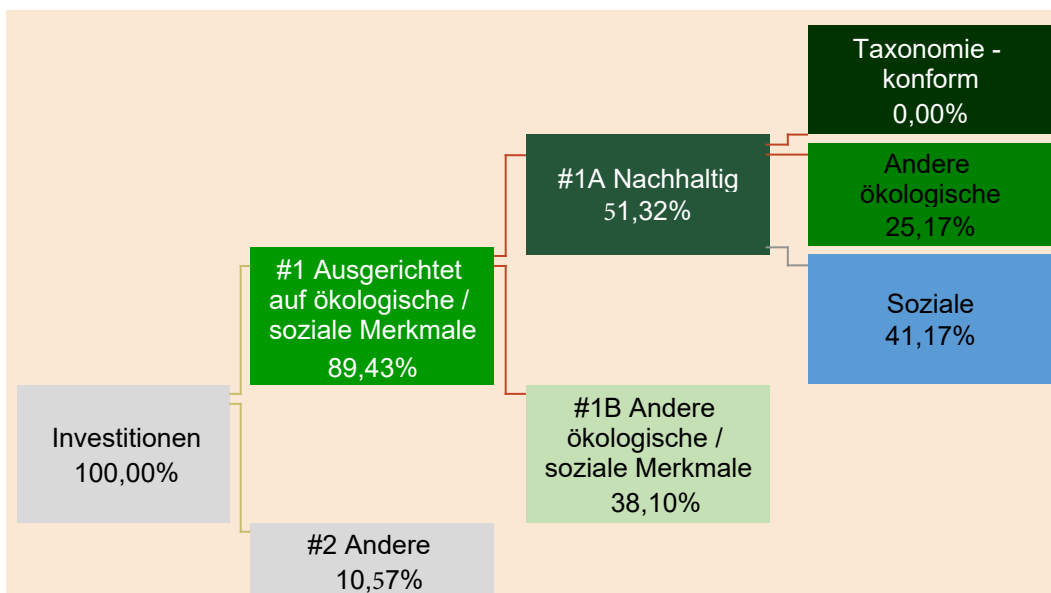


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 70% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 89,43% der Anleihen und Aktien des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen und Aktien des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilsektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	24,98%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	21,27%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	15,70%
Nicht-Basiskonsumgüter - Keine fossilen Brennstoffe	9,78%
Gesundheitswesen - Keine fossilen Brennstoffe	6,63%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	5,84%
Versorgungsbetriebe - Keine fossilen Brennstoffe	4,22%
Immobilien - Keine fossilen Brennstoffe	3,59%
Kommunikationsdienstleistungen - Keine fossilen Brennstoffe	3,31%
Anderer Sektor – Fossile Brennstoffe	3,22%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	1,44%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

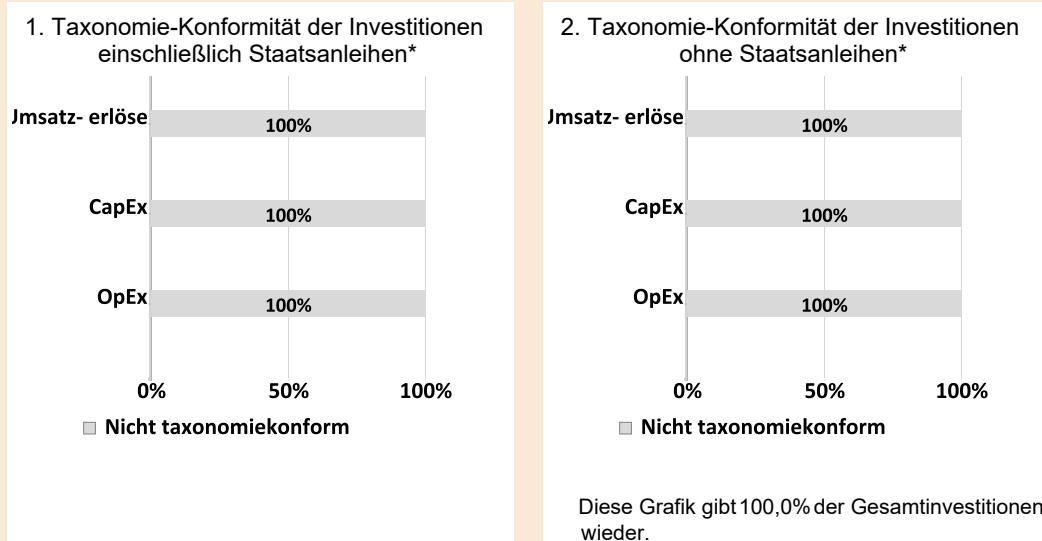
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 25,17%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen im Berichtszeitraum betrug 41,17%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



## **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäss den Anlagerichtlinien im teilfondsspezifischen Anhangs des Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 30% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die folgenden Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:

- a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
- b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

a. Unternehmen:

- i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
- ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
- iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
- iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Bantleon Global Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299003LDU8Q5CXEHX25

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gehören die folgenden:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:
  - a. Unternehmen
    - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (anti-personnel mines) (Ottawa-Konvention, 1997)
    - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (cluster munitions) (Oslo-Konvention, 2008)
    - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
    - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)
    - v. Konventionelle Waffen und Schusswaffen >5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)
    - vi. Tabak > 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. >20% (Umsatz aus Vertrieb)
    - vii. Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung >5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - viii. Trägersysteme für konventionelle Waffen > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - ix. Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung > 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)
    - x. Arktische Öl- und Gasförderung >5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung >10% (Herstellung)
    - xi. Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.
  
3. Anwendung einer Mindestquote an Wertpapieren mit bestimmtem ESG-Rating
  - i. Anteil von mindestens 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »BB«, »BBB« oder »A«) oder ein überdurchschnittliches ESG-Profil (entspricht einem MSCI ESG-Rating von »AA« oder »AAA«) haben

Die oben aufgeführten vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen wurden im Berichtszeitraum vollumfänglich erfüllt. Der Teilfonds hat keine Derivate zur Förderung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale gelangten folgende Indikatoren zur Anwendung:

Ökologische/soziale Merkmale	Indikatoren
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen, die am UN Global Compact der Vereinten Nationen teilnehmen	Datenfeld: <i>Global Compact Signatory</i> Datenquellen: MSCI ESG Research
Bevorzugte Auswahl von Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben	Status der Unterzeichnung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen des Landes, in dem das Unternehmen seinen Sitz hat.  Datenquellen: Öffentlich verfügbare Informationen und Informationen von MSCI ESG Research.
Ausschluss Hersteller/Vertreiber von: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Antipersonenminen</li> <li>▪ Streumunition</li> <li>▪ Biologischen und chemischen Waffen</li> <li>▪ DU-Waffen (Depleted Uranium Weapons)</li> </ul>	Umsatz mit oder Verbindung zu kontroversen Waffen.  Datenfeld: <i>Controversial Weapons – Any Tie</i>  Datenquellen: MSCI ESG Research

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

<p>Tabak &gt; 5% (Umsatz aus Herstellung) bzw. &gt;20% (Umsatz aus Vertrieb)</p> <p>Glückspiel oder Erwachsenenunterhaltung &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Konventionelle Waffen und Schusswaffen &gt;5% (Umsatz aus Herstellung und Vertrieb)</p> <p>Trägersysteme für konventionelle Waffen &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Kohlebergbau und kohlebasierte Stromerzeugung &gt; 20% (Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb)</p> <p>Arktische Öl- und Gasförderung &gt;5% (Herstellung) bzw. Ölsandgewinnung &gt;10% (Herstellung).</p> <p>Geschäftstätigkeiten verstoßen gegen internationale Normen wie die Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen.</p>	<p>Umsatz in den jeweiligen Geschäftsfeldern als Prozentwert der Gesamtumsätze des Unternehmens.</p> <p>Datenfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Tobacco Producer – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Tobacco Distributor – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Gambling – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Adult Entertainment – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Civilian Firearms – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons - Support Systems Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Weapons – Conventional Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Generation Thermal Coal – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Thermal Coal Mining – Max. Percentage Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Oil – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Arctic Gas – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Oil Sands – Max. Percentage of Revenue</i></li> <li>▪ <i>Global Compact Compliance</i></li> </ul> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>
<p>Mindestanteil von 70% der Wertpapiere des Teilfonds, die von Emittenten begeben sein müssen, die ein durchschnittliches oder überdurchschnittliches ESG-Profil haben</p>	<p>Erfüllung eines ESG-Ratings von MSCI ESG Research von mindestens »BB«.</p> <p>Datenfeld: <i>ESG Rating</i></p> <p>Datenquellen: MSCI ESG Research</p>

Die im Rahmen der definierten Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde gelegten Auswahlkriterien, Restriktionen und Mindestvorgaben wurden im Berichtszeitraum fortlaufend geprüft und wurden eingehalten. Zum Stichtag 30.11.2025 betrug der Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, 87,18%.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum liegt beim Konformitätsgrad hinsichtlich der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, der über entsprechende Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird, eine Minderung vor (zum Stichtag 30.11.2024 erfüllten 95,12% der Wertpapiere des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale).

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie von der SFDR definiert, werden von diesem Teilfonds durch die Anwendung des PAI-Rahmenwerks der Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Das PAI-Rahmenwerk der Kapitalverwaltungsgesellschaft verfolgt bei der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren gemäß SFDR RTS Anhang 1, Tabelle 1 mehrere Ansätze. Die PAI-Indikatoren werden mittels vorhandelsbezogener Anlagebeschränkungen, Nachhandelsaktivitäten und Überwachung des Portfolio-Exposures berücksichtigt. Die Anwendbarkeit dieser Mittel hängt von der Art des Indikators sowie vom spezifischen Kontext der Anlage ab, der die negativen Auswirkungen verursacht. Art und Umfang der Berücksichtigung der PAI-Indikatoren sind abhängig von verschiedenen Faktoren, wie z. B. dem Investmentfondstyp bzw. der Fondsstrategie, der Anlageklasse und der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2024 -  
30.11.2025

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America DL-Notes 2023(30)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	10,30%	US
United States of America DL-Notes 2021(28)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	9,47%	US
BANTLEON SEL.- B.GI.Convertibl. Act. Nom. IA USD o.N.	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	8,02%	LU
United States of America DL-Notes 2024(29)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	7,58%	US
United States of America DL-Notes 2024(27)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	6,95%	US
Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/26) Reg.S	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	5,02%	US
United States of America DL-Notes 2022(32) Ser.F-2032	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	4,31%	US
United States of America DL-Bonds 2021(31)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	3,66%	US
United States of America DL-Bonds 2021(26) Ser.W-2026	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	3,41%	US
JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2021(21/27)	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	3,35%	US
United States of America DL-Notes 2020(25)	Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	2,63%	US
Cash USD 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	2,58%	DE
Allianz SE DL-FLR-Sub.Nts.20(27/unb.)RegS	Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	1,88%	DE
Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	1,59%	MX

Größte Investitionen Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	
Cash EUR 01	Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	1,58%	DE



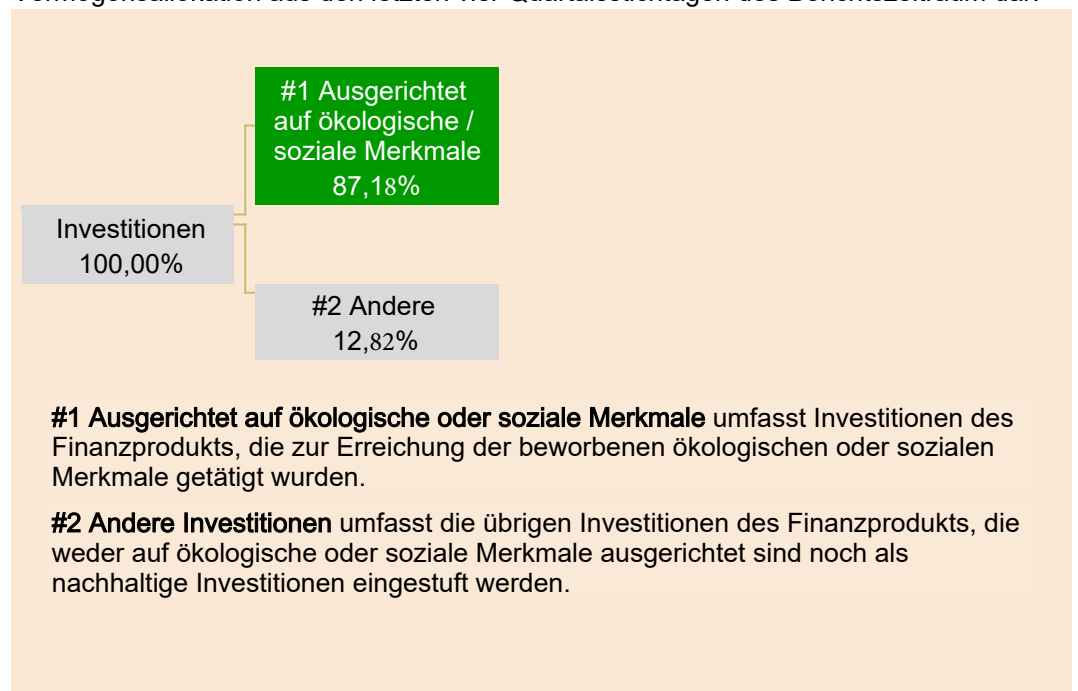
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss Verkaufsprospekt müssen mindestens 70% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1 erfüllen. Zum Stichtag 30.11.2025 erfüllten 87,18% der Anleihen des Teilfonds die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nach #1. Auf #2 entfielen die übrigen Anleihen des Teilfonds sowie die Barmittel und Derivate des Teilfonds. Der Anlagezweck der unter #2 fallenden Investitionen besteht einerseits in der Erreichung des Anlageziels (Wertpapiere und Derivate) und andererseits in der Liquiditätsanlage (Barmittel); für die Frage der Beschreibung etwaiger ökologischer und sozialer Mindestschutz-massnahmen bei den unter #2 fallenden Investitionen wird auf den untenstehenden Abschnitt »Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?« verwiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraum dar.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

In welchen Wirtschaftssektoren und Teilssektoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Wirtschaftssektor	Vermögensallokation in %
Öffentlicher Sektor - Keine fossilen Brennstoffe	48,30%
Finanzwesen - Keine fossilen Brennstoffe	25,39%
Industrie - Keine fossilen Brennstoffe	13,42%
Anderer Sektor – Keine fossilen Brennstoffe	5,54%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe - Keine fossilen Brennstoffe	4,33%
Informationstechnologie - Keine fossilen Brennstoffe	2,10%

Diese Tabelle zeigt den Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren, einschließlich der Wirtschaftszweige, die Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung angestrebt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0,0% Prozent ausgewiesen. Der Anteil taxonomie konformer Investitionen beträgt denach mit und ohne Staatsanleihen 0,0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie
- Nein

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

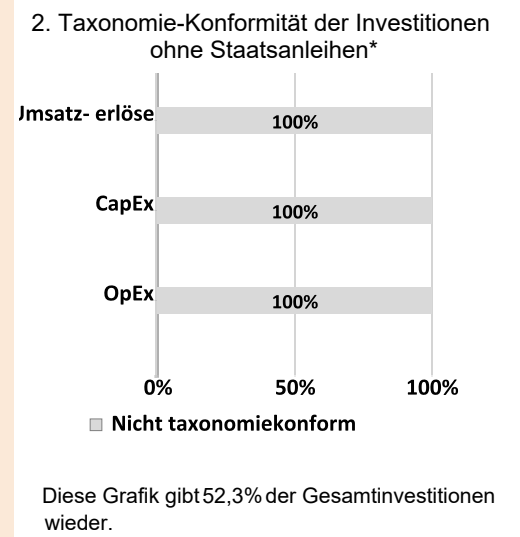
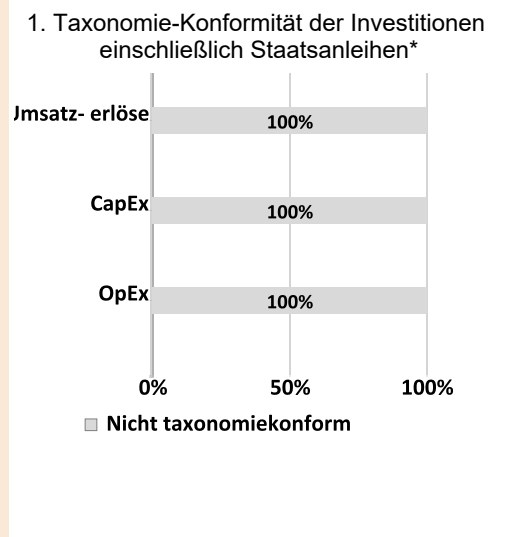
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt investierte nicht mit einem Umweltziel in taxonomie konforme Wirtschaftsaktivitäten. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Taxonomiequote im Berichtszeitraum nicht verändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 Andere Investitionen fielen jene Investitionen des Teilfonds, die zulässig sind gemäß Verkaufsprospektes und die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Von den im Teilfonds gehaltenen Wertpapieren dürfen bis zu 35% in #2 Andere Investitionen investiert werden. Als ökologischer oder sozialer Mindestschutz gelten für diese Investitionen die Mindestausschlusskriterien:

1. Anwendung von Wert- oder normenbasierten Kriterien:
  - a. Unternehmen, welche am UN Global Compact Pakt der Vereinten Nationen teilnehmen, werden bevorzugt ausgewählt
  - b. Unternehmen aus denjenigen Ländern, welche sich den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen angeschlossen haben, werden bevorzugt ausgewählt.

2. Anwendung von Ausschlusskriterien:

- a. Unternehmen:
  - i. Hersteller/Vertreiber von Antipersonenminen (Ottawa-Konvention, 1997)
  - ii. Hersteller/Vertreiber von Streumunition (Oslo-Konvention, 2008)
  - iii. Hersteller/Vertreiber von biologischen und chemischen Waffen
  - iv. Hersteller/Vertreiber von DU-Waffen (depleted uranium weapons)

Die aufgeführten Wert- und normbasierten Kriterien und Mindestausschlusskriterien wurden im Berichtszeitraum eingehalten.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den Maßnahmen, die während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds ergriffen wurden, gehören namentlich die Durchführung von Nachhaltigkeitsanalysen, die Einhaltung ethischer Unternehmensgrundsätze sowie die Analyse von Reputationsrisiken anhand von ESG-Ratings des Datenlieferanten MSCI ESG Research sowie anhand von eigenen Analysen auf Basis öffentlich zugänglicher Quellen. Die Abbildung von ESG-Restriktionen erfolgte im Rahmen eines Investment Compliance Systems, so dass ex ante und ex post jederzeit eine Einhaltung der Vorgaben (und damit der ökologischen und/oder sozialen Merkmale) technisch überprüft werden konnte.

Eine Anwendung der von der BANTLEON Invest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft des Teilfonds gestützt auf die EU-Aktionärsrechte-Richtlinie 2007/36/EG und § 134b des deutschen Aktiengesetzes definierte Mitwirkungspolitik erfolgt im Falle des vorliegenden Teilfonds nicht, da dieser nach seiner Anlagepolitik nicht in Aktien investiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.