



# **BANTLEON Hybrid** **Corporate Bonds**

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.08.2023 - 31.01.2024

**Herausgeber dieses Jahresberichtes:**

BANTLEON Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://www.bantleon-invest-ag.de/>

**Hinweis:**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

# Halbjahresbericht für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds

## Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>118.075.971,73</b>	<b>100,04</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	106.627.199,41	90,34
2. Forderungen	1.928.980,75	1,63
3. Bankguthaben	9.519.791,57	8,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-50.410,20</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>118.025.561,53</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>72.540.510,26</b>	<b>61,46</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,0000 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-FLR Notes 2021(21/82)	XS2388141892		EUR	1.300	0	0	%	86,2140	1.120.782,00	0,95
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	3.000	2.100	0	%	96,7410	2.902.231,26	2,46
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 2023(29/83)	XS2711801287		EUR	1.500	1.500	0	%	107,2452	1.608.678,15	1,36
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	2.000	0	0	%	39,0000	780.000,00	0,66
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860		EUR	2.000	0	0	%	91,5936	1.831.872,80	1,55
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	1.000	1.000	0	%	90,2311	902.311,46	0,76
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806		EUR	2.000	2.000	0	%	103,3491	2.066.981,16	1,75
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.000	0	0	%	96,0970	960.970,00	0,81
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728		EUR	1.000	0	2.000	%	94,3881	943.881,38	0,80
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	1.000	1.000	0	%	92,0122	920.121,78	0,78
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	XS2381272207		EUR	1.000	1.000	0	%	86,3582	863.581,80	0,73
2,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(32/81)	XS2381277008		EUR	1.600	0	0	%	79,4271	1.270.834,24	1,08
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671		EUR	3.600	2.100	0	%	93,1970	3.355.092,00	2,84
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2		EUR	2.700	0	0	%	88,6129	2.392.547,41	2,03
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4		EUR	3.000	0	0	%	83,4764	2.504.292,84	2,12
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	2.500	0	0	%	53,6765	1.341.912,68	1,14
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	500	0	1.000	%	99,3985	496.992,25	0,42
4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	XS2580221658		EUR	1.000	1.000	0	%	101,7448	1.017.448,00	0,86
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949		EUR	1.000	1.000	500	%	96,6236	966.235,67	0,82
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.200	1.000	0	%	92,3688	1.108.425,48	0,94
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	3.900	2.500	0	%	93,2880	3.638.232,00	3,08
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	XS2010045511		EUR	1.500	500	0	%	91,7722	1.376.583,21	1,17
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	FR00140005L7		EUR	1.000	0	0	%	89,3837	893.836,54	0,76
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014003B55		EUR	1.000	0	0	%	86,1722	861.721,79	0,73
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1		EUR	2.000	1.000	0	%	105,1984	2.103.967,96	1,78
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874		EUR	2.500	1.000	0	%	89,5000	2.237.500,00	1,90
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	3.500	2.500	0	%	78,4664	2.746.323,30	2,33
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	750	0	0	%	95,7253	717.939,59	0,61
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318		EUR	5.000	1.000	0	%	97,4336	4.871.681,35	4,13
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR	4.000	500	0	%	90,8748	3.634.992,16	3,08
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	2.500	1.000	0	%	87,8000	2.195.000,08	1,86
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	1.100	0	0	%	93,0328	1.023.361,09	0,87
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120		EUR	1.000	1.000	0	%	96,9547	969.546,59	0,82
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876		EUR	1.000	0	1.000	%	81,1900	811.900,15	0,69
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	2.000	0	1.000	%	85,9000	1.718.000,04	1,46
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	1.000	0	0	%	93,0214	930.213,66	0,79
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3		EUR	3.000	0	0	%	89,9552	2.698.654,95	2,29
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	1.500	0	0	%	89,9051	1.348.576,89	1,14
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	XS2630490717		EUR	3.500	900	0	%	107,2100	3.752.350,95	3,18
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	1.000	1.000	0	%	99,2454	992.453,66	0,84
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	1.000	0	700	%	91,7440	917.440,03	0,78
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	XS2342732646		EUR	3.000	0	0	%	91,5014	2.745.041,91	2,33

## Halbjahresbericht für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.086.689,15</b>	<b>28,88</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,6250 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578		EUR	3.000	0	0	%	93,2255	2.796.764,64	2,37
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	1.500	0	0	%	82,9578	1.244.366,60	1,05
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	1.000	0	0	%	96,3334	963.334,39	0,82
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	4.000	0	0	%	85,5410	3.421.639,20	2,90
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	BE6342251038		EUR	3.000	0	1.000	%	103,1488	3.094.463,43	2,62
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	5.000	1.000	0	%	98,3067	4.915.334,25	4,16
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244		EUR	1.500	1.500	0	%	96,5026	1.447.539,56	1,23
2,8730 % Fastighets AB Balder EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/81)	XS2305362951		EUR	1.000	0	0	%	84,4640	844.639,94	0,72
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765		EUR	3.498	0	500	%	65,5924	2.294.420,58	1,94
3,3750 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	XS2125121769		EUR	3.500	0	0	%	56,9375	1.992.812,05	1,69
3,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2397251807		EUR	1.000	0	0	%	57,2005	572.005,02	0,48
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147		EUR	3.500	0	0	%	90,0272	3.150.953,40	2,67
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063		EUR	2.200	0	0	%	95,1163	2.092.558,69	1,77
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	1.000	0	0	%	105,6588	1.056.587,67	0,90
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469		EUR	1.000	1.000	0	%	102,4692	1.024.692,33	0,87
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532		EUR	1.000	1.000	0	%	100,3077	1.003.077,00	0,85
2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83)	XS2443749648		EUR	1.400	1.400	0	%	92,7831	1.298.963,40	1,10
1,8750 % The Southern Co. EO-FLR Notes 2021(21/81)	XS2387675395		EUR	1.000	0	3.000	%	87,2537	872.537,00	0,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>106.627.199,41</b>	<b>90,34</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>9.519.791,57</b>	<b>8,07</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.519.791,57</b>	<b>8,07</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	9.519.791,57			%	100,0000	9.519.791,57	8,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.928.980,75</b>	<b>1,63</b>	
Zinsansprüche			EUR	1.928.980,75					1.928.980,75	1,63
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-50.410,20</b>	<b>-0,04</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-37.604,38					-37.604,38	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.899,99					-3.899,99	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.935,82					-4.935,82	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.970,01					-3.970,01	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.025.561,53</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>BANTLEON Hybrid Corporate Bonds</b>										
Anteilwert			EUR					103,88		
Anzahl Anteile			STK					1.136.119,000		

#### Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## **Halbjahresbericht für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Halbjahresbericht für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

7,2500 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400L5X1	EUR	1.000	1.000	
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	XS2451803063	EUR	0	2.000	
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	0	1.000	
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	EUR	0	1.000	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	0	2.000	
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343	EUR	0	1.000	
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	0	500	
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	0	2.000	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424	EUR	0	1.500	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034	EUR	0	1.200	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	0	300	
--	--------------	-----	---	-----	--

# Halbjahresbericht für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### BANTLEON Hybrid Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	103,88
Anzahl Anteile	STK	1.136.119,000

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Bantleon Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht  
für BANTLEON Hybrid Corporate Bonds**

**Hannover, den 07. März 2024**

**BANTLEON Invest AG**

**Caroline Specht**

**Gerd Lückel**