

Halbjahresbericht

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

zum 30. September 2020

Halbjahresbericht des Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	6
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	11.807.377,96	100,43
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	9.529.363,30	81,05
Finanzsektor	1.791.440,00	15,24
Immobilien	1.273.534,00	10,83
Basisindustrie	1.166.181,82	9,92
Konsumgüter	936.592,00	7,97
Energiewerte	794.262,73	6,76
Dienstleistungen	695.273,46	5,91
Handel	618.793,29	5,26
Investitionsgüter	588.368,00	5,00
Staatliche US-Einrichtungen	491.250,00	4,18
Technologie & Elektronik	410.668,00	3,49
Versorgungswerte	406.000,00	3,45
Transportwesen	357.000,00	3,04
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	226.699,09	1,93
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.051.315,57	17,45
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-50.672,64	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-50.672,64	-0,43
III. Fondsvermögen	11.756.705,32	100,00^{*)}

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								4.844.495,25	41,21
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.844.495,25	41,21
2,8750 % DÜRR V.14-21	XS1048589458		EUR	400.000	400.000	-	% 99,087	396.348,00	3,37
3,0000 % K+S V.12-22	DE000A1PGZ82		EUR	500.000	500.000	-	% 97,623	488.115,00	4,15
3,2500 % EUROFINS SCIEN. FRN V.17-UND.	XS1716945586		EUR	300.000	300.000	-	% 97,758	293.273,46	2,49
3,2500 % HORNBACH BAUMARKT V.19-26	DE000A255DH9		EUR	300.000	300.000	-	% 105,668	317.005,29	2,70
3,9500 % GRENKE FIN. MTN V.20-25 XS2155486942			EUR	300.000	300.000	-	% 78,380	235.140,00	2,00
4,0000 % LOUIS DREYFUS COMP. V.17-22	XS1560991637		EUR	300.000	300.000	-	% 100,596	301.788,00	2,57
4,2500 % UBM DEV. FRN V.15-20	DE000A18UQM6		EUR	400.000	400.000	-	% 99,800	399.200,00	3,40
5,3500 % EUR.EN. FRN V.19-23	DK0030448238		EUR	400.000	400.000	-	% 101,500	406.000,00	3,45
5,7500 % BILFINGER V.19-24	DE000A2YNQW7		EUR	300.000	300.000	-	% 102,213	306.637,50	2,61
5,7500 % INFRONT FRN V.19-23	NO0010850613		EUR	400.000	400.000	-	% 102,667	410.668,00	3,49
6,5000 % NEUE ZWL V.18-24	DE000A2NBR88		EUR	200.000	200.000	-	% 96,010	192.020,00	1,63
7,0000 % CENTRALNIC GR. FRN V.19-23	NO0010856750		EUR	400.000	400.000	-	% 104,100	416.400,00	3,54
7,0000 % METALCORP GR. V.17-21	DE000A19MDV0		EUR	450.000	450.000	-	% 72,200	324.900,00	2,76
8,5000 % R-LOGITECH S.A.M. V.18-23	DE000A19WVN8		EUR	400.000	400.000	-	% 89,250	357.000,00	3,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								4.282.868,05	36,43
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								4.282.868,05	36,43
3,5000 % VANDEMOORTELE V.16-23	BE0002268374		EUR	400.000	400.000	-	% 101,023	404.092,00	3,44
4,0000 % ENERGO- PRO V.17-22	XS1731657141		EUR	300.000	300.000	-	% 95,421	286.262,73	2,43
5,0000 % DOMAINES KILGER V.20-25	DE000A254R00		EUR	400.000	400.000	-	% 104,000	416.000,00	3,54
5,0000 % GROSS&PART.GRUNDST. V.20-25	DE000A254N04		EUR	400.000	400.000	-	% 93,271	373.084,00	3,17
5,2500 % AVES ONE V.20-25	DE000A289R74		EUR	500.000	500.000	-	% 98,250	491.250,00	4,18
5,5000 % EYEMAXX R. EST. V.20-25	DE000A289PZ4		EUR	500.000	500.000	-	% 100,250	501.250,00	4,26
5,5000 % KAEFER ISOLIERTECHN. V.18-24	DE000A2NB965		EUR	400.000	400.000	-	% 92,857	371.429,32	3,16
6,5000 % DE-VAU-GE V.20-25	DE000A289C55		EUR	500.000	500.000	-	% 106,500	532.500,00	4,53
7,0000 % MEDIA A.GAMES INV. V.19-24	DE000A2R4KF3		EUR	400.000	400.000	-	% 99,750	399.000,00	3,39
7,7500 % PHOTON EN. V.17-22	DE000A19MFH4		EUR	500.000	500.000	-	% 101,600	508.000,00	4,32
Nicht notierte Wertpapiere								402.000,00	3,42
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								402.000,00	3,42
7,0000 % OBR.SERV.COPASA V.14-20	ES0276156009		EUR	400.000	400.000	-	% 100,500	402.000,00	3,42

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								9.529.363,30	81,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.051.315,57	17,45
Bankguthaben								2.051.315,57	17,45
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	2.051.315,57			% 100,000	2.051.315,57	17,45
Sonstige Vermögensgegenstände								226.699,09	1,93
ZINSANSPRÜCHE			EUR	214.469,89				214.469,89	1,82
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	12.229,20				12.229,20	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten								-50.672,64	-0,43
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-38.879,80				-38.879,80	-0,33
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-11.792,84				-11.792,84	-0,10
Fondsvermögen							EUR	11.756.705,32	100,00^{*)}

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

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	7.377.048,92
Anteilwert (EUR)	102,16
Umlaufende Anteile (STK)	72.210,00

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (R)

ISIN	DE000A2PF0P7
Fondsvermögen (EUR)	4.379.656,40
Anteilwert (EUR)	101,91
Umlaufende Anteile (STK)	42.976,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2020 oder letztbekannte.

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene
Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der
Vermögensaufstellung sind**

Im Berichtszeitraum gab es keine derartigen Geschäfte.

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen **81,05 %**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen **0,00 %**

Sonstige Angaben

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	7.377.048,92
Anteilwert (EUR)	102,16
Umlaufende Anteile (STK)	72.210,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,95%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (R)

ISIN	DE000A2PF0P7
Fondsvermögen (EUR)	4.379.656,40
Anteilwert (EUR)	101,91
Umlaufende Anteile (STK)	42.976,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,45%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere

geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

