

Halbjahresbericht

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

zum 30. September 2023

Halbjahresbericht des Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	5
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	6

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	7.718.602,84	100,31
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	6.525.766,49	84,81
Finanzsektor	2.628.772,50	34,16
Energiewerte	1.344.709,00	17,48
Immobilien	551.835,97	7,17
Technologie & Elektronik	547.555,58	7,12
Handel	373.600,20	4,86
Konsumgüter	352.450,00	4,58
Investitionsgüter	321.449,24	4,18
Medien	200.198,00	2,60
Banking/Bankwesen	197.500,00	2,57
Basisindustrie	7.696,00	0,10
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	180.162,93	2,34
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.012.673,42	13,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-24.040,53	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.040,53	-0,31
III. Fondsvermögen	7.694.562,31	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 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								2.606.036,71	33,87	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								2.606.036,71	33,87	
3,0000 % PROGR. V.18-26	DE000A2G8WA3		EUR	350.000	-	200.000	%	91,843	321.449,24	4,18
3,9500 % GRENKE FIN. MTN V.20-25	XS2155486942		EUR	300.000	-	200.000	%	96,140	288.420,00	3,75
4,2500 % GREEN LAND INV. V.20-27	DE000A283WN9		EUR	500.000	-	-	%	91,367	456.835,97	5,94
5,0000 % AT&S FRN V.22-UND.	XS2432941693		EUR	400.000	-	-	%	87,680	350.720,00	4,56
7,2500 % AZERION GR. V.21-24	SE0015837794		EUR	200.000	-	500.000	%	100,099	200.198,00	2,60
11,0000 % IUTECRED.FIN. V.21-26	XS2378483494		EUR	375.000	-	100.000	%	93,854	351.952,50	4,57
12,7030 % MULTITUDE FRN V.21-UND.	NO0011037327		EUR	700.000	-	-	%	90,923	636.461,00	8,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.722.894,20	48,38	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								3.722.894,20	48,38	
0,0000 % EYEMAXX R. EST. V.20-25	DE000A289PZ4		EUR	500.000	-	-	%	19,000	95.000,00	1,23
4,2500 % NSI NETFD.STRUC.INV. V.20-25	DE000A254T16		EUR	600.000	-	-	%	94,000	564.000,00	7,33
5,0000 % DOMAINES KILGER V.20-25	DE000A254R00		EUR	800.000	-	-	%	75,000	600.000,00	7,80
5,2500 % AEROF SWEDEN B. (PUBL) V.21-24	SE0015483151		EUR	500.000	-	-	%	90,000	450.000,00	5,85
6,1250 % MARCOLIN V.21-26	XS2346563500		EUR	400.000	-	-	%	93,400	373.600,20	4,86
6,5000 % DE-VAU-GE V.20-25	DE000A289C55		EUR	350.000	-	150.000	%	96,000	336.000,00	4,37
6,5000 % GREENCELLS V.20-25	DE000A289YQ5		EUR	400.000	-	100.000	%	90,187	360.748,00	4,69
6,5000 % PHOTON EN. V.21-27	DE000A3KWKY4		EUR	500.000	-	200.000	%	69,500	347.500,00	4,52
6,7500 % RAMFORT V.21-26	DE000A3H2T47		EUR	832.000	-	18.000	%	45,000	374.400,00	4,87
8,0000 % AGRI RES.GR. V.21-26	DE000A287088		EUR	700.000	-	-	%	2,350	16.450,00	0,21
8,5000 % METALCORP GR. V.21-26	DE000A3KRAP3		EUR	800.000	-	-	%	0,962	7.696,00	0,10
9,2050 % ADVANZIA BK. FRN V.21-31	NO0010955909		EUR	200.000	-	-	%	98,750	197.500,00	2,57
Nicht notierte Wertpapiere								196.835,58	2,56	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								196.835,58	2,56	
4,5000 % WOLFTANK-ADISA HOLD. V.21-25	AT0000A2MMJ7		EUR	200.000	-	-	%	98,418	196.835,58	2,56
Summe Wertpapiervermögen								6.525.766,49	84,81	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.012.673,42	13,16	
Bankguthaben								1.012.673,42	13,16	
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			EUR	1.012.673,42			%	100,000	1.012.673,42	13,16
Sonstige Vermögensgegenstände								180.162,93	2,34	
ZINSANSPRÜCHE			EUR	180.162,93					180.162,93	2,34

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-24.040,53	-0,31
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-15.193,07				-15.193,07	-0,20
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-8.847,46				-8.847,46	-0,11
Fondsvermögen						EUR		7.694.562,31	100,00*

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

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	3.065.163,61
Anteilwert (EUR)	81,22
Umlaufende Anteile (STK)	37.739,00

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (R)

ISIN	DE000A2PF0P7
Fondsvermögen (EUR)	4.629.398,70
Anteilwert (EUR)	80,59
Umlaufende Anteile (STK)	57.443,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.09.2023 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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

5,5000 % UBM DEV. FRN V.21-UND.	XS2355161956	EUR	-	200.000
6,5000 % NEUE ZWL V.18-24	DE000A2NBR88	EUR	-	200.000
7,5000 % PORR FRN V.21-UND.	XS2408013709	EUR	-	700.000
7,9640 % INFRONT V.21-26	NO0011130155	EUR	-	300.000
9,2950 % NORSKE SKOG FRN V.21-26	NO0010936065	EUR	-	300.000
10,5450 % SKILL BIDCO FRN V.23-28	NO0012826033	EUR	-	601.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

3,5000 % VANDEMOORTELE V.16-23	BE0002268374	EUR	-	200.000
4,5000 % HOMANN HOLZWERKST. 21-26	DE000A3H2V19	EUR	-	833.000
5,0000 % GROSS&PA RT.GRUNDST. V.20-25	DE000A254N04	EUR	-	400.000
5,7500 % LOXAM V.19-27	XS2031871143	EUR	-	400.000
6,0000 % NEUE ZWL V.21-26	DE000A3MP5K7	EUR	-	800.000
10,2500 % R-LOGITECH V.18-24	DE000A3LJCA6	EUR	-	801.815
10,6980 % OEP FINNISH BIDCO V.22-27	NO0012547274	EUR	-	600.000

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

10,5450 % SKILL BIDCO FRN V.23-28	NO0012826041	EUR	-	300.000
-----------------------------------	--------------	-----	---	---------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 84,81 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Sonstige Angaben

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	3.065.163,61
Anteilwert (EUR)	81,22
Umlaufende Anteile (STK)	37.739,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,95%
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (R)

ISIN	DE000A2PF0P7
Fondsvermögen (EUR)	4.629.398,70
Anteilwert (EUR)	80,59
Umlaufende Anteile (STK)	57.443,00
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.

