

Halbjahresbericht

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

zum 30. September 2021

Halbjahresbericht des Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

■ 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	30.440.344,93	102,11
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	27.833.857,45	93,36
Finanzsektor	8.512.290,85	28,55
Investitionsgüter	3.062.551,64	10,27
Konsumgüter	2.711.260,50	9,09
Energiewerte	2.654.485,00	8,90
Immobilien	2.284.420,00	7,66
Transportwesen	1.988.058,50	6,67
Handel	1.841.506,00	6,18
Basisindustrie	1.501.709,00	5,04
Dienstleistungen	1.250.814,96	4,20
Medien	718.361,00	2,41
Banking/Bankwesen	708.400,00	2,38
Technologie & Elektronik	600.000,00	2,01
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	1.115.631,05	3,74
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.490.856,43	5,00
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-627.986,17	-2,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-627.986,17	-2,11
III. Fondsvermögen	29.812.358,76	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 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								8.050.180,49	27,00
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								8.050.180,49	27,00
3,0000 % PROGR. V.18-26	DE000A2G8WA3		EUR	800.000	100.000	-	% 101,168	809.346,64	2,71
3,2500 % HORNBACH BAUMARKT V.19-26	DE000A255DH9		EUR	300.000	-	-	% 107,920	323.760,00	1,09
3,3750 % LINK MOB.GR.HOLD. V.20-25	NO0010911506		EUR	700.000	-	-	% 99,750	698.250,00	2,34
3,9500 % GRENKE FIN. MTN V.20-25XS2155486942			EUR	800.000	300.000	-	% 106,210	849.680,00	2,85
5,2000 % MEDIA A.GAMES INV. FRN V.20-24	SE0015194527		EUR	1.300.000	700.000	-	% 102,750	1.335.750,00	4,48
5,5000 % NORSKE SKOG FRN V.21-26	NO0010936065		EUR	700.000	500.000	-	% 100,347	702.429,00	2,36
5,5000 % UBM DEV. FRN V.21-UND. XS2355161956			EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 98,140	981.400,00	3,29
5,7500 % INFRONT FRN V.19-23	NO0010850613		EUR	400.000	-	-	% 102,500	410.000,00	1,38
6,5000 % NEUE ZWL V.18-24	DE000A2NBR88		EUR	200.000	-	-	% 103,050	206.100,00	0,69
7,0000 % CENTRALNIC GR. FRN V.19-23	NO0010856750		EUR	400.000	-	-	% 103,260	413.040,00	1,39
8,5000 % R-LOGITECH S.A.M. V.18-23	DE000A19WVN8		EUR	800.000	200.000	-	% 100,613	804.904,00	2,70
11,2500 % 4 FINANCE V.16-25	XS1417876163		EUR	500.000	500.000	-	% 103,104	515.520,85	1,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.093.676,96	64,05
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								19.093.676,96	64,05
3,5000 % VANDEMOORTELE V.16-23	BE0002268374		EUR	600.000	-	-	% 101,184	607.104,00	2,04
4,2500 % NSI NETFD.STRUC.INV. V.20-25	DE000A254T16		EUR	600.000	-	-	% 99,500	597.000,00	2,00
4,5000 % HOMANN HOLZWERKST. 21-26	DE000A3H2V19		EUR	833.000	-	-	% 105,550	879.231,50	2,95
4,7060 % ADVANZIA BK. FRN V.21-31	NO0010955909		EUR	700.000	100.000	-	% 101,200	708.400,00	2,38
5,0000 % DOMAINES KILGER V.20-25	DE000A254R00		EUR	800.000	400.000	-	% 104,000	832.000,00	2,79
5,0000 % GROSS&PART.GRUNDST. V.20-25	DE000A254N04		EUR	400.000	-	-	% 100,130	400.520,00	1,34
5,2500 % AEROF SWEDEN B. (PUBL) V.21-24	SE0015483151		EUR	500.000	-	-	% 101,750	508.750,00	1,71
5,2500 % AVES ONE V.20-25	DE000A289R74		EUR	500.000	-	-	% 102,221	511.105,00	1,71
5,2500 % CERAMTEC BONDCO V.17-25	XS1729972015		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 102,000	1.020.000,00	3,42
5,5000 % EYEMAXX R.EST. V.20-25	DE000A289PZ4		EUR	500.000	-	-	% 80,500	402.500,00	1,35
5,7500 % LOXAM V.19-27	XS2031871143		EUR	1.200.000	1.200.000	-	% 104,235	1.250.814,96	4,20
6,0000 % INDESTO GC WIND V.20-23	DE000A3E46Z6		EUR	1.000.000	1.000.000	-	% 103,000	1.030.000,00	3,45
6,0000 % MUTARES FRN V.20-24	NO0010872864		EUR	500.000	-	-	% 103,620	518.100,00	1,74
6,1250 % MARCOLIN V.21-26	XS2346563500		EUR	800.000	800.000	-	% 102,437	819.496,00	2,75
6,5000 % DE-VAU-GE V.20-25	DE000A289C55		EUR	500.000	-	-	% 106,000	530.000,00	1,78
6,5000 % GREENCELLS V.20-25	DE000A289YQ5		EUR	500.000	-	-	% 105,525	527.625,00	1,77
6,5000 % NEUE ZWL V.20-22	DE000A289EX3		EUR	500.000	-	-	% 103,200	516.000,00	1,73
6,7500 % RAMFORT V.21-26	DE000A3H2T47		EUR	900.000	200.000	-	% 98,630	887.670,00	2,98
7,0000 % MEDIA A.GAMES INV. V.19-24	DE000A2R4KF3		EUR	400.000	-	-	% 102,220	408.880,00	1,37

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
7,2500 % AZERION HOLD. V.21-24	SE0015837794		EUR	700.000	700.000	-	% 102,623	718.361,00	2,41
7,7500 % PHOTON EN. V.17-22	DE000A19MFH4		EUR	500.000	-	-	% 100,700	503.500,00	1,69
7,7500 % SGL TRANSGR.INT. V.21-25	SE0015810759		EUR	1.150.000	550.000	-	% 102,883	1.183.154,50	3,97
8,0000 % AGRI RES.GR. V.21-26	DE000A287088		EUR	700.000	-	-	% 99,275	694.925,00	2,33
8,5000 % METALCORP GR. V.21-26	DE000A3KRAP3		EUR	800.000	-	-	% 99,910	799.280,00	2,68
8,9000 % MULTITUDE FRN V.21-UND.	NO0011037327		EUR	700.000	700.000	-	% 103,980	727.860,00	2,44
10,0000 % CCE GR. V.20-22	DE000A285FP4		EUR	900.000	300.000	-	% 99,500	895.500,00	3,00
11,0000 % IUTECRED.FIN. V.21-26	XS2378483494		EUR	600.000	600.000	-	% 102,650	615.900,00	2,07
Neuemissionen								500.000,00	1,68
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								500.000,00	1,68
4,2500 % GREEN LAND INV. V.20-27	DE000A283WN9		EUR	500.000	-	-	% 100,000	500.000,00	1,68
Nicht notierte Wertpapiere								190.000,00	0,64
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								190.000,00	0,64
4,5000 % WOLFTANK-ADISA HOLD. V.21-25	AT0000A2MMJ7		EUR	200.000	-	-	% 95,000	190.000,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen								27.833.857,45	93,36
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.490.856,43	5,00
Bankguthaben								1.490.856,43	5,00
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	1.490.856,43			% 100,000	1.490.856,43	5,00
Sonstige Vermögensgegenstände								1.115.631,05	3,74
ZINSANSPRÜCHE			EUR	490.378,52				490.378,52	1,64
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	625.252,53				625.252,53	2,10
Sonstige Verbindlichkeiten								-627.986,17	-2,11
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-600.251,40				-600.251,40	-2,01
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-27.734,77				-27.734,77	-0,09
Fondsvermögen						EUR		29.812.358,76	100,00*)

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

 Europäischer Mittelstandsanleihen
 FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	18.777.277,11
Anteilwert (EUR)	106,07
Umlaufende Anteile (STK)	177.031,00

 Europäischer Mittelstandsanleihen
 FONDS (R)

ISIN	DE000A2PF0P7
Fondsvermögen (EUR)	11.035.081,65
Anteilwert (EUR)	105,52
Umlaufende Anteile (STK)	104.577,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
 Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2021 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

2,8750 % DÜRR V.14-21	XS1048589458	EUR	-	400.000
3,0000 % K+S V.12-22	DE000A1PGZ82	EUR	300.000	-
3,2500 % EUROFIN SCIEN. FRN V.17-UND.	XS1716945586	EUR	-	300.000
4,0000 % LOUIS DREYFUS CO.FIN. V.17-22	XS1560991637	EUR	-	300.000
7,0000 % METALCORP GR. V.17-21	DE000A19MDV0	EUR	200.000	-

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

4,0000 % ENERGO-PRO V.17-22	XS1731657141	EUR	-	300.000
4,5000 % HOMANN HOLZWERKSTOFFE V.21-26	DE000A3E5LE5	EUR	183.000	-

Neuemissionen

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

3,3750 % LINK MOB.GR.HOLD. V.20-25	NO0011032344	EUR	400.000	-
------------------------------------	--------------	-----	---------	---

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 93,36 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Sonstige Angaben

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	18.777.277,11
Anteilwert (EUR)	106,07
Umlaufende Anteile (STK)	177.031,00
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)	11.035.081,65
Anteilwert (EUR)	105,52
Umlaufende Anteile (STK)	104.577,00
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.

