

Halbjahresbericht

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

zum 30. September 2022

Halbjahresbericht des Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS

ZUM 30. SEPTEMBER 2022

■ 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	25.667.744,24	100,19
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	25.016.525,86	97,64
Finanzsektor	8.335.339,68	32,53
Konsumgüter	2.526.880,50	9,86
Dienstleistungen	2.027.880,72	7,92
Basisindustrie	1.922.444,00	7,50
Energiewerte	1.853.710,00	7,24
Handel	1.661.436,57	6,48
Investitionsgüter	1.617.559,36	6,31
Immobilien	1.604.091,47	6,26
Technologie & Elektronik	1.320.636,56	5,15
Transportwesen	783.920,00	3,06
Medien	683.627,00	2,67
Banking/Bankwesen	679.000,00	2,65
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	526.848,88	2,06
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	124.369,50	0,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-47.457,61	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-47.457,61	-0,19
III. Fondsvermögen	25.620.286,63	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 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								10.863.135,84	42,40
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								10.863.135,84	42,40
0,0000 % 4 FINANCE V.16-25	XS1417876163		EUR	500.000	-	-	% 94,080	470.400,00	1,84
3,0000 % PROGR. V.18-26	DE000A2G8WA3		EUR	800.000	-	-	% 81,820	654.557,36	2,55
3,2500 % HORNBACH BAUMARKT V.19-26	DE000A255DH9		EUR	300.000	-	-	% 89,501	268.502,01	1,05
3,3750 % LINK MOB.GR.HOLD. V.20-25	NO0010911506		EUR	900.000	200.000	-	% 77,152	694.368,00	2,71
3,9500 % GRENKE FIN. MTN V.20-25	XS2155486942		EUR	800.000	-	-	% 92,480	739.840,00	2,89
4,2500 % GREEN LAND INV. V.20-27	DE000A283WN9		EUR	500.000	-	-	% 76,424	382.121,47	1,49
5,0000 % AT&S FRN V.22-UND.	XS2432941693		EUR	700.000	-	-	% 83,740	586.180,00	2,29
5,5000 % UBM DEV. FRN V.21-UND.	XS2355161956		EUR	1.000.000	-	-	% 81,792	817.920,00	3,19
6,1540 % NORSKE SKOG FRN V.21-26	NO0010936065		EUR	700.000	-	-	% 99,252	694.764,00	2,71
6,2680 % MEDIA A.GAMES INV. FRN V.20-24	SE0015194527		EUR	1.300.000	-	-	% 96,992	1.260.896,00	4,92
6,5000 % NEUE ZWL V.18-24	DE000A2NBR88		EUR	200.000	-	-	% 99,501	199.002,00	0,78
7,0000 % CENTRALNIC GR. FRN V.19-23	NO0010856750		EUR	400.000	-	-	% 99,125	396.500,00	1,55
7,5000 % PORR FRN V.21-UND.	XS2408013709		EUR	700.000	-	-	% 84,000	588.000,00	2,30
7,7500 % SGL INT. V.21-25	SE0015810759		EUR	1.150.000	-	-	% 96,150	1.105.725,00	4,32
8,5000 % R-LOGITECH S.A.M. V.18-23	DE000A19WVN8		EUR	800.000	-	-	% 97,990	783.920,00	3,06
9,5200 % MULTITUDE FRN V.21-UND.	NO0011037327		EUR	700.000	-	-	% 96,340	674.380,00	2,63
11,0000 % IUTECRED.FIN. V.21-26	XS2378483494		EUR	600.000	-	-	% 91,010	546.060,00	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								13.418.933,46	52,38
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								13.418.933,46	52,38
0,0000 % EYEMAXX R.EST. V.20-25	DE000A289PZ4		EUR	500.000	-	-	% 15,210	76.050,00	0,30
3,5000 % VANDEMOORTELE V.16-23	BE0002268374		EUR	600.000	-	-	% 98,245	589.470,00	2,30
4,2500 % NSI NETFD.STRUC.INV. V.20-25	DE000A254T16		EUR	600.000	-	-	% 97,500	585.000,00	2,28
4,5000 % HOMANN HOLZWERKST. 21-26	DE000A3H2V19		EUR	833.000	-	-	% 96,250	801.762,50	3,13
5,0000 % DOMAINES KILGER V.20-25	DE000A254R00		EUR	800.000	-	-	% 95,000	760.000,00	2,97
5,0000 % GROSS&PART.GRUNDST. V.20-25	DE000A254N04		EUR	400.000	-	-	% 82,000	328.000,00	1,28
5,2500 % AEROF SWEDEN B. (PUBL) V.21-24	SE0015483151		EUR	500.000	-	-	% 94,000	470.000,00	1,83
5,7500 % LOXAM V.19-27	XS2031871143		EUR	1.200.000	-	-	% 76,846	922.155,72	3,60
6,0000 % INDESTO GC WIND V.20-23	DE000A3E46Z6		EUR	1.000.000	-	-	% 97,000	970.000,00	3,79
6,0000 % NEUE ZWL V.21-26	DE000A3MP5K7		EUR	800.000	-	-	% 95,500	764.000,00	2,98
6,1250 % MARCOLIN V.21-26	XS2346563500		EUR	800.000	-	-	% 87,321	698.566,56	2,73
6,3210 % MUTARES FRN V.20-24	NO0010872864		EUR	500.000	-	-	% 96,925	484.625,00	1,89
6,3700 % ADVANZIA BK. FRN V.21-31	NO0010955909		EUR	700.000	-	-	% 97,000	679.000,00	2,65
6,5000 % DE-VAU-GE V.20-25	DE000A289C55		EUR	500.000	-	-	% 98,695	493.475,00	1,93
6,5000 % GREENCELLS V.20-25	DE000A289YQ5		EUR	500.000	-	-	% 95,376	476.880,00	1,86

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
6,5000 % PHOTON EN. V.21-27	DE000A3KWKY4		EUR	700.000	-	-	% 100,350	702.450,00	2,74
6,7500 % RAMFORT V.21-26	DE000A3H2T47		EUR	900.000	-	-	% 79,010	711.090,00	2,78
7,1250 % OEP FINNISH BIDCO V.22-27	NO0012547274		EUR	600.000	600.000	-	% 98,377	590.262,00	2,30
7,2500 % AZERION HOLD. V.21-24	SE0015837794		EUR	700.000	-	-	% 97,661	683.627,00	2,67
8,0000 % AGRI RES.GR. V.21-26	DE000A287088		EUR	700.000	-	-	% 91,739	642.173,00	2,51
8,5000 % METALCORP GR. V.21-26	DE000A3KRAP3		EUR	800.000	-	-	% 79,960	639.680,00	2,50
10,7500 % 4FIN. V.21-26	NO0011128316		EUR	400.000	-	-	% 87,667	350.666,68	1,37
Nicht notierte Wertpapiere								734.456,56	2,87
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								734.456,56	2,87
4,4620 % INFRONT V.21-26	NO0011130155		EUR	600.000	-	-	% 95,667	574.002,00	2,24
4,5000 % WOLFTANK-ADISA HOLD. V.21-25	AT0000A2MMJ7		EUR	200.000	-	-	% 80,227	160.454,56	0,63
Summe Wertpapiervermögen								25.016.525,86	97,64
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								124.369,50	0,49
Bankguthaben								124.369,50	0,49
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	124.369,50			% 100,000	124.369,50	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände								526.848,88	2,06
ZINSANSPRÜCHE			EUR	526.848,88				526.848,88	2,06
Sonstige Verbindlichkeiten								-47.457,61	-0,19
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-22.472,34				-22.472,34	-0,09
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-24.985,27				-24.985,27	-0,10
Fondsvermögen							EUR	25.620.286,63	100,00*)

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

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	16.545.872,65
Anteilwert (EUR)	95,54
Umlaufende Anteile (STK)	173.185,00

**Europäischer Mittelstandsanleihen
FONDS (R)**

ISIN	DE000A2PF0P7
Fondsvermögen (EUR)	9.074.413,98
Anteilwert (EUR)	94,76
Umlaufende Anteile (STK)	95.765,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2022 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

10,0000 % CCE GR. V.20-22	DE000A285FP4	EUR	-	900.000
---------------------------	--------------	-----	---	---------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 97,64 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,00 %

Sonstige Angaben

Europäischer Mittelstandsanleihen FONDS (I)

ISIN	DE000A2PF0N2
Fondsvermögen (EUR)	16.545.872,65
Anteilwert (EUR)	95,54
Umlaufende Anteile (STK)	173.185,00
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)	9.074.413,98
Anteilwert (EUR)	94,76
Umlaufende Anteile (STK)	95.765,00
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.

