

Halbjahresbericht

VM European Small and MidCaps

zum 31. Juli 2025

Halbjahresbericht des VM European Small and MidCaps

ZUM 31. JULI 2025

■ 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	15.745.377,35	100,46
1. Aktien	15.196.464,35	96,96
Industriewerte	6.953.421,57	44,37
Finanzwerte	1.884.020,27	12,02
Gesundheitswesen	1.588.392,19	10,13
Energiewerte	1.234.734,84	7,88
Verbraucher-Dienstleistungen	1.079.785,00	6,89
Konsumgüter	982.403,36	6,27
Technologie	718.136,49	4,58
Rohstoffe	475.070,63	3,03
Immobilien	280.500,00	1,79
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	50.568,62	0,32
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	498.344,38	3,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-72.638,76	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.638,76	-0,46
III. Fondsvermögen	15.672.738,59	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 31.07.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							15.196.464,35	96,96	
Aktien									
Euro							10.847.375,00	69,21	
AALBERTS	NL0000852564		STK	9.000	9.000	- EUR	28,160	253.440,00	1,62
BANKINTER	ES0113679137		STK	35.000	35.000	- EUR	12,500	437.500,00	2,79
BILFINGER	DE0005909006		STK	3.300	3.300	- EUR	94,700	312.510,00	1,99
BIOMERIEUX (P.S.)	FR0013280286		STK	2.200	2.200	- EUR	125,800	276.760,00	1,77
CONSTR.AUXILIAR FERRO.	ES0121975009		STK	9.000	9.000	- EUR	53,100	477.900,00	3,05
CTS EVENTIM	DE0005470306		STK	2.700	2.700	- EUR	99,250	267.975,00	1,71
DE' LONGHI S.P.A. O.N.	IT0003115950		STK	7.500	7.500	- EUR	28,860	216.450,00	1,38
DO & CO	AT0000818802		STK	2.300	2.300	- EUR	198,200	455.860,00	2,91
EURONEXT	NL0006294274		STK	2.000	2.000	- EUR	141,600	283.200,00	1,81
FLATEXDEGIRO NAM.	DE000FTG1111		STK	14.000	14.000	- EUR	26,600	372.400,00	2,38
FLUIDRA	ES0137650018		STK	12.000	12.000	- EUR	21,960	263.520,00	1,68
FORMYCON	DE000A1EWVY8		STK	2.000	2.000	- EUR	27,950	55.900,00	0,36
FRAPORT	DE0005773303		STK	4.500	4.500	- EUR	65,350	294.075,00	1,88
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	FR0011726835		STK	3.000	3.000	- EUR	165,000	495.000,00	3,16
GEA GR.	DE0006602006		STK	5.000	5.000	- EUR	63,100	315.500,00	2,01
GERRESHEIMER	DE000A0LD6E6		STK	2.000	2.000	- EUR	43,380	86.760,00	0,55
HOCHTIEF	DE0006070006		STK	1.700	1.700	- EUR	191,700	325.890,00	2,08
HYPOPORT NAM.	DE0005493365		STK	1.500	1.500	- EUR	187,600	281.400,00	1,80
ID LOG.GR.	FR0010929125		STK	900	900	- EUR	440,500	396.450,00	2,53
INSTONE R. EST.GR.	DE000A2NBX80		STK	30.000	30.000	- EUR	9,350	280.500,00	1,79
JCDECAUX	FR0000077919		STK	18.000	18.000	- EUR	14,450	260.100,00	1,66
KONECRANES	FI0009005870		STK	3.700	3.700	- EUR	73,300	271.210,00	1,73
KRONES	DE0006335003		STK	2.200	2.200	- EUR	130,000	286.000,00	1,82
MELEXIS	BE0165385973		STK	4.500	4.500	- EUR	67,500	303.750,00	1,94
NEXANS	FR0000044448		STK	2.700	2.700	- EUR	126,500	341.550,00	2,18
REDCARE PHARMA.	NL0012044747		STK	3.400	3.400	- EUR	97,650	332.010,00	2,12
RENK GR.	DE000RENK730		STK	5.500	5.500	- EUR	68,190	375.045,00	2,39
SUSS MICROTEC SE NA O.N.	DE000A1K0235		STK	6.000	6.000	- EUR	32,020	192.120,00	1,23
TECHNIP EN. NAM.	NL0014559478		STK	14.000	14.000	- EUR	37,880	530.320,00	3,38
TÉLÉPERF.	FR0000051807		STK	4.000	4.000	- EUR	85,720	342.880,00	2,19
TONIES	LU2333563281		STK	40.000	40.000	- EUR	5,980	239.200,00	1,53
VALLOUREC	FR0013506730		STK	14.000	14.000	- EUR	16,385	229.390,00	1,46
VIRBAC	FR0000031577		STK	900	900	- EUR	347,500	312.750,00	2,00
VISCOFAN	ES0184262212		STK	3.081	3.000	- EUR	60,000	184.860,00	1,18
VUSIONGR. NAM.	FR0010282822		STK	2.200	2.200	- EUR	226,000	497.200,00	3,17
Schweizer Franken							1.007.441,26	6,43	
ARYZTA AG NAM. SF-,80	CH1425684714		STK	2.502	-	1 CHF	76,700	206.480,96	1,32
BELIMO HOLD. NAM.	CH1101098163		STK	350	350	- CHF	953,500	359.075,75	2,29
NEWRON PHARMA.	IT0004147952		STK	23.750	23.750	- CHF	6,890	176.067,89	1,12
SIEGFRIED HL NA SF 0,72	CH1429326825		STK	2.700	-	- CHF	91,500	265.816,66	1,70
Englische Pfund							1.369.759,51	8,74	
HALMA	GB0004052071		STK	7.500	7.500	- GBP	32,520	281.997,92	1,80
INTERTEK GR.	GB0031638363		STK	4.125	4.125	- GBP	49,400	235.605,27	1,50
PENSIONBEE GR.	GB00BNDRLN84		STK	140.000	140.000	- GBP	1,670	270.320,27	1,72
WEIR GR.	GB0009465807		STK	10.500	10.500	- GBP	26,660	323.655,91	2,07

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
WISE	GB00BL9YR756		STK	22.000	22.000	-	GBP 10,150	258.180,14	1,65
Norwegische Kronen								713.769,16	4,55
AKER SOL. NAM.	NO0010716582		STK	80.000	80.000	-	NOK 30,840	209.414,84	1,34
ORKLA	NO0003733800		STK	28.000	28.000	-	NOK 109,000	259.052,40	1,65
TOMRA SYS. NAM.	NO0012470089		STK	20.000	20.000	-	NOK 144,500	245.301,92	1,57
Schwedische Kronen								1.258.119,42	8,03
ADDTECH NAM. 'B'	SE0014781795		STK	8.000	8.000	-	SEK 330,000	236.334,66	1,51
BONESUPPORT HOLD.	SE0009858152		STK	14.000	14.000	-	SEK 330,600	414.337,64	2,64
HEXAGON NAM. 'B' (FRIA)	SE0015961909		STK	23.000	23.000	-	SEK 107,950	222.266,49	1,42
SKF 'B'	SE0000108227		STK	12.000	12.000	-	SEK 228,700	245.680,63	1,57
VERVE GROUP SE A	SE0018538068		STK	50.000	50.000	-	SEK 31,166	139.500,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen								15.196.464,35	96,96
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								498.344,38	3,18
Bankguthaben								498.344,38	3,18
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY			EUR	498.344,38		%	100,000	498.344,38	3,18
Sonstige Vermögensgegenstände								50.568,62	0,32
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	1.224,42				1.224,42	0,01
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	49.344,20				49.344,20	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten								-72.638,76	-0,46
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-28.344,20				-28.344,20	-0,18
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-44.294,56				-44.294,56	-0,28
Fondsvermögen						EUR		15.672.738,59	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		106,83	
Umlaufende Anteile						STK		146.707,00	

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

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennote) per 31.07.2025

Schweizer Franken	(CHF)	0,92940 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,86490 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,78140 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,17060 = 1 (EUR)

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

Aktien

Euro

VISCOFAN SA INH. -ANR-	ES0684262936	STK	-	3
---------------------------	--------------	-----	---	---

Schweizer Franken

ARYZTA AG NAM. SF-,80	CH0043238366	STK	100.100	-
SIEGFRIED HL NA SF 11	CH0014284498	STK	270	-

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Schwedische Kronen

FORTNOX NAM.	SE0017161243	STK	35.000	35.000
--------------	--------------	-----	--------	--------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,96 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	106,83
Umlaufende Anteile (STK)	146.707,00

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

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.

