

VM Long Term Value
Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018
für das Geschäftsjahr
vom 01. August 2017 bis 31. Juli 2018

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018

VM Long Term Value

DE000A1J17U1

Vermögensübersicht zum 31.01.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	33.057.948,99	100,27
1. Aktien	27.860.684,99	84,51
Automobile	2.188.000,00	6,63
Chemie	3.069.046,00	9,31
Energie	2.439.500,00	7,40
Finanzdienstleister	1.962.177,50	5,95
Gesundheit / Pharma	315.200,00	0,96
Handel	1.867.000,00	5,66
Immobilien	2.795.000,00	8,48
Industrie	1.021.200,00	3,10
Medien	2.675.760,25	8,12
Nahrungsmittel	663.275,00	2,01
Privater Konsum u. Haushalt	1.235.500,00	3,75
Technologie	4.694.226,24	14,24
Telekommunikation	2.934.800,00	8,90
2. Anleihen	1.179.233,00	3,57
Corporates (inkl. Financials)	1.179.233,00	3,57
3. Forderungen	15.132,60	0,05
4. Bankguthaben	4.002.898,40	12,14
II. Verbindlichkeiten	-90.113,87	-0,27
III. Fondsvermögen	32.967.835,12	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018
VM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	29.039.917,99	88,08	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.815.638,99	63,14	
Aktien							EUR	20.815.638,99	63,14	
All for One Midmarket AG Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	8.000			EUR	69,400	555.200,00	1,68
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3YY0		STK	90.000	30.000		EUR	3,970	357.300,00	1,08
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	20.000			EUR	73,250	1.465.000,00	4,44
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	350.000			EUR	6,970	2.439.500,00	7,40
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	50.000		10.000	EUR	15,300	765.000,00	2,32
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23G6		STK	105.620			EUR	2,880	304.185,60	0,92
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	220.000			EUR	10,300	2.266.000,00	6,87
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	4.000			EUR	78,800	315.200,00	0,96
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	12.175		2.825	EUR	122,000	1.485.350,00	4,51
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	20.450		4.900	EUR	95,950	1.962.177,50	5,95
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329		STK	220.000	220.000		EUR	3,040	668.800,00	2,03
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107		STK	15.000			EUR	33,660	504.900,00	1,53
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	12.000			EUR	39,600	475.200,00	1,44
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	25.000			EUR	22,720	568.000,00	1,72
Klassik Radio AG Namens-Aktien o.N.	DE0007857476		STK	2.895			EUR	10,100	29.239,50	0,09
Progress-Werk Oberkirch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006968001		STK	10.000			EUR	47,800	478.000,00	1,45
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	25.000			EUR	18,820	470.500,00	1,43
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	30.000			EUR	57,000	1.710.000,00	5,19
SPORTTOTAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56		STK	460.565			EUR	4,310	1.985.035,15	6,02
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	43.000			EUR	15,425	663.275,00	2,01
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	49.000			EUR	26,000	1.274.000,00	3,86
Cel-Sci Corp. Registered Shares New DL -,01	US1508376076		STK	42.000	26.000		USD	2,180	73.776,24	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.224.279,00	24,94	
Aktien							EUR	7.045.046,00	21,37	
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	30.000	15.000		EUR	18,200	546.000,00	1,66
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	15.000			EUR	26,800	402.000,00	1,22
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	15.000	15.000		EUR	53,400	801.000,00	2,43
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	87.756		4.850	EUR	28,500	2.501.046,00	7,59
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0002457512		STK	130.000			EUR	21,500	2.795.000,00	8,48

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018
VM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.179.233,00	3,57
6,0000 % Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2017(2020/2022)	DE000A2GSL68		EUR	1.100	1.100	%	107,203	1.179.233,00	3,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.039.917,99	88,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.002.898,40	12,14
Bankguthaben							EUR	4.002.898,40	12,14
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Guthaben in Fondswährung			EUR	4.002.898,40		%	100,000	4.002.898,40	12,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.132,60	0,05
Zinsansprüche			EUR	15.132,60				15.132,60	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-90.113,87	-0,27
Anlageberatervergütung			EUR	-37.663,67				-37.663,67	-0,11
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-9.910,19				-9.910,19	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-34.756,04				-34.756,04	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.537,39				-3.537,39	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.246,58				-4.246,58	-0,01
Fondsvermögen							EUR	32.967.835,12	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	1.525,02	
Ausgabepreis							EUR	1.570,77	
Anteile im Umlauf							STK	21.618	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018

VM Long Term Value

DE000A1J17U1

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.01.2018 1,2410500	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018

VM Long Term Value

DE000A1J17U1

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		10.000	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK		11.659	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK		10.000	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK		40.000	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK		53.785	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK		30.000	
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	STK		27.024	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		59.278	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

UMT Utd Mobility Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005286108	STK		450.000	
--	--------------	-----	--	---------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Biotest AG z.Verkauf eing.Inh.Stammaktien	DE000A2E4TS2	STK		32.800	
---	--------------	-----	--	--------	--

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2018

VM Long Term Value

DE000A1J17U1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.525,02
Ausgabepreis	EUR	1.570,77
Anteile im Umlauf	STK	21.618

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatsbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 27 KARBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 28 KARBV bewertet. Hierfür werden jeweils die Geldkurse bzw. Mittelkurse herangezogen. Quellen für diese Verkehrswertermittlungen der Bonds sind in erster Linie Bloomberg (validierte Kursstellungen diverser Broker) bzw. anerkannte externe Kursanbieter für Rentenpapiere mit geringerer Liquidität.
- Nicht börsengehandelte OTC-Derivate werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet (Quellen: Bloomberg und externe Anbieter).
- Nicht börsennotierte Investmentfonds werden mit dem von der Investmentgesellschaft zuletzt veröffentlichten Rücknahmepreis (NAV) bewertet (Quelle: Bloomberg).
- Devisenkassamittelkurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen. Sie dienen der Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die Berichtswährung des jeweiligen Investmentvermögens. Ist eine Ermittlung von Devisenkassamittelkursen nicht möglich, erfolgt die Bewertung zu Geldkursen.
- Devisenforwards werden auf Basis der von der BayernLB (Abteilung Marktdaten) gelieferten Kassakurse (17 Uhr Reuters) von unserem externen Kursprovider Value & Risk errechnet und an uns geliefert.
- Bankguthaben werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Forderungen und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Der VM Long Term Value hat im Berichtszeitraum 01.08.2017 bis 31.01.2018 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt. Aufgrund dessen entfallen die Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, die im Anhang Abschnitt A der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-VO) vorgegeben sind.