

VM Long Term Value
Halbjahresbericht zum 31. Januar 2017
für das Geschäftsjahr
vom 01. August 2016 bis 31. Juli 2017

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2017

VM Long Term Value

DE000A1J17U1

Vermögensübersicht zum 31.01.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	29.734.957,76	100,16
1. Aktien	28.345.583,88	95,48
Automobile	1.560.750,00	5,26
Chemie	3.495.362,82	11,77
Energie	1.932.800,00	6,51
Finanzdienstleister	1.327.065,30	4,47
Gesundheit / Pharma	653.600,00	2,20
Handel	1.902.011,12	6,41
Immobilien	2.486.900,00	8,38
Industrie	2.857.671,35	9,62
Medien	3.217.783,08	10,84
Nahrungsmittel	643.140,96	2,17
Privater Konsum u. Haushalt	3.473.828,82	11,70
Reise u. Freizeit	801.734,95	2,70
Technologie	3.992.935,48	13,45
2. Bankguthaben	1.389.373,88	4,68
II. Verbindlichkeiten	-46.650,17	-0,16
III. Fondsvermögen	29.688.307,59	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2017
VM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Bestandspositionen							EUR	28.345.583,88	95,48		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.847.791,14	80,33		
Aktien							EUR	23.847.791,14	80,33		
All for One Midmarket AG Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	4.250	4.250		EUR	57,020	242.335,00	0,82	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	10.000			EUR	95,000	950.000,00	3,20	
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201		STK	76.800			30.000	EUR	17,100	1.313.280,00	4,42
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	46.608				EUR	15,510	722.890,08	2,43
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	320.000	50.000			EUR	6,040	1.932.800,00	6,51
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001		STK	15.000				EUR	25,850	387.750,00	1,31
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	100.260			73.000	EUR	15,900	1.594.134,00	5,37
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	104.406				EUR	6,160	643.140,96	2,17
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23G6		STK	93.885	93.885			EUR	3,100	291.043,50	0,98
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2AA204		STK	8.890				EUR	1,520	13.512,80	0,05
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	8.000			8.000	EUR	81,700	653.600,00	2,20
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	25.261			5.469	EUR	68,000	1.717.748,00	5,79
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	8.450				EUR	155,450	1.313.552,50	4,42
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	49.652			33.000	EUR	28,535	1.416.819,82	4,77
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	17.870			8.143	EUR	15,605	278.861,35	0,94
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	12.000	12.000			EUR	28,470	341.640,00	1,15
Klassik Radio AG Namens-Aktien o.N.	DE0007857476		STK	2.895				EUR	4,660	13.490,70	0,05
Progress-Werk Oberkirch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006968001		STK	10.000				EUR	40,005	400.050,00	1,35
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159		STK	30.000	30.000			EUR	15,150	454.500,00	1,53
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	55.000	55.000			EUR	8,044	442.420,00	1,49
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	25.000				EUR	18,515	462.875,00	1,56
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	30.000				EUR	38,690	1.160.700,00	3,91
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	30.000				EUR	45,320	1.359.600,00	4,58
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	27.024				EUR	20,880	564.261,12	1,90
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	59.278	59.278			EUR	13,525	801.734,95	2,70
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	8.100	8.100			EUR	38,510	311.931,00	1,05
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	49.000				EUR	22,945	1.124.305,00	3,79
wige MEDIA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56		STK	660.565	99.027			EUR	2,352	1.553.648,88	5,23
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	30.000				EUR	44,675	1.340.250,00	4,51
Cel-Sci Corp. Registered Shares DL -,01	US1508375086		STK	400.000				USD	0,120	44.916,48	0,15

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2017
VM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.497.792,74	15,15
Aktien							EUR	4.497.792,74	15,15
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	92.606		90.000	EUR 15,757	1.459.192,74	4,91
UMT Utd Mobility Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005286108		STK	450.000	50.000		EUR 1,226	551.700,00	1,86
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0002457512		STK	130.000		68.282	EUR 19,130	2.486.900,00	8,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.345.583,88	95,48
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.389.373,88	4,68
Bankguthaben							EUR	1.389.373,88	4,68
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.389.373,88		%	100,000	1.389.373,88	4,68
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-46.650,17	-0,16
Anlageberatervergütung			EUR	-33.701,69				-33.701,69	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.246,58				-4.246,58	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.164,51				-5.164,51	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.537,39		%	100,00	-3.537,39	-0,01
Fondsvermögen							EUR	29.688.307,59	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	1.141,99	
Ausgabepreis							EUR	1.176,25	
Anteile im Umlauf							STK	25.997	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2017

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 30.01.2017 1,0686500	= 1 EUR (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	---------------

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2017

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					
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK		8.484	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
KTG Energie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNG53	STK		3.732	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4	EUR		2.763	
Andere Wertpapiere					
SGL CARBON SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2DA687	STK	22.280	22.280	

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 2017

VM Long Term Value

DE000A1J17U1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.141,99
Ausgabepreis	EUR	1.176,25
Anteile im Umlauf	STK	25.997

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 01.08.2016 bis 31.01.2017 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.