

# Halbjahresbericht

## VM Vermögensverwaltungsfonds

zum 30. Juni 2021

---

# Halbjahresbericht des VM Vermögensverwaltungsfonds

ZUM 30. JUNI 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.205.073,10</b>	<b>100,11</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>13.654.293,20</b>	<b>89,90</b>
Industriewerte	3.644.282,53	23,99
Verbraucher-Dienstleistungen	2.334.043,83	15,37
Technologie	1.598.367,48	10,52
Gesundheitswesen	1.282.308,63	8,44
Finanzwerte	1.054.290,96	6,94
Rohstoffe	1.048.742,05	6,90
Versorgungsunternehmen	982.624,00	6,47
Konsumgüter	818.351,66	5,39
Telekommunikation	609.542,06	4,01
Immobilien	281.740,00	1,85
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>13.003,32</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>795.016,58</b>	<b>5,23</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>742.760,00</b>	<b>4,89</b>
Zertifikate	742.760,00	4,89
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-16.224,00</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.224,00	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.188.849,10</b>	<b>100,00*)</b>

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

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>12.375.813,74</b>	<b>81,48</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>9.312.261,38</b>	<b>61,31</b>
1&1	DE0005545503	STK	7.500	2.500	-	EUR	25,800	193.500,00	1,27
ASM	NL0000334118	STK	430	54	97	EUR	277,000	119.110,00	0,78
ASML HOLD.	NL0010273215	STK	250	44	-	EUR	579,400	144.850,00	0,95
AURUBIS	DE0006766504	STK	1.000	1.000	-	EUR	78,160	78.160,00	0,51
BASF NAM.	DE000BASF111	STK	3.500	1.000	1.000	EUR	66,440	232.540,00	1,53
BAYER NAM.	DE000BAY0017	STK	6.900	2.500	-	EUR	51,210	353.349,00	2,33
BE SEMICOND.IND. NAM.	NL0012866412	STK	1.700	1.939	239	EUR	71,540	121.618,00	0,80
BILFINGER	DE0005909006	STK	5.000	-	-	EUR	25,240	126.200,00	0,83
CECONOMY	DE0007257503	STK	67.000	43.000	-	EUR	4,116	275.772,00	1,82
COVESTRO	DE0006062144	STK	4.000	1.500	2.500	EUR	54,460	217.840,00	1,43
DERMAPHARM HOLD.	DE000A2GS5D8	STK	1.600	1.600	-	EUR	67,250	107.600,00	0,71
DIALOG SEMICON.	GB0059822006	STK	1.852	1.852	-	EUR	65,560	121.417,12	0,80
DMG MORI	DE0005878003	STK	22.000	10.000	-	EUR	42,000	924.000,00	6,08
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055	STK	1.000	1.000	-	EUR	147,200	147.200,00	0,97
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508	STK	17.000	5.000	8.000	EUR	17,812	302.804,00	1,99
DT.WOHNEN	DE000A0HN5C6	STK	3.000	3.000	-	EUR	51,580	154.740,00	1,02
E.ON NAM.	DE000ENAG999	STK	36.000	21.000	-	EUR	9,754	351.144,00	2,31
ENCAVIS	DE0006095003	STK	22.486	13.000	10.845	EUR	15,940	358.426,84	2,36
FIELMANN	DE0005772206	STK	2.700	2.700	-	EUR	65,950	178.065,00	1,17
FLATEXDEGIRO NAM.	DE000FTG1111	STK	1.075	1.075	-	EUR	113,500	122.012,50	0,80
FRESENIUS	DE0005785604	STK	7.500	1.500	-	EUR	43,995	329.962,50	2,17
HERMES INT.	FR0000052292	STK	95	132	129	EUR	1.228,500	116.707,50	0,77
HOCHTIEF	DE0006070006	STK	2.500	1.600	600	EUR	64,760	161.900,00	1,07
HUGO BOSS NAM.	DE000A1PHFF7	STK	4.000	4.000	-	EUR	45,880	183.520,00	1,21
INSTONE R.EST.GR.	DE000A2NBX80	STK	5.000	-	-	EUR	25,400	127.000,00	0,84
INTERPUMP GR.	IT0001078911	STK	3.073	3.073	-	EUR	49,940	153.465,62	1,01
METRO	DE000BFB0019	STK	16.000	-	-	EUR	10,440	167.040,00	1,10
MONCLER	IT0004965148	STK	2.100	2.852	2.382	EUR	57,060	119.826,00	0,79
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000	STK	21.000	13.000	-	EUR	53,300	1.119.300,00	7,37
PORSCHE VORZ.	DE000PAH0038	STK	2.000	3.000	3.000	EUR	90,360	180.720,00	1,19
QIAGEN NAM.	NL0012169213	STK	3.500	3.500	-	EUR	40,760	142.660,00	0,94
REPLY NAM.	IT0005282865	STK	1.000	1.000	-	EUR	138,600	138.600,00	0,91
REVENIO GR.	FI0009010912	STK	1.900	4.075	2.175	EUR	63,900	121.410,00	0,80
RTL GROUP	LU0061462528	STK	3.500	1.000	-	EUR	50,250	175.875,00	1,16
RWE	DE0007037129	STK	10.500	2.500	-	EUR	30,560	320.880,00	2,11
SAP	DE0007164600	STK	1.600	1.250	1.650	EUR	118,840	190.144,00	1,25
SILTRONIC NAM.	DE000WAF3001	STK	2.000	-	-	EUR	142,200	284.400,00	1,87
SOITEC	FR0013227113	STK	597	597	-	EUR	185,900	110.982,30	0,73
UNIPER NAM.	DE000UNSE018	STK	10.000	6.500	-	EUR	31,060	310.600,00	2,04
VANTAGE TOW. NAM.	DE000A3H3LL2	STK	3.000	3.000	-	EUR	27,160	81.480,00	0,54
WACKER NEUSON	DE000WACK012	STK	6.000	2.000	2.000	EUR	24,240	145.440,00	0,96
<b>Schweizer Franken</b>								<b>934.086,48</b>	<b>6,15</b>
CLARIANT NAM.	CH0012142631	STK	11.000	-	-	CHF	18,400	184.637,84	1,22
INTERROLL HOLD. NAM.	CH0006372897	STK	44	12	-	CHF	3.670,000	147.308,89	0,97
LOGITECH INT. NAM.	CH0025751329	STK	1.268	1.268	-	CHF	112,100	129.668,67	0,85

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
PART.GR.HOLD.	CH0024608827		STK	100	34	20	CHF 1.401,500	127.850,76	0,84
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785		STK	377	377	-	CHF 348,000	119.682,54	0,79
STRAUMANN HOLD.NAM.	CH0012280076		STK	80	80	85	CHF 1.475,000	107.644,59	0,71
VAT GR. NAM.	CH0311864901		STK	418	508	494	CHF 307,600	117.293,19	0,77
<b>Dänische Kronen</b>								<b>240.716,09</b>	<b>1,58</b>
NETCO.GR. NAM.	DK0060952919		STK	1.270	1.270	1.044	DKK 712,500	121.684,32	0,80
PANDORA	DK0060252690		STK	1.050	1.050	966	DKK 843,000	119.031,77	0,78
<b>Englische Pfund</b>								<b>434.936,00</b>	<b>2,86</b>
888 HOLD.	GI000A0F6407		STK	24.000	24.000	-	GBP 3,838	107.300,37	0,71
DIPLOMA	GB0001826634		STK	3.400	7.501	4.101	GBP 29,040	115.016,60	0,76
EVRAZ	GB00B71N6K86		STK	14.500	17.500	3.000	GBP 5,920	99.994,18	0,66
FERREXPO	GB00B1XH2C03		STK	22.600	22.600	-	GBP 4,278	112.624,85	0,74
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>711.053,79</b>	<b>4,68</b>
BOLIDEN NAM.	SE0015811559		STK	3.790	-	-	SEK 329,000	122.945,18	0,81
EPIROC NAM. 'A'	SE0015658109		STK	6.110	6.110	6.824	SEK 195,000	117.476,83	0,77
EQT	SE0012853455		STK	4.000	4.793	793	SEK 310,600	122.500,49	0,81
EVOLUTION (PUBL) NAM.	SE0012673267		STK	900	147	263	SEK 1.352,400	120.011,83	0,79
LAGERCANTZ GR. NAM. 'B'	SE0014990966		STK	12.625	12.625	-	SEK 93,100	115.893,07	0,76
THULE GR.(PUBL) NAM.	SE0006422390		STK	3.000	3.669	669	SEK 379,400	112.226,39	0,74
<b>Zertifikate</b>									
<b>Euro</b>								<b>742.760,00</b>	<b>4,89</b>
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	15.500	18.000	2.500	EUR 47,920	742.760,00	4,89
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.021.239,46</b>	<b>13,31</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.908.001,40</b>	<b>12,56</b>
HOMAG GR.	DE0005297204		STK	8.743	2.180	-	EUR 49,800	435.401,40	2,87
KABEL DT.HOLD.	DE000KD88880		STK	4.500	1.000	-	EUR 108,000	486.000,00	3,20
MCKESSON EUR. NAM.	DE000CLS1001		STK	37.000	19.000	-	EUR 24,800	917.600,00	6,04
ROCKET INTERNET	DE000A12UKK6		STK	2.500	2.500	-	EUR 27,600	69.000,00	0,45
<b>Englische Pfund</b>								<b>113.238,06</b>	<b>0,75</b>
GAMMA COMM.	GB00BQS10J50		STK	4.913	4.913	-	GBP 19,786	113.238,06	0,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>14.397.053,20</b>	<b>94,79</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>795.016,58</b>	<b>5,23</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>795.016,58</b>	<b>5,23</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	795.016,58			% 100,000	795.016,58	5,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>13.003,32</b>	<b>0,09</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	-452,90				-452,90	0,00
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	13.456,22				13.456,22	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-16.224,00</b>	<b>-0,11</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-1.617,35				-1.617,35	-0,01
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-14.606,65				-14.606,65	-0,10

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.188.849,10</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert							EUR	53,97	
Umlaufende Anteile							STK	281.425,00	

\*) 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 30.06.2021 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2021

Schweizer Franken	(CHF)	1,09620 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43625 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85845 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,14200 = 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

ADYEN NAM.	NL0012969182	STK	14	56
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	-	1.500
BECHTLE	DE0005158703	STK	500	500
CANCOM IT SYS.	DE0005419105	STK	-	2.500
CARREFOUR	FR0000120172	STK	6.000	6.000
DIASORIN	IT0003492391	STK	-	479
FERRARI NAM.	NL0011585146	STK	-	438
FLUTTER ENTERT.	IE00BWT6H894	STK	-	465
FUCHS PETROL VORZ.	DE0005790430	STK	-	1.670
LVMH	FR0000121014	STK	-	158
MELEXIS	BE0165385973	STK	1.312	2.292
METROPOLE TELEV.	FR0000053225	STK	5.925	5.925
RATIONAL	DE0007010803	STK	153	153
RYANAIR HOLD.	IE00BYTBXV33	STK	7.783	7.783
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	STK	587	819

##### Schweizer Franken

GEBERIT NAM. (DISP.)	CH0030170408	STK	151	151
INFICON HOLD.	CH0011029946	STK	131	131

##### Dänische Kronen

GENMAB	DK0010272202	STK	225	225
ROYAL UNIBREW NAM.	DK0060634707	STK	1.000	1.000
SIMCORP NAM.	DK0060495240	STK	-	699
VESTAS WIND SYS.	DK0010268606	STK	239	690

##### Englische Pfund

IG GR.HOLD.	GB00B06QFB75	STK	-	8.510
JD SPORTS FASHION	GB00BYX91H57	STK	10.500	10.500
KAINOS GR.	GB00BZ0D6727	STK	7.513	13.475
KAZ MIN.	GB00B0HZPV38	STK	12.662	-
NINETY ONE	GB00BJHPLV88	STK	16.085	47.154
PERSIMMON	GB0006825383	STK	3.200	3.200
RIO TINTO	GB0007188757	STK	3.277	3.277
SPIRAX-SARCO ENG.	GB00BWFGQN14	STK	-	627
WIZZ AIR HOLD.	JE00BN574F90	STK	2.075	3.622

##### Schwedische Kronen

ATLAS COPCO 'A'	SE0011166610	STK	-	1.873
BOLIDEN NAM. (POST SPLIT)	SE0012455673	STK	3.790	-
EPIROC RED. 'A'	SE0015658125	STK	-	6.824

## ■ 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
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

##### Schweizer Franken

BELIMO HOLD.	CH0001503199	STK	-	12
--------------	--------------	-----	---	----

##### Englische Pfund

FEVERTREE DRINKS	GB00BRJ9BJ26	STK	2.988	2.988
------------------	--------------	-----	-------	-------

##### Schwedische Kronen

EMBRACER GR. 'B' NAM.	SE0013121589	STK	495	4.851
-----------------------	--------------	-----	-----	-------

##### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

##### Schwedische Kronen

EPIROC NAM. 'A'	SE0011166933	STK	1.440	-
-----------------	--------------	-----	-------	---

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>94,79 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,00 %</b>

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert (EUR)</b>	<b>53,97</b>
<b>Umlaufende Anteile (STK)</b>	<b>281.425,00</b>

### 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 gleichartig).

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.



