

# **CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE**

**HALBJAHRESBERICHT ZUM 30.09.2021**

## **RECHTSFORM DES OGA**

Allgemeine SICAV

## **KLASSIFIZIERUNG**

EZB-Klassifizierung Aktienfonds

## **ERGEBNISVERWENDUNG**

Thesaurierungsfähiges Ergebnis

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

<b>Bestandteile der Vermögensaufstellung</b>	<b>Betrag zum Periodenende *</b>
a) Zulässige Finanzwerte gemäß Artikel L. 214-20 Absatz I, Nr. 1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetzbuch)	501 675 802,60
b) Bankguthaben	13 863 243,77
c) Sonstige vom OGAW gehaltene Aktiva	29 465 312,97
d) Summe der vom OGAW gehaltenen Aktiva	545 004 359,34
e) Passiva	-4 893 624,57
f) Nettoinventarwert	540 110 734,77

\* Die Beträge sind abgezeichnet

**ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND  
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL**

<b>Anteilsklasse</b>	<b>Anteilsart</b>	<b>Nettovermögen</b>	<b>Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>Nettoinventarwert</b>
C1 CM-AM ENT.EUR.RC3D	Thesaurierungsfähig	482 608 274,55	3 227 702,762	149,52
C3 CM-AM ENT.EUR.S 3D	Thesaurierungsfähig	55 822 837,66	371 593,479	150,22
I1 CM-AM ENT.EUR.IC3D	Thesaurierungsfähig	1 679 622,56	10,81	155 376,74

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Zusammensetzung des Wertpapierportfolios:	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Summe der Aktiva
a) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 zum Handel zugelassen sind	92,88	92,05
b) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regelmäßig operierenden, anerkannten und für die Öffentlichkeit zugänglichen geregelten Markt in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder einem anderen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen sind.	0,00	0,00
c) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse in einem Drittland zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an einem anderen regelmäßig operierenden, anerkannten und für die Öffentlichkeit zugänglichen geregelten Markt in einem Drittland gehandelt werden, sofern diese Börse bzw. dieser Markt nicht auf einer Liste der Autorité des Marchés Financiers geführt wird oder sofern die Wahl dieser Börse bzw. dieses Marktes gesetzlich oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	0,00	0,00
d) Neu begebene Wertpapiere im Sinne von Nr. 4 in Absatz I von Artikel R. 214-11 des Code Monétaire et Financier	0,00	0,00
e) Sonstige Aktiva	4,74	4,70

**VERTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE AUS DEN ABSÄTZEN A), B) UND F)  
VON ARTIKEL R.214-1-1 NACH WÄHRUNG**

Wertpapiere	Währung	Betrag (EUR)	Prozentsatz	
			Nettovermögen	Summe der Aktiva
AMPLIFON	EUR	19 776 000,00	3,68	3,62
REPLY S.P.A.	EUR	19 765 600,00	3,66	3,63
NEMETSCHKEK	EUR	19 047 000,00	3,53	3,49
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	14 446 350,00	2,67	2,65
KINGSPAN GROUP	EUR	14 104 000,00	2,61	2,59
SARTORIUS PRIV.	EUR	13 745 000,00	2,54	2,52
EVOTEC	EUR	12 981 150,00	2,40	2,38
WORLDLINE	EUR	12 013 820,00	2,22	2,20
SIXT ORD.	EUR	11 916 000,00	2,21	2,19
KION GROUP	EUR	11 401 260,00	2,11	2,09
BECHTLE	EUR	10 318 200,00	1,91	1,89
DAVIDE CAMPARI-MIL	EUR	9 037 560,00	1,67	1,66
NEXI S.P.A.	EUR	8 564 800,00	1,59	1,57
CIE AUTOMOTIVE	EUR	8 494 200,00	1,57	1,56
VIDRALA	EUR	8 478 000,00	1,57	1,56
CAREL INDUSTRIES S	EUR	8 266 050,00	1,53	1,52
SEB	EUR	7 557 800,00	1,40	1,39
COMPUGROUP MED.SE	EUR	7 110 000,00	1,32	1,30
AUTOGRILL	EUR	7 042 000,00	1,30	1,29
CORTICEIRA ESC.	EUR	7 021 120,00	1,30	1,29
PIRELLI SPECIALI	EUR	6 604 000,00	1,22	1,21
RATIONAL	EUR	6 516 800,00	1,21	1,20
SOITEC REGROUPEM.	EUR	5 449 100,00	1,01	1,00
FERRARI	EUR	4 795 175,00	0,89	0,88
GVS S.P.A	EUR	4 674 000,00	0,87	0,86
MONCLER	EUR	4 559 720,00	0,84	0,84
LABOR.FARMAC.ROVI	EUR	4 520 000,00	0,84	0,83
BIOMERIEUX	EUR	4 435 200,00	0,82	0,81
INPOST	EUR	4 429 900,00	0,82	0,81
NEOEN	EUR	4 230 630,00	0,78	0,78
GAZTRANSPORT TECHN	EUR	4 079 250,00	0,76	0,75
STROEER	EUR	3 850 200,00	0,71	0,71
DASSAULT SYSTEMES	EUR	3 637 200,00	0,67	0,67
MAJOREL GROUP LUX	EUR	3 600 000,00	0,67	0,66
HYPOPORT	EUR	3 498 000,00	0,65	0,64
LOTUS BAKERIES	EUR	3 180 000,00	0,59	0,58
VAISALA OY A	EUR	2 828 341,10	0,52	0,52
APERAM	EUR	2 777 040,00	0,51	0,51
HERMES INTL	EUR	2 632 300,00	0,49	0,48
QT GROUP	EUR	2 613 600,00	0,48	0,48
INTERPUMP GROUP	EUR	2 240 000,00	0,41	0,41
DIASORIN	EUR	2 176 200,00	0,40	0,40
SCHNEIDER NEUREITH	EUR	1 429 650,00	0,26	0,26
DE LONGHI	EUR	1 243 200,00	0,23	0,23
<b>SUMME</b>	<b>EUR</b>	<b>321 085 416,10</b>	<b>59,44</b>	<b>58,91</b>

Wertpapiere	Währung	Betrag (EUR)	Prozentsatz	
			Nettovermögen	Summe der Aktiva
SINCH AB	SEK	17 046 371,46	3,17	3,14
FORTNOX	SEK	12 599 504,82	2,33	2,31
SWECO CL.B	SEK	9 406 275,59	1,74	1,73
HUSQVARNA AB CL.B	SEK	8 289 848,78	1,53	1,52
NIBE INDUSTRIER B	SEK	7 421 999,07	1,37	1,36
BICO CL.B	SEK	7 208 735,71	1,33	1,32
BILLERUDKORSNAS	SEK	6 605 048,48	1,22	1,21
MYCRONIC AB	SEK	5 385 837,02	1,00	0,99
NOLATO B	SEK	4 752 558,11	0,88	0,87
AAK AB NAM. SK 1,6	SEK	4 468 469,18	0,83	0,82
ARJO AB B	SEK	4 386 616,29	0,81	0,80
CARY GROUP HOLDING	SEK	3 423 853,54	0,63	0,63
SEDANA MEDICAL REG	SEK	2 457 806,01	0,46	0,45
<b>SUMME</b>	<b>SEK</b>	<b>93 452 924,06</b>	<b>17,30</b>	<b>17,15</b>
INTERROLL HOLD.NOM	CHF	7 307 034,18	1,34	1,34
STRAUMANN HOLDING	CHF	7 162 835,87	1,33	1,31
BELIMO HLD REG.SHS	CHF	6 625 352,63	1,23	1,22
VAT GROUP	CHF	5 821 023,91	1,08	1,07
BARRY CALLEBAUT N.	CHF	5 431 623,73	1,01	1,00
STADLER RAIL AG	CHF	4 687 046,20	0,87	0,86
SWISSQUOTE GRP HLD	CHF	4 480 414,37	0,83	0,82
<b>SUMME</b>	<b>CHF</b>	<b>41 515 330,89</b>	<b>7,69</b>	<b>7,62</b>
TOMRA SYSTEMS	NOK	12 664 081,97	2,35	2,33
SALMAR ASA	NOK	9 778 850,34	1,81	1,79
SCATEC SOLAR ASA	NOK	3 856 554,38	0,71	0,71
<b>SUMME</b>	<b>NOK</b>	<b>26 299 486,69</b>	<b>4,87</b>	<b>4,83</b>
WIZZ AIR HLD	GBP	6 426 332,65	1,19	1,18
KEYWORDS STUDIOS	GBP	3 223 303,23	0,60	0,59
RWS HOLDINGS PLC	GBP	510 981,65	0,09	0,09
<b>SUMME</b>	<b>GBP</b>	<b>10 160 617,53</b>	<b>1,88</b>	<b>1,86</b>
ALK ABELLO	DKK	5 079 339,47	0,94	0,93
NETCOMPANY GROUP	DKK	4 082 687,86	0,76	0,75
<b>SUMME</b>	<b>DKK</b>	<b>9 162 027,33</b>	<b>1,70</b>	<b>1,68</b>
<b>SUMME</b>		<b>501 675 802,60</b>	<b>92,88</b>	<b>92,05</b>

**VERTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE AUS DEN ABSÄTZEN A), B) UND F)  
VON ARTIKEL R.214-1-1 NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR**

Wirtschaftssektor	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Summe der Aktiva
Software & IT-Services alter ICB-Code	18,77	18,56
Gesundheitsausrüstung und -dienstleistungen alter ICB-Code	14,03	13,91
Industrietechnik alter ICB-Code	9,38	9,29
Bau und Materialien alter ICB-Code	8,48	8,41
Lebensmittel alter ICB-Code	4,23	4,19
Pharmaindustrie und Biotechnologie alter ICB-Code	4,18	4,14
Sonstige Wirtschaftssektoren	33,18	32,92
<b>SUMME</b>	<b>92,25</b>	<b>91,42</b>

**VERTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE AUS DEN ABSÄTZEN A), B) UND F)  
VON ARTIKEL R.214-1-1 NACH LAND DES EMITTENTEN**

<b>Land</b>	<b>Prozentsatz</b>	
	<b>Nettovermögen</b>	<b>Summe der Aktiva</b>
DEUTSCHLAND	21,52	21,32
SCHWEDEN	17,30	17,15
ITALIEN	15,72	15,58
ANDERE LÄNDER	38,34	38,00
<b>SUMME</b>	<b>92,88</b>	<b>92,05</b>



## AUFSCHLÜSSELUNG DER SONSTIGEN AKTIVA NACH ART

Art der Aktiva	Prozentsatz	
	Nettovermögen	Summe der Aktiva
<b>OGA-ANTEILE</b>	<b>4,74</b>	<b>4,70</b>
▪ OGA und Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung (Privatanleger)	4,74	4,70
▪ FCPR, FCPI, FIP, die Privatanlegern offenstehen	0,00	0,00
▪ Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI, die Privatanlegern offenstehen	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF und alternative Dachfonds	0,00	0,00
▪ Professionelle Fonds allgemeiner Ausrichtung (die professionellen Anlegern offenstehen)	0,00	0,00
▪ Professionelle OPCI, spezialisierte professionelle Fonds und professionelle Kapitalanlagefonds	0,00	0,00
▪ Sonstige Kollektivanlagen	0,00	0,00
<b>ANDERE ARTEN VON VERMÖGENSWERTEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
▪ Optionsscheine	0,00	0,00
▪ Kassenobligationen	0,00	0,00
▪ Solawechsel	0,00	0,00
▪ Hypothekenbriefe	0,00	0,00
▪ Sonstige	0,00	0,00
<b>SUMME</b>	<b>4,74</b>	<b>4,70</b>

## VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERPORTFOLIO IM BERICHTSZEITRAUM

Veränderungen während des Berichtszeitraums	Veränderung (Betrag)
Käufe	472 641 518,07
Verkäufe	189 553 054,32

### SFTR-Verordnung

Dieser OGA hat im Berichtszeitraum keine Geschäfte getätigt, die der Verordnung EU 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen, und er hat den Anlegern daher diesbezüglich nichts zu melden.

## DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
<b>SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>			<b>501 675 802,60</b>	<b>92,88</b>
<b>SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden</b>			<b>501 675 802,60</b>	<b>92,88</b>
<b>SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)</b>			<b>501 675 802,60</b>	<b>92,88</b>
<b>SUMME BELGIEN</b>			<b>3 180 000,00</b>	<b>0,59</b>
BE0003604155 LOTUS BAKERIES	EUR	600	3 180 000,00	0,59
<b>SUMME SCHWEIZ</b>			<b>41 515 330,89</b>	<b>7,69</b>
CH0002178181 STADLER RAIL AG	CHF	130 000	4 687 046,20	0,87
CH0006372897 INTERROLL HOLDING NOM.	CHF	2 000	7 307 034,18	1,34
CH0009002962 BARRY CALLEBAUT NOM.	CHF	2 770	5 431 623,73	1,01
CH0010675863 SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	28 000	4 480 414,37	0,83
CH0012280076 STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	4 600	7 162 835,87	1,33
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	17 000	5 821 023,91	1,08
CH1101098163 BELIMO HOLDING REGISTERED SHS	CHF	14 500	6 625 352,63	1,23
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>			<b>116 259 610,00</b>	<b>21,52</b>
DE0005158703 BECHTLE	EUR	174 000	10 318 200,00	1,91
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	87 000	14 446 350,00	2,67
DE0005493365 HYPOPORT	EUR	6 000	3 498 000,00	0,65
DE0005664809 EVOTEC	EUR	315 000	12 981 150,00	2,40
DE0006452907 NEMETSCHEK	EUR	210 000	19 047 000,00	3,53
DE0007010803 RATIONAL	EUR	8 000	6 516 800,00	1,21
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	25 000	13 745 000,00	2,54
DE0007203705 SCHNEIDER NEUREITHER PARTNER	EUR	27 000	1 429 650,00	0,26
DE0007231326 SIXT ORD.	EUR	90 000	11 916 000,00	2,21
DE0007493991 STROEER	EUR	54 000	3 850 200,00	0,71
DE000A288904 COMPUGROUP MED.SE	EUR	100 000	7 110 000,00	1,32
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	141 000	11 401 260,00	2,11
<b>SUMME DÄNEMARK</b>			<b>9 162 027,33</b>	<b>1,70</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettvermögens
DK0060027142 ALK ABELLO	DKK	14 000	5 079 339,47	0,94
DK0060952919 NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	41 000	4 082 687,86	0,76
<b>SUMME SPANIEN</b>			<b>21 492 200,00</b>	<b>3,98</b>
ES0105630315 CIE AUTOMOTIVE	EUR	390 000	8 494 200,00	1,57
ES0157261019 LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	80 000	4 520 000,00	0,84
ES0183746314 VIDRALA	EUR	90 000	8 478 000,00	1,57
<b>SUMME FINNLAND</b>			<b>5 441 941,10</b>	<b>1,01</b>
FI0009900682 VAISALA SIE A	EUR	75 322	2 828 341,10	0,53
FI4000198031 QT GROUP	EUR	18 000	2 613 600,00	0,48
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>44 035 300,00</b>	<b>8,15</b>
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 200	2 632 300,00	0,49
FR0000121709 SEB	EUR	62 000	7 557 800,00	1,40
FR0011675362 NEOEN	EUR	121 500	4 230 630,00	0,78
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	63 000	4 079 250,00	0,76
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	182 000	12 013 820,00	2,22
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	29 000	5 449 100,00	1,01
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	45 000	4 435 200,00	0,82
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	80 000	3 637 200,00	0,67
<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>3 734 284,88</b>	<b>0,69</b>
GB00BBQ38507 KEYWORDS STUDIOS	GBP	95 000	3 223 303,23	0,60
GB00BVFCZV34 RWS HOLDINGS	GBP	70 000	510 981,65	0,09
<b>SUMME IRLAND</b>			<b>14 104 000,00</b>	<b>2,61</b>
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	164 000	14 104 000,00	2,61
<b>SUMME ITALIEN</b>			<b>84 911 570,00</b>	<b>15,72</b>
IT0001078911 INTERPUMP GROUP	EUR	40 000	2 240 000,00	0,41
IT0001137345 AUTOGRILL	EUR	1 000 000	7 042 000,00	1,30
IT0003115950 DE LONGHI	EUR	40 000	1 243 200,00	0,23
IT0003492391 DIASORIN	EUR	12 000	2 176 200,00	0,40
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	480 000	19 776 000,00	3,66
IT0004965148 MONCLER	EUR	86 000	4 559 720,00	0,84

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettvermögens
IT0005278236 PIRELLI SPECIALI	EUR	1 300 000	6 604 000,00	1,22
IT0005282865 REPLY	EUR	124 000	19 765 600,00	3,67
IT0005331019 CAREL INDUSTRIES S.P.A.	EUR	351 000	8 266 050,00	1,53
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	530 000	8 564 800,00	1,59
IT0005411209 GVS S.P.A	EUR	380 000	4 674 000,00	0,87
<b>SUMME JERSEY</b>			<b>6 426 332,65</b>	<b>1,19</b>
JE00BN574F90 WIZZ AIR HLD	GBP	110 000	6 426 332,65	1,19
<b>SUMME LUXEMBURG</b>			<b>10 806 940,00</b>	<b>2,00</b>
LU0569974404 APERAM	EUR	58 000	2 777 040,00	0,51
LU2290522684 INPOST	EUR	310 000	4 429 900,00	0,82
LU2382956378 MAJOREL GROUP LUXEMBOURG	EUR	120 000	3 600 000,00	0,67
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>			<b>13 832 735,00</b>	<b>2,56</b>
NL0011585146 FERRARI	EUR	26 500	4 795 175,00	0,89
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	742 000	9 037 560,00	1,67
<b>SUMME NORWEGEN</b>			<b>26 299 486,69</b>	<b>4,87</b>
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	280 000	12 664 081,97	2,35
NO0010310956 SALMAR	NOK	170 000	9 778 850,34	1,81
NO0010715139 SCATEC SOLAR	NOK	239 000	3 856 554,38	0,71
<b>SUMME PORTUGAL</b>			<b>7 021 120,00</b>	<b>1,30</b>
PTCOR0AE0006 CORTICEIRA AMORIM ESC.	EUR	593 000	7 021 120,00	1,30
<b>SUMME SCHWEDEN</b>			<b>93 452 924,06</b>	<b>17,30</b>
SE0000375115 MYCRONIC	SEK	250 000	5 385 837,02	1,00
SE0000862997 BILLERUDKORSNAS	SEK	400 000	6 605 048,48	1,22
SE0001662230 HUSQVARNA AB CL.B	SEK	800 000	8 289 848,78	1,53
SE0001966656 FORTNOX	SEK	241 000	12 599 504,82	2,33
SE0010468116 ARJO CL.B	SEK	411 000	4 386 616,29	0,81
SE0011337708 AAK	SEK	240 000	4 468 469,18	0,83
SE0013647385 BICO CL.B	SEK	140 000	7 208 735,71	1,33
SE0014960373 SWECO CL.B	SEK	690 000	9 406 275,59	1,74
SE0015962477 NOLATO B	SEK	460 172	4 752 558,11	0,88

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SE0015988019 NIBE INDUSTRIER	SEK	680 000	7 421 999,07	1,37
SE0015988373 SEDANA MEDICAL REGISTERED SHS	SEK	245 000	2 457 806,01	0,46
SE0016101844 SINCH	SEK	1 010 000	17 046 371,46	3,17
SE0016609671 CARY GROUP HOLDING AB	SEK	390 000	3 423 853,54	0,63
<b>SUMME OGA-Anteile</b>			<b>25 589 960,48</b>	<b>4,74</b>
<b>SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten</b>			<b>2 332 639,24</b>	<b>0,43</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>2 332 639,24</b>	<b>0,43</b>
FR0000447310 CM-AM MICRO CAP (C)	EUR	238 999,922	2 332 639,24	0,43
<b>SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten</b>			<b>23 257 321,24</b>	<b>4,31</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>23 257 321,24</b>	<b>4,31</b>
FR0000979825 CM-AM CASH (IC)	EUR	46	23 257 321,24	4,31