

CVM Long Term Value
Halbjahresbericht zum 31. Januar 2016
für das Geschäftsjahr
vom 01. August 2015 bis 31. Juli 2016

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2016
CVM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensübersicht zum 31.01.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	29.838.353,26	100,15
1. Aktien	27.563.298,48	92,52
Automobile	1.312.450,00	4,41
Chemie	4.822.432,65	16,19
Energie	1.539.600,00	5,17
Finanzdienstleister	1.553.254,77	5,21
Gesundheit / Pharma	947.840,00	3,18
Handel	2.153.977,60	7,23
Immobilien	3.752.873,89	12,60
Industrie	1.941.903,44	6,52
Medien	1.342.950,00	4,51
Nahrungsmittel	430.152,72	1,44
Privater Konsum u. Haushalt	4.840.526,24	16,25
Sonstige	412.500,00	1,38
Technologie	2.512.837,17	8,43
2. Anleihen	525.759,00	1,76
Diverse Renten	525.759,00	1,76
3. Bankguthaben	1.749.295,78	5,87
II. Verbindlichkeiten	-44.363,96	-0,15
III. Fondsvermögen	29.793.989,30	100,00

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2016
CVM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	28.089.057,48	94,28	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.189.115,46	71,12	
Aktien							EUR	21.189.115,46	71,12	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	21.740		12.402	EUR	78,320	1.702.676,80	5,71
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201		STK	106.800			EUR	15,290	1.632.972,00	5,48
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	46.608			EUR	8,357	568.151,52	1,91
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	200.000	200.000		EUR	7,698	1.539.600,00	5,17
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	192.461		13.000	EUR	12,455	2.397.101,75	8,05
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1		STK	104.406	104.406		EUR	4,120	430.152,72	1,44
DF Deutsche Forfait AG Namens-Aktien o.N.	DE000A14KN88		STK	88.908			EUR	0,190	16.892,52	0,06
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	16.000	16.000		EUR	59,240	947.840,00	3,18
GESCO AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201		STK	14.300			EUR	67,710	968.253,00	3,25
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	30.730			EUR	907	1.186.178,00	3,98
GRENKELEASING AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	8.817			EUR	700	1.536.362,25	5,16
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	95.409		40.978	EUR	25,610	2.443.424,49	8,20
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	70.072		1.861	EUR	13,895	973.650,44	3,27
Progress-Werk Oberkirch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006968001		STK	10.000	10.000		EUR	31,600	316.000,00	1,06
Sixt Leasing AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	25.000			EUR	16,500	412.500,00	1,38
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	30.000			EUR	33,215	996.450,00	3,34
Ströer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	15.000	15.000		EUR	52,170	782.550,00	2,63
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	27.024		12.000	EUR	16,700	451.300,80	1,51
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	75.101		5.000	EUR	17,665	1.326.659,17	4,45
wige MEDIA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56		STK	400.000	400.000		EUR	1,401	560.400,00	1,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.899.942,02	23,16	
Aktien							EUR	6.374.183,02	21,40	
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	182.606		20.300	EUR	14,355	2.621.309,13	8,80
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0002457512		STK	227.378	18.000	22.000	EUR	16,505	3.752.873,89	12,60
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	525.759,00	1,76	
2,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	3.315	650		%	15,860	525.759,00	1,76
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.089.057,48	94,28	

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2016
CVM Long Term Value
DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.749.295,78	5,87
Bankguthaben							EUR	1.749.295,78	5,87
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung							EUR	1.749.295,78	5,87
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-44.363,96	-0,15
Anlageberatervergütung							EUR	-35.014,09	-0,12
Verwaltungsvergütung							EUR	-4.234,97	-0,02
Reportingkosten							EUR	-1.223,03	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							EUR	-364,14	0,00
Verwahrstellenvergütung							EUR	-3.527,73	-0,01
Fondsvermögen							EUR	29.793.989,30	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	982,10	
Ausgabepreis							EUR	1.011,56	
Anteile im Umlauf							STK	30.337	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2016

CVM Long Term Value

DE000A1J17U1

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2016
CVM 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					
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807	STK		75.215	
H&R AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007757007	STK		440.220	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % DF Deutsche Forfait AG z.Umtausch eing.Anl.13(17/20)	DE000A14KC65	EUR		650	

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 2016

CVM Long Term Value

DE000A1J17U1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	982,10
Ausgabepreis	EUR	1.011,56
Anteile im Umlauf	STK	30.337

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Aktien, börsengehandelte Derivate und Investmentfonds werden mit handelbaren Börsenkursen (auf Schlusskursbasis) bewertet (Quelle: Bloomberg/Heimatbörse).
- Rentenpapiere werden mit handelbaren Kursen nach § 23 InvRBV (Quelle: IBOXX) bzw. mit Verkehrswerten nach § 24 InvRBV 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.