

Halbjahresbericht

Investment Grade Liquid Alternative Fund

zum 31. Dezember 2020

Halbjahresbericht des Investment Grade Liquid Alternative Fund

ZUM 31. DEZEMBER 2020

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	5
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
■ Entwicklungsrechnung	7
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	9.062.978,47	100,06
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	8.595.017,56	94,89
Asset Backed	8.595.017,56	94,89
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	39.455,48	0,44
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	428.505,43	4,73
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-5.425,79	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.425,79	-0,06
III. Fondsvermögen	9.057.552,68	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								591.584,50	6,53	
Andere Wertpapiere										
Euro								591.584,50	6,53	
1,6000 % CGMSE CLO 14-3 DAC FRN 18-32 ¹⁾	XS1751481752		EUR	250.000	250.000	-	%	98,555	246.388,50	2,72
1,6500 % HARVEST CLO VIII FRN 18-31 CDO ¹⁾	XS1754144795		EUR	100.000	100.000	-	%	98,455	98.454,50	1,09
2,0000 % RICHM.PARK CLO FRN V.18-31 CDO ¹⁾	XS1849530727		EUR	250.000	250.000	-	%	98,697	246.741,50	2,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.003.433,06	88,36	
Andere Wertpapiere										
Euro								8.003.433,06	88,36	
0,5500 % CAR.EUR.CLO 19-1 FRN 19-32 CDO ¹⁾	XS1936197976		EUR	2.500.000	2.500.000	-	%	99,750	623.437,50	6,88
1,5000 % CAIRN CLO IX FRN V.18-32 CDO ¹⁾	XS1763158497		EUR	830.000	830.000	-	%	96,945	804.645,16	8,88
1,5500 % BLACKR.EU.CLO IX FRN 19-32 CDO ¹⁾	XS2062958215		EUR	250.000	250.000	-	%	100,500	251.250,00	2,77
1,6000 % ARES EU.CLO VIII FRN 19-32 CDO ¹⁾	XS2060909012		EUR	250.000	250.000	-	%	99,746	249.365,00	2,75
2,0500 % HARV.CLO XXIII FRN 20-32 CDO ¹⁾	XS2112471003		EUR	420.000	420.000	-	%	98,447	413.477,40	4,57
2,3720 % SOUND P.E.IV F. FRN 20-35 CDO ¹⁾	XS2249773529		EUR	400.000	400.000	-	%	100,250	401.000,00	4,43
2,4780 % HAYFIN EM.CLO V V.20-32 CDO ¹⁾	XS2247711851		EUR	400.000	400.000	-	%	100,250	401.000,00	4,43
2,6000 % CAD.SQ.CLO XIII FRN 19-32 CDO ¹⁾	XS1943604360		EUR	400.000	400.000	-	%	100,047	400.188,80	4,42
2,7000 % BLACKR.EUR.CLO X FRN 20-33 CDO ¹⁾	XS2233224844		EUR	400.000	400.000	-	%	100,427	401.709,20	4,44
2,7000 % FAIR OAK L.F.III FRN 20-33 CDO ¹⁾	XS2233200745		EUR	300.000	300.000	-	%	100,250	300.750,00	3,32
2,7500 % AQU.EUR.CLO 3-19 FRN 19-32 CDO ¹⁾	XS1951918165		EUR	900.000	900.000	-	%	100,058	900.524,70	9,94
2,8000 % HAYFIN EM.CLO II FRN 19-32 CDO ¹⁾	XS1962607815		EUR	400.000	400.000	-	%	100,220	400.878,40	4,43
2,8500 % NTH.WESTERLY VI FRN 20-32 CLO ¹⁾	XS2083213152		EUR	200.000	200.000	-	%	100,476	200.951,00	2,22
2,9000 % PALM.SQ.EUR.L. FRN 20-30 CDO ¹⁾	XS2249895553		EUR	400.000	400.000	-	%	100,250	401.000,00	4,43
3,0000 % CAIRN CLO XII FRN V.20-33 CDO ¹⁾	XS2208038567		EUR	800.000	800.000	-	%	100,000	800.000,00	8,83
3,2000 % HAYFIN EM.CLO IV FRN 20-33 CLO ¹⁾	XS2202882937		EUR	900.000	900.000	-	%	100,250	902.250,00	9,96
3,3500 % FAIR OAKS L.F.II FRN 20-31 CDO ¹⁾	XS2177557514		EUR	150.000	150.000	-	%	100,671	151.005,90	1,67

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Summe Wertpapiervermögen								8.595.017,56	94,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								428.505,43	4,73
Bankguthaben								428.505,43	4,73
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F			EUR	428.505,43			% 100,000	428.505,43	4,73
Sonstige Vermögensgegenstände								39.455,48	0,44
ZINSANSPRÜCHE			EUR	39.455,48				39.455,48	0,44
Sonstige Verbindlichkeiten								-5.425,79	-0,06
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-103,57				-103,57	0,00
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-5.322,22				-5.322,22	-0,06
Fondsvermögen						EUR		9.057.552,68	100,00^{*)}
Anteilwert						EUR		100,64	
Umlaufende Anteile						STK		90.000,00	

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

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte.

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**

Im Berichtszeitraum gab es keine derartigen Geschäfte.

■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
Anteile im Umlauf	90.000,00	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	58.051,48	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.161,16	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		51.890,32
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung	-21.327,48	
3. Verwahrstellenvergütung	-5.869,58	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-658,33	
5. Sonstige Aufwendungen	-6.518,57	
Summe der Aufwendungen		-34.373,96
III. Ordentlicher Nettoertrag		17.516,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		0,00
2. Realisierte Verluste	-34,80	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-34,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.481,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	46.330,46	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.427,70	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		42.902,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		60.384,32

■ Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-4.455,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	9.001.800,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.500.000,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-498.200,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-176,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	60.384,32
davon nicht realisierte Gewinne	46.330,46
davon nicht realisierte Verluste	-3.427,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.057.552,68

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	94,89 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	100,64
Umlaufende Anteile (STK)	90.000,00

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.

