

**CVM Long Term Value
Halbjahresbericht
für das Geschäftsjahr
vom 01. August 2013 bis 31. Juli 2014**

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2014

CVM Long Term Value

ISIN: DE000A1J17U1

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.01.2014

Fondsvermögen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Aktien	41.370.593,07	78,58
Renten	2.410.781,50	4,58
Sonstiges	8.867.924,19	16,84
Summe	52.649.298,76	100,00

Aktien nach Branchen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Chemie	12.989.085,57	24,67
Finanzdienstleister	3.393.337,21	6,45
Gesundheit / Pharma	3.499.724,22	6,65
Handel	5.114.760,34	9,71
Immobilien	5.585.326,92	10,61
Industrie	2.747.471,54	5,22
Privater Konsum u. Haushalt	5.142.833,34	9,77
Technologie	2.898.053,93	5,50
Summe	41.370.593,07	78,58

Aktien nach Ländern	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Bundesrep. Deutschland	41.370.593,07	78,58
Summe	41.370.593,07	78,58

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2014

CVM Long Term Value

ISIN: DE000A1J17U1

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.01.2014

Aktien nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	41.370.593,07	78,58
Summe	41.370.593,07	78,58

Renten nach Sektoren	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Diverse Renten	1.978.559,00	3,76
Nicht zugeordnet	432.222,50	0,82
Summe	2.410.781,50	4,58

Renten nach Währungen	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
EUR	2.410.781,50	4,58
Summe	2.410.781,50	4,58

Renten nach Restlaufzeit	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	432.222,50	0,82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.978.559,00	3,76
Summe	2.410.781,50	4,58

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2014

CVM Long Term Value

ISIN: DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2014	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	43.781.374,57	83,16	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.015.851,18	60,81	
Aktien							EUR	32.015.851,18	60,81	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	65.842	22.037	37.765	EUR	53,740	3.538.349,08	6,72
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	80.275	17.072	14.000	EUR	82,060	6.587.366,50	12,51
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	140.003	29.447		EUR	19,195	2.687.357,59	5,10
Delticom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005146807		STK	27.168	4.919		EUR	30,600	831.340,80	1,58
DF Deutsche Forfait AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488795		STK	462.674	91.153		EUR	3,950	1.827.562,30	3,47
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	53.692	12.914		EUR	46,490	2.496.141,08	4,74
GRENKELEASING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005865901		STK	22.617	5.639	8.521	EUR	69,230	1.565.774,91	2,97
H&R AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007757007		STK	383.720	145.236		EUR	8,805	3.378.654,60	6,42
Hornbach-Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	82.537	27.334		EUR	29,750	2.455.475,75	4,66
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	45.933	8.318		EUR	24,875	1.142.583,38	2,17
R. Stahl AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHBB5		STK	42.323	10.206		EUR	37,920	1.604.888,16	3,05
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007		STK	54.524	13.495	20.000	EUR	13,665	745.070,46	1,42
UMS Utd Medical Syst. Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493654		STK	247.272	52.674	44.632	EUR	11,135	2.753.373,72	5,23
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	41.649	7.542		EUR	9,650	401.912,85	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	11.765.523,39	22,35	
Aktien							EUR	9.354.741,89	17,77	
Impreglon SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BLCV5		STK	78.968	15.213		EUR	9,519	751.696,39	1,43
m-u-t AG Messgeräte f.Med+Umw. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	213.243	38.615		EUR	3,500	746.350,50	1,42
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7		STK	217.148	44.236		EUR	10,460	2.271.368,08	4,31
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0002457512		STK	472.932	96.287		EUR	11,810	5.585.326,92	10,61
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.410.781,50	4,58	
7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	1.958	768	%	101,050	1.978.559,00	3,76	
6,0000 % Impreglon SE Wandelanl.v.2012(2017)	DE000A1PGRP3		EUR	415	239	%	104,150	432.222,50	0,82	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.781.374,57	83,16	

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2014

CVM Long Term Value

ISIN: DE000A1J17U1

Vermögensaufstellung zum 31.01.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.236.746,74	19,44
Bankguthaben							EUR	2.236.746,74	4,25
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung							EUR	2.236.746,74	4,25
Tagesgelder							EUR	8.000.000,00	15,19
Guthaben bei DekaBank Deutsche Girozentrale									
Guthaben in Fondswährung							EUR	8.000.000,00	15,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	121.375,18	0,23
Zinsansprüche							EUR	121.375,18	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.490.197,73	-2,83
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.240,17	-0,01
Beratergebühren							EUR	-60.128,85	-0,11
Verwaltungsvergütung							EUR	-1.425.828,71	-2,71
Fondsvermögen							EUR	52.649.298,76	100,00 *)
Anteilwert							EUR	1.146,62	
Ausgabepreis							EUR	1.181,02	
Anteile im Umlauf							STK	45.917	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									83,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2014

CVM Long Term Value

ISIN: DE000A1J17U1

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

- 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).
- Devisenkassakurse werden börsentäglich um 17 Uhr aus Reuters entnommen und dienen zur Umrechnung von Vermögensgegenständen in Fremdwährung in die entsprechende Berichtswährung.
- 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.

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2014

CVM Long Term Value

ISIN: 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

Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201	STK	88	485	
-----------------------------	--------------	-----	----	-----	--