

Halbjahresbericht

Falkenstein Fonds

zum 30. Juni 2025

Halbjahresbericht des Falkenstein Fonds

zum 30. JUNI 2025

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	5
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	6

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	35.720.367,46	100,16
1. Aktien	28.910.374,26	81,06
Verbraucher-Dienstleistungen	6.421.250,00	18,00
Rohstoffe	5.885.000,00	16,50
Industriewerte	3.714.250,00	10,41
Gesundheitswesen	3.214.600,07	9,01
Energiewerte	2.949.174,19	8,27
Konsumgüter	1.873.000,00	5,25
Versorgungsunternehmen	1.750.000,00	4,91
Immobilien	1.566.500,00	4,39
Technologie	1.536.600,00	4,31
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	65.433,10	0,18
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	6.744.560,10	18,91
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-56.233,99	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.233,99	-0,16
III. Fondsvermögen	35.664.133,47	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 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Euro									
BILFINGER	DE0005909006	STK	25.000	-	25.000	EUR	81,650	2.041.250,00	5,72
DT.WOHNEN	DE000A0HN5C6	STK	65.000	-	10.000	EUR	24,100	1.566.500,00	4,39
ENERGIEKONTOR	DE0005313506	STK	40.000	3.000	5.000	EUR	43,750	1.750.000,00	4,91
EVOTEC	DE0005664809	STK	150.000	-	-	EUR	7,204	1.080.600,00	3,03
FRESENIUS	DE0005785604	STK	50.000	-	25.000	EUR	42,680	2.134.000,00	5,98
FUCHS NAM.	DE000A3E5D56	STK	65.000	-	10.000	EUR	35,200	2.288.000,00	6,42
HENKEL	DE0006048408	STK	30.000	-	-	EUR	61,500	1.845.000,00	5,17
HOCHTIEF	DE0006070006	STK	10.000	-	5.000	EUR	167,300	1.673.000,00	4,69
IONOS GR. NAM.	DE000A3E00M1	STK	60.000	50.000	40.000	EUR	39,900	2.394.000,00	6,71
K+S NAM.	DE000KSAG888	STK	150.000	-	50.000	EUR	15,560	2.334.000,00	6,54
LANXESS	DE0005470405	STK	50.000	-	10.000	EUR	25,260	1.263.000,00	3,54
REDCARE PHARMA.	NL0012044747	STK	20.000	10.000	-	EUR	93,650	1.873.000,00	5,25
UNIT.INTERNET NAM.	DE0005089031	STK	65.000	-	85.000	EUR	23,640	1.536.600,00	4,31
ZALANDO	DE000ZAL1111	STK	25.000	25.000	-	EUR	27,950	698.750,00	1,96
ZOOPPLUS	DE0005111702	STK	5.375	605	625	EUR	276,000	1.483.500,00	4,16
Schweizer Franken									
NATURENER. HOLD.	CH0039651184	STK	70.000	-	115.000	CHF	28,500	2.135.174,19	5,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Euro									
CLEARVISE	DE000A1EWXA4	STK	550.000	-	50.000	EUR	1,480	814.000,00	2,28
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Euro									
ALLG.GOLD- U.SILB. BESS.SCH.	BES_503850	STK	8.850	-	-	EUR	0,000	0,01	0,00
AXEL SPRINGER BESS.SCH.	BES_550135	STK	33.000	-	-	EUR	0,000	0,03	0,00
STADA ARZNEI. NAM. BESS.SCH.	BES_725180	STK	32.061	-	-	EUR	0,000	0,03	0,00
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY		EUR	6.744.560,10		%	100,000	6.744.560,10	18,91	
Sonstige Vermögensgegenstände									
ZINSANSPRÜCHE		EUR	20.963,90				20.963,90	0,06	
DIVIDENDENANSPRÜCHE		EUR	44.455,00				44.455,00	0,12	
SONSTIGE FORDERUNGEN		EUR	14,20				14,20	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten									
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN		EUR	-14.764,21				-14.764,21	-0,04	
KOSTENABGRENZUNGEN		EUR	-41.469,78				-41.469,78	-0,12	

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Fondsvermögen							EUR	35.664.133,47	100,00^{*)}

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

Falkenstein Fonds I

ISIN	DE000A2N6816
Fondsvermögen (EUR)	35.183.715,59
Anteilwert (EUR)	129,44
Umlaufende Anteile (STK)	271.822,00

Falkenstein Fonds R

ISIN	DE000A2N6808
Fondsvermögen (EUR)	480.417,88
Anteilwert (EUR)	108,89
Umlaufende Anteile (STK)	4.412,00

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Schweizer Franken (CHF) 0,93435 = 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	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		bzw. Whg.		

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Euro

BRENNTAG NAM.	DE000A1DAHH0	STK	-	32.000
COMPUGR.MED. NAM.	DE000A288904	STK	-	100.000
FREEINET	DE000A0Z2ZZ5	STK	-	50.000
PROSIEBENSAT.1 MEDIA NAM.	DE000PSM7770	STK	75.000	75.000
SILTRONIC NAM.	DE000WAF3001	STK	-	15.000
SIXT VORZ.	DE0007231334	STK	-	30.000
TEAMVIEWER	DE000A2YN900	STK	-	100.000

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

Aktien

Euro

ROCKET INTERNET	DE000A12UKK6	STK	-	1.000
-----------------	--------------	-----	---	-------

Verzinsliche Wertpapiere

Euro

7,0000 % CHAPTERS GR. V.20-UND.	DE000A254TL0	EUR	-	938.000
------------------------------------	--------------	-----	---	---------

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	81,06 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Falkenstein Fonds I

ISIN	DE000A2N6816
Fondsvermögen (EUR)	35.183.715,59
Anteilwert (EUR)	129,44
Umlaufende Anteile (STK)	271.822,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 0,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,39%, derzeit 1,12%
Mindestanlagesumme (EUR)	25.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Falkenstein Fonds R

ISIN	DE000A2N6808
Fondsvermögen (EUR)	480.417,88
Anteilwert (EUR)	108,89
Umlaufende Anteile (STK)	4.412,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 0,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,39%, derzeit 1,37%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

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 gleittägig).

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.

