

# Halbjahresbericht

## Partners Fund

zum 30. Juni 2025

---

## **Halbjahresbericht des Partners Fund**

**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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.979.709,01</b>	<b>100,18</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>35.536.662,18</b>	<b>96,27</b>
Technologie	13.660.249,85	37,01
Industriewerte	10.671.669,52	28,91
Verbraucher-Dienstleistungen	5.266.019,49	14,27
Konsumgüter	2.594.723,32	7,03
Rohstoffe	1.760.000,00	4,77
Telekommunikation	1.584.000,00	4,29
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>206.705,79</b>	<b>0,56</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>1.236.341,04</b>	<b>3,35</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-67.315,74</b>	<b>-0,18</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-67.315,74	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.912.393,27</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>									
FUCHS NAM.	DE000A3E5D56	STK	50.000	-	30.000	EUR	35,200	1.760.000,00	4,77
GESCO NAM.	DE000A1K0201	STK	65.155	65.155	-	EUR	17,250	1.123.923,75	3,04
MOLTIPLY GR.	IT0004195308	STK	85.000	-	65.000	EUR	45,500	3.867.500,00	10,48
SYS DAT S.P.A. O.N.	IT0005595423	STK	220.979	220.979	-	EUR	5,780	1.277.258,62	3,46
UNIT.INTERNET NAM.	DE0005089031	STK	85.000	-	115.000	EUR	23,640	2.009.400,00	5,44
<b>US-Dollar</b>									
FERGUSON ENTERPRISES INC.	US31488V1070	STK	15.000	-	8.000	USD	217,750	2.782.510,54	7,54
TUCOWS	US8986972060	STK	230.000	-	-	USD	19,710	3.861.907,40	10,46
<b>Englische Pfund</b>									
ASS.BRIT.FOODS	GB0006731235	STK	108.000	-	15.369	GBP	20,580	2.594.723,32	7,03
DCC	IE0002424939	STK	52.500	-	-	GBP	47,280	2.897.735,23	7,85
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>									
CHAPTERS GR.	DE0006618309	STK	101.612	-	98.447	EUR	42,000	4.267.704,00	11,56
INTRED NAM.	IT0005337818	STK	160.000	-	-	EUR	9,900	1.584.000,00	4,29
<b>Englische Pfund</b>									
MIDWICH GROUP PLC LS-.01	GB00BYSXWW41	STK	910.992	-	-	GBP	2,110	2.243.979,83	6,08
NAKED WINES	GB00B021F836	STK	3.397.597	-	-	GBP	0,784	3.109.638,16	8,42
VIRGIN WINES UK LS -.01	GB00BN33TR63	STK	3.240.625	3.250.000	9.375	GBP	0,570	2.156.381,33	5,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY		EUR	1.236.341,04			%	100,000	1.236.341,04	3,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
ZINSANSPRÜCHE		EUR	2.786,71					2.786,71	0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE		EUR	181.448,89					181.448,89	0,49
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN		EUR	22.470,19					22.470,19	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN		EUR	-24.808,71					-24.808,71	-0,07
KOSTENABGRENZUNGEN		EUR	-42.507,03					-42.507,03	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>									
		EUR						<b>36.912.393,27</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Partners Fund I

ISIN	DE000A0RAAW6
Fondsvermögen (EUR)	36.251.693,80
Anteilwert (EUR)	260,07
Umlaufende Anteile (STK)	139.392,00

## Partners Fund R

ISIN	DE000A0RAAV8
Fondsvermögen (EUR)	660.699,47
Anteilwert (EUR)	113,91
Umlaufende Anteile (STK)	5.800,00

## ■ 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

Englische Pfund	(GBP)	0,85660 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17385 = 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**

LANXESS	DE0005470405	STK	-	110.000
---------	--------------	-----	---	---------

**US-Dollar**

ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	-	12.000
--------------	--------------	-----	---	--------

**Canadische Dollar**

RICHELIEU HARDW.	CA76329W1032	STK	-	90.000
------------------	--------------	-----	---	--------

**Dänische Kronen**

NORTH MEDIA NAM.	DK0010270347	STK	-	127.016
------------------	--------------	-----	---	---------

**Englische Pfund**

SHELL	GB00BP6MXD84	STK	-	75.000
-------	--------------	-----	---	--------

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	96,27 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

### Sonstige Angaben

#### Partners Fund I

ISIN	DE000A0RAAW6
Fondsvermögen (EUR)	36.251.693,80
Anteilwert (EUR)	260,07
Umlaufende Anteile (STK)	139.392,00
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

#### Partners Fund R

ISIN	DE000A0RAAV8
Fondsvermögen (EUR)	660.699,47
Anteilwert (EUR)	113,91
Umlaufende Anteile (STK)	5.800,00
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 gleichtägig).

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.

