

# Halbjahresbericht

## Rubicon Stockpicker Fund

zum 30. Juni 2025

---

# Halbjahresbericht des Rubicon Stockpicker 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>32.403.822,67</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>31.731.683,19</b>	<b>98,05</b>
Verbraucher-Dienstleistungen	13.964.936,96	43,15
Technologie	12.732.178,07	39,34
Industriewerte	2.464.328,16	7,61
Konsumgüter	1.284.000,00	3,97
Gesundheitswesen	791.240,00	2,44
Telekommunikation	495.000,00	1,53
<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>25.333,28</b>	<b>0,08</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>646.806,20</b>	<b>2,00</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-40.693,26</b>	<b>-0,13</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.693,26	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.363.129,41</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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>28.037.835,52</b>	<b>86,64</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>25.821.215,68</b>	<b>79,79</b>
AGFA-GAVAERT	BE0003755692	STK	448.500	-	-	EUR	1,052	471.822,00	1,46
AUMANN	DE000A2DAM03	STK	64.676	-	-	EUR	12,180	787.753,68	2,43
GESCO NAM.	DE000A1K0201	STK	60.000	35.000	-	EUR	17,250	1.035.000,00	3,20
HGEARS	DE000A3CMGN3	STK	2.000.000	975.000	-	EUR	1,480	2.960.000,00	9,15
JOST WERKE	DE000JST4000	STK	50.000	-	-	EUR	53,700	2.685.000,00	8,30
MAISONS DU MONDE	FR0013153541	STK	1.000.000	-	-	EUR	2,260	2.260.000,00	6,98
NOVEM GR.	LU2356314745	STK	700.000	617.500	-	EUR	4,100	2.870.000,00	8,87
SMCP NAM. (PROM.)	FR0013214145	STK	300.000	-	250.000	EUR	4,280	1.284.000,00	3,97
STRATEC NAM.	DE000STRA555	STK	30.200	30.200	-	EUR	26,200	791.240,00	2,44
UNIT.INTERNET NAM.	DE0005089031	STK	400.000	50.000	-	EUR	23,640	9.456.000,00	29,22
VISCOM SE O.N.	DE0007846867	STK	270.000	-	-	EUR	4,520	1.220.400,00	3,77
<b>US-Dollar</b>								<b>857.175,53</b>	<b>2,65</b>
TUCOWS	US8986972060	STK	51.050	-	-	USD	19,710	857.175,53	2,65
<b>Englische Pfund</b>								<b>1.359.444,31</b>	<b>4,20</b>
HOSTELWORLD GR.	GB00BYYN4225	STK	850.000	-	-	GBP	1,370	1.359.444,31	4,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.693.847,67</b>	<b>11,41</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.863.355,02</b>	<b>5,76</b>
EXASOL	DE000A0LR9G9	STK	380.893	50.000	69.107	EUR	2,930	1.116.016,49	3,45
INTRED NAM.	IT0005337818	STK	50.000	50.000	-	EUR	9,900	495.000,00	1,53
MS INDUSTRIE	DE0005855183	STK	124.818	46.893	50.000	EUR	1,360	169.752,48	0,52
NYNOMIC	DE000A0MSN11	STK	5.311	5.311	-	EUR	15,550	82.586,05	0,26
<b>Englische Pfund</b>								<b>1.830.492,65</b>	<b>5,66</b>
NAKED WINES	GB00B021F836	STK	2.000.000	-	-	GBP	0,784	1.830.492,65	5,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>31.731.683,19</b>	<b>98,05</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>646.806,20</b>	<b>2,00</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>646.806,20</b>	<b>2,00</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY		EUR	646.806,20			%	100,000	646.806,20	2,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>25.333,28</b>	<b>0,08</b>
ZINSANSPRÜCHE		EUR	1.784,19					1.784,19	0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE		EUR	15.402,00					15.402,00	0,05
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN		EUR	8.147,09					8.147,09	0,03

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-40.693,26</b>	<b>-0,13</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-10.374,20				-10.374,20	-0,03
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-30.319,06				-30.319,06	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>32.363.129,41</b>	<b>100,00*</b>

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

### Rubicon Stockpicker Fund I

ISIN	DE000A0RAAY2
Fondsvermögen (EUR)	30.253.775,75
Anteilwert (EUR)	266,39
Umlaufende Anteile (STK)	113.570,00

### Rubicon Stockpicker Fund R

ISIN	DE000A0RAAX4
Fondsvermögen (EUR)	2.109.353,66
Anteilwert (EUR)	244,34
Umlaufende Anteile (STK)	8.633,00

## ■ 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 Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

1&1	DE0005545503	STK	-	130.000
BERTRANDT	DE0005232805	STK	-	2.857
COMPUGR.MED. NAM.	DE000A288904	STK	-	75.000

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

#### Aktien

##### Euro

INVISION	DE0005859698	STK	-	120.000
----------	--------------	-----	---	---------

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsscheine

##### Optionsscheine auf Aktien

UNICREDIT CALL25 UTDI	DE000HD7VYF7	STK	-	30.000
--------------------------	--------------	-----	---	--------

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>98,05 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,00 %</b>

### Sonstige Angaben

#### Rubicon Stockpicker Fund I

ISIN	DE000A0RAAY2
Fondsvermögen (EUR)	30.253.775,75
Anteilwert (EUR)	266,39
Umlaufende Anteile (STK)	113.570,00
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

#### Rubicon Stockpicker Fund R

ISIN	DE000A0RAAX4
Fondsvermögen (EUR)	2.109.353,66
Anteilwert (EUR)	244,34
Umlaufende Anteile (STK)	8.633,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 0,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,39%, derzeit 1,37%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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.

### 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 gleichtäglich).

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.

