



**Jahresbericht zum 31.08.2024**

**KR FONDS**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg B 128 835



# Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht.....	8
Prüfungsvermerk.....	10
<b>KR FONDS.....</b>	<b>13</b>
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	13
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	14
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	15
<b>KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial.....</b>	<b>16</b>
Vermögensübersicht.....	16
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	22
<b>KR FONDS - Übernahmeziele Europa.....</b>	<b>24</b>
Vermögensübersicht.....	24
Vermögensaufstellung.....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	29
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	30
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.08.2024 (Anhang).....	33
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	39
Vermerk des „Réviseur d'entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung.....	41

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## Service Partner & Dienstleister

### Adresse und Sitz der Gesellschaft

KR FONDS  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

### Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER

### Portfolioverwalter

Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG  
Ludwigstraße 22  
D-97070 WÜRZBURG

### Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Zentralverwaltung

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

## Allgemeine Informationen

KR FONDS (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d’investissement à capital variable“, SICAV), welche am 11. Juni 2007 in Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie den Bedingungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Thomas Amend (Vorsitzender)
- Dr. Ulrich Ronge (Mitglied)
- Marc Daniel Burens (Mitglied)

Es werden derzeit Aktien folgender Teilfonds angeboten:

- KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial in EUR (im Folgenden „Deutsche Aktien Spezial“ genannt)
- KR FONDS – Übernahmeziele Europa in EUR (im Folgenden „Übernahmeziele Europa“ genannt)

Bei der Auflegung neuer Teilfonds wird der Verkaufsprospekt um die neuen Teilfonds entsprechend ergänzt.

Die Gesellschaft hat die Verwaltung gemäß Richtlinie 2009/65/EG an die Axxion S.A. übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für die Gesellschaft und deren Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bewertungstag“) berechnet, sofern dies im betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt nicht abweichend geregelt ist. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. September und endet am 31. August eines jeden Jahres.

Die Investmentgesellschaft veröffentlicht jährlich innerhalb von vier Monaten nach Ablauf eines Geschäftsjahres in der Währung des betreffenden Teilfonds, einen Jahresbericht, der den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Investmentgesellschaft und den Bericht des Abschlussprüfers enthält. Darüber hinaus veröffentlicht die Investmentgesellschaft innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Die Wertentwicklung der Aktienpreise der einzelnen Teilfonds wird in den Basisinformationsblättern dargestellt, der am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen kostenlos erhältlich ist.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt und seine Anhänge in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Investmentgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der

Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Investmentgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Aktionäre zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen KR FONDS

	<b>KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P</b>	<b>KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V</b>
ISIN	LU0310320758	LU0470728089
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	05.11.2007	09.12.2009
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	<b>KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A</b>	<b>KR FONDS - Übernahmeziele Europa A</b>
ISIN	LU0650635906	LU1299898665
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	24.08.2011	30.12.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	<b>KR FONDS - Übernahmeziele Europa I</b>
ISIN	LU1532048532
Währung	Euro
Fondsaufgabe	26.01.2017
Ertragsverwendung	Thesaurierend

## Geschäftsbericht

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

nach den Umbrüchen der vergangenen Jahre, bedingt durch den Ukrainekrieg und die Pandemie, stabilisierte sich das wirtschaftliche Umfeld im abgelaufenen Geschäftsjahr, bleibt jedoch weiterhin angespannt. Die aktuelle Marktstimmung ist geprägt von Unsicherheiten bezüglich des Wirtschaftswachstums, geldpolitischer Entscheidungen und Rezessionsängsten.

Zudem zeigte sich im vergangenen Jahr eine deutliche Divergenz zwischen großen und kleineren Unternehmen an den Aktienmärkten. Während Blue Chips beachtliche Gewinne erzielten, blieben Small- und Mid-Caps hinter den Erwartungen zurück. Besonders Zinserhöhungen im Zuge der Inflationsbekämpfung belasteten Nebenwerte, die häufig stärker fremdfinanziert sind. In der Europäischen Union sowie in den USA hat die Inflation mittlerweile wieder den Zielkorridor erreicht, was bereits erste Zinssenkungen der EZB zur Folge hatte. Auch von der US-Notenbank werden im weiteren Jahresverlauf Zinssenkungen erwartet.

Beide Teilfonds sind seit dem 1. April 2022 als Finanzprodukt gemäß Art. 8, Abs. 1 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor klassifiziert. Das Fondsmanagement verfolgt ein Nachhaltigkeitskonzept, welches verschiedene Ausschlusskriterien definiert und die Einhaltung des United Nations Global Compacts voraussetzt. Im Zuge dessen wurden alle Bestandstitel einer Revision unterzogen. Beim Erwerb neuer Titel werden die Vorgaben vor dem Kauf geprüft. Zusätzlich findet eine regelmäßige Überwachung der Anlagegrenzen statt, sodass das aktuelle Portfolio jeweils dem verabschiedeten Nachhaltigkeitskonzept entspricht.

### KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Zum 31. August 2024 notierte die Anteilsklasse P des KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial bei 136,68 € pro Anteil, was einer negativen Rendite von -3,90% im Geschäftsjahr entspricht. Das Jahr war durch die starke Entwicklung großer Unternehmen geprägt, die sich in einer DAX-Rendite von 18,6% zeigt. Nebenwerte schnitten hingegen deutlich schwächer ab (SDAX: 4,93%). Die Volatilität lag mit rund 5,16% auf gewohnt niedrigem Niveau.

Im Bereich der Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge (BuG) erfolgten im letzten Geschäftsjahr zwei Entscheidungen der Bundesbank zum Basiszinssatz. Dieser wurde im Zuge der allgemeinen Zinserhöhungen in 2023 von -0,88% auf 3,62% zum Jahresende angehoben. Zum 1. Juli 2024 erfolgte eine Anpassung auf 3,37%. Der Basiszinssatz hält sich damit auf einem hohen Niveau. Die Barabfindung eines BuG-Titels wird jährlich mit 5% über Basiszinssatz verzinst und folglich derzeit mit 8,37%. Während eines laufenden Spruchverfahrens ist es den Aktionären durchweg mög-

lich, die Aktie zur Barabfindung zzgl. aufgelaufenen Zinsen an den Großaktionär anzudienen.

Wie bereits im letzten Geschäftsjahr angekündigt, erfolgte der Squeeze-Out der Kabel Deutschland und der SLM Solutions, was neue Nachbesserungsrechte generierte. Ankündigt wurde ein Squeeze-Out bei der Aareal Bank. Diese meldete den Verkauf der Software-Tochter Aareon zu einem Preis von 3,9 Milliarden EUR, wovon mehr als die Hälfte der Aareal Bank zufließen. Dies liegt deutlich über dem angesetzten Betrag im Gutachten zur Squeeze-Out Abfindung von ca. 1,2 Milliarden EUR. Dieser Wertzufluss sollte in einem Spruchverfahren Beachtung finden.

Positive Nachrichten erfolgten im vergangenen Geschäftsjahr beim Spruchverfahren zum Squeeze-Out der ISRA Vision Parsytec (Nachbesserung um +29,3%) und der Altana AG (Nachbesserung um +15,46%). Außerdem verkündete das LG Berlin II erstinstanzlich eine Erhöhung der Abfindung aus dem Squeeze-Out zur W.O.M. World of Medicine AG um 12,5%. Hier ist eine Entscheidung am OLG noch ausstehend.

Top 10 Titel im Teilfonds KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial zum 31. August 2024:

WKN	Bezeichnung	Prozent
587800	DMG MORI AG	6,34%
LED400	OSRAM Licht AG	5,81%
529720	Homag Group AG	5,52%
691660	Pfeiffer Vacuum Technology AG	5,13%
633800	TAG Colonia-Immobilien AG	4,49%
513010	msh life ag	4,46%
A37FT9	Aareal Bank AG	3,85%
566010	EUWAX AG	3,71%
510300	Adtran Networks SE	3,48%
A2NBTL	Schaltbau Holding AG	3,37%

Das Volumen des Teilfonds liegt zum Geschäftsjahresende bei 65,2 Mio. €. Das Wertpapierdepot ist zu diesem Stichtag in 39 Aktienpositionen investiert. 15 Einzeltitel mit ca. 51,5% Gesamtgewicht werden vom Fondsmanagement als BuG-Titel klassifiziert, befinden sich also in der Sondersituation eines bestehenden oder angekündigten Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags. 21 Positionen mit insgesamt 32,5% Depotgewicht klassifiziert das Fondsmanagement als Abfindungskandidaten, rechnet also aufgrund der Aktionärsstruktur und Historie konkret mit dem Eintritt einer Strukturmaßnahme in den nächsten Jahren. Außerdem hält der Teilfonds zwei Titel mit 3% Depotgewicht, die sich als potenzielle Übernahmeziele in einer frühen Phase einer perspektivisch erwartbaren Übernahme befinden. Bei einem Titel (Aareal Bank,

Depotgewicht 3,8%) ist zum 31. August bereits ein Squeeze-Out beschlossen, aber noch nicht vollzogen. Der Teilfonds hält noch mit 2,5% Gewichtung bewertete Nachbesserungsrechte aus 29 bereits erfolgten Abfindungsleistungen. Hier dauern die strittigen Bewertungsverfahren noch an.

Die freie Liquidität beträgt zuletzt 4,9%.

## KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Zum 31. August 2024 notiert die Anteilscheinklasse A des KR FONDS -Übernahmeziele Europa bei 107,73 €. Das Geschäftsjahr beendete der europäische Teilfonds mit einem Plus in Höhe von 3,06% und liegt damit deutlich unterhalb seiner Benchmark Stoxx Europe 600 mit 14,59%. Die Volatilität bewegte sich auf einem niedrigen Niveau mit ca. 8,5% im vergangenen Jahr (Benchmark ca. 10,1%).

Im Dezember 2023 erfolgte die Ankündigung eines Übernahmeangebots für unser Portfoliounternehmen SII in Höhe von 70 Euro je Aktie (+32% zum Schlusskurs des Vortags). Das Übernahme-Konsortium setzt sich aus der Gründerfamilie, dem Vorstand und einem Finanzpartner zusammen – mit dem Ziel eines Squeeze-Outs. Die Gründerfamilie hielt zuvor bereits einen Anteil von 53,12% an dem Unternehmen.

Bei Talgo äußerten im ersten Quartal 2024 mehrere Parteien ihr Interesse. Die Ankündigung eines Übernahmeangebots zu 5 EUR/Aktie erfolgte Anfang März durch ein Konsortium aus dem ungarischen Bahnkonzern Magyar Vagon und dem Staatsfonds Corvinus. Nachdem die spanische Regierung Vorbehalte gegen die Übernehmer äußerte, bekundete Berichten zufolge auch das Schweizer Bahnunternehmen Stadler Rail sein Interesse am spanischen Schienenfahrzeug-Hersteller. Im Juli bekräftigte zudem die tschechische Škoda Transportation ihr Interesse an einer Fusion. Ziel sei es nicht Talgo zu übernehmen, sondern durch einen Zusammenschluss von Synergien zu profitieren. Wie von uns erwartet, haben die spanischen Behörden die Übernahme durch Magyar Vagon letztendlich nicht genehmigt. Nichtsdestotrotz halten wir Talgo aufgrund der operativen Fortschritte und anderer potenzieller Übernehmer weiterhin für ein attraktives Investment.

Die Zinserhöhungen in den Jahren 2022 und 2023 haben insbesondere Immobiliengesellschaften stark belastet. In den letzten Monaten führte jedoch die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen wieder zu einer Erholung. So konnte beispielsweise der Branchenriesen Vonovia in einem Jahr mit ca. +43% einiges an Kursverlusten wieder aufholen. Unser Portfoliounternehmen Deutsche Wohnen hingegen bewegt sich bis August 2024 noch immer nahe der

Nulllinie (+2% im Fondsgeschäftsjahr). Grund dafür ist unter anderem der andauernde Abverkauf der Aktien durch einen großen Publikumsfonds. Nach einem Managementwechsel soll die Position dort abgebaut werden, was zu erheblichem Kursdruck auf dem Markt führte. Erst nach dem Abschluss des Verkaufs kann mit einer nachhaltigen Performancesteigerung bzw. -aufholung gerechnet werden. Zudem könnte eine geplante Veräußerung der Pflegesparte die Kursentwicklung im kommenden Jahr unterstützen.

Top 10 Titel im Teilfonds KR FONDS – Übernahmeziele Europa zum 31. August 2024:

WKN	Bezeichnung	Prozent
A1JWNB	Premier Foods PLC	5,91%
A3DHB1	Brødrene A. & O. Johansen AS	4,57%
889539	Subsea 7 S.A.	4,53%
691660	Pfeiffer Vacuum Techn. AG	4,27%
A0MXCK	B&C Speakers S.p.A.	3,60%
A2DUSP	Landis+Gyr Group AG	3,51%
WAF300	Siltronic AG	3,33%
A2DSQA	Alligo AB B	3,25%
A0JBPG	PNE AG	3,16%
A2NBTL	Schaltbau Holding AG	2,65%

Das Fondsvolumen reduzierte sich gegenüber dem Vorjahreswert leicht von 12,13 Mio. € bis zum 31. August 2024 auf 10,67 Mio. €. Das Wertpapierdepot des europäischen Teilfonds umfasst am 31. August 2024 47 Aktienpositionen. Hiervon entfallen 26 Einzeltitel und 44,6% des Depotgewichts auf Abfindungskandidaten. 14 Positionen mit einem Gesamtgewicht von 31,4% klassifiziert das Fondsmanagement zu diesem Zeitpunkt als potenzielle Übernahmeziele. 14,5% des Teilfonds – aufgeteilt in sechs liquide Einzeltitel – sind in Unternehmen mit laufendem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag investiert. Die freie Cash Position des Teilfonds beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 6,3%.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Dezember 2024

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**KR FONDS**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der KR FONDS (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. August 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. August 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds zum 31. August 2024;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. August 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 12. Dezember 2024

Carsten Brengel

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.08.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>76.016.344,39</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien		69.323.071,05	91,37
- Deutschland	EUR	63.135.574,39	83,21
- Euro-Länder	EUR	4.004.080,56	5,28
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.178.773,20	1,55
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	1.004.642,90	1,32
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		5.012.566,26	6,61
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	5.012.566,26	6,61
3. Sonstige Vermögensgegenstände		1.680.707,08	2,22
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-142.913,26</b>	<b>-0,19</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-142.913,26	-0,19
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>75.873.431,13</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	1.712.981,90
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	352.982,61
3.	Abzug Quellensteuer	-226.532,83
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.839.431,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-850.104,05
2.	Verwahrstellenvergütung	-50.420,62
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-11.494,16
4.	Betreuungsgebühr	-196.046,14
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-71.007,40
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-3.191,46
7.	Prüfungskosten	-36.052,49
8.	Taxe d'Abonnement	-37.530,06
9.	Sonstige Aufwendungen	-76.809,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.332.656,13</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>506.775,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	870.215,82
2.	Realisierte Verluste	-914.061,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-43.846,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>462.929,53</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.785.521,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.322.592,01</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>90.168.805,10</b>
1. Ausschüttung		-95.047,44
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-11.806.747,25
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.557.068,40	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-13.363.815,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-70.987,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.322.592,01
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75.873.431,13</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial zum 31.08.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>65.303.750,49</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien		59.346.479,46	91,02
- Deutschland	EUR	57.862.143,75	88,75
- Euro-Länder	EUR	1.484.335,71	2,28
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.304.814,56	6,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	4.304.814,56	6,60
3. Sonstige Vermögensgegenstände		1.652.456,47	2,53
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-104.896,95</b>	<b>-0,16</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-104.896,95	-0,16
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>65.198.853,54</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>32.659.163,09</b>	<b>50,09</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>32.659.163,09</b>	<b>50,09</b>
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	86.000	EUR 14,4200	1.240.120,00	1,90
DE0005103006	Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	118.000	EUR 19,2400	2.270.320,00	3,48
DE0005227235	Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	46.000	EUR 27,0000	1.242.000,00	1,90
DE0005498901	DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.		STK	40.538	EUR 26,0000	1.053.988,00	1,62
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	88.500	EUR 21,5500	1.907.175,00	2,93
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	93.555	EUR 44,2000	4.135.131,00	6,34
DE0005660104	EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	57.626	EUR 42,0000	2.420.292,00	3,71
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	32.318	EUR 18,9000	610.810,20	0,94
DE0006042708	Hawesco Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	27.000	EUR 26,7000	720.900,00	1,11
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	56.100	EUR 35,0500	1.966.305,00	3,02
DE0006595101	MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	414.628	EUR 2,5200	1.044.862,56	1,60
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	81.800	EUR 16,9400	1.385.692,00	2,13
DE000BFB0027	METRO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		STK	27.062	EUR 5,2500	142.075,50	0,22
DE000A0LBFE4	MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.		STK	15.313	EUR 25,0000	382.825,00	0,59
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	21.994	EUR 152,0000	3.343.088,00	5,13
DE000A0JBPG2	PNE AG Namens-Aktien o.N.		STK	144.100	EUR 12,9200	1.861.772,00	2,86
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.		STK	75.000	EUR 5,7450	430.875,00	0,66
NL0015001WM6	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	35.793	EUR 41,4700	1.484.335,71	2,28
DE0007165607	Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	1.500	EUR 197,0000	295.500,00	0,45
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.700	EUR 104,0000	384.800,00	0,59
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.		STK	26.700	EUR 74,0500	1.977.135,00	3,03
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.		STK	16.200	EUR 43,7500	708.750,00	1,09
DE0005104806	Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	153.348	EUR 2,9400	450.843,12	0,69
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	24.991	EUR 48,0000	1.199.568,00	1,84
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>24.326.877,54</b>	<b>37,31</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>24.326.877,54</b>	<b>37,31</b>
DE000A37FT90	Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	68.500	EUR 36,6000	2.507.100,00	3,85
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	12.346	EUR 41,9500	517.914,70	0,79
DE0007571424	GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.		STK	6.000	EUR 254,0000	1.524.000,00	2,34
DE0005297204	Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	96.270	EUR 37,4000	3.600.498,00	5,52
DE0006458003	Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.300	EUR 68,5000	705.550,00	1,08
DE0005130108	msg life ag Inhaber-Aktien o.N.		STK	943.443	EUR 3,0800	2.905.804,44	4,46
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.		STK	75.400	EUR 50,2000	3.785.080,00	5,81
DE0005588008	Pilkington Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.465	EUR 300,0000	439.500,00	0,67
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.		STK	37.227	EUR 59,0000	2.196.393,00	3,37
DE0006338007	TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	395.746	EUR 7,4000	2.928.520,40	4,49

Vermögensaufstellung KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
DE000A12B8Z4	TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	30.500	EUR	15,0000	457.500,00	0,70
DE0006636681	va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.		STK	31.030	EUR	23,9000	741.617,00	1,14
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.		STK	52.400	EUR	38,5000	2.017.400,00	3,09
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>2.360.438,83</b>	<b>3,62</b>	
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>2.360.438,83</b>	<b>3,62</b>	
DE0007700205	cycos AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>2)</sup>		STK	91.884	EUR	5,4476	500.547,19	0,77
DE0005761159	MME MOVIEMENT AG Inhaber-Aktien o.N. <sup>2)</sup>		STK	223.426	EUR	8,3244	1.859.891,64	2,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>59.346.479,46</b>	<b>91,02</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>4.304.814,56</b>	<b>6,60</b>	
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.304.814,56</b>	<b>3,54</b>	
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>2.304.814,56</b>	<b>3,54</b>	
Banque de Luxembourg S.A.				2.304.814,56	EUR	2.304.814,56	3,54	
<b>Callgeld / Festgeld</b>					<b>EUR</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>3,07</b>	
<b>Festgeld Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>3,07</b>	
Festgeld 3.55% 03.09.24/10.09.24			STK	1.000.000,00	EUR	1,0000	1.000.000,00	1,53
Festgeld 3.55% 27.08.24/03.09.24			STK	1.000.000,00	EUR	1,0000	1.000.000,00	1,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>1.652.456,47</b>	<b>2,53</b>	
Forderungen aus Nachbesserungsrechten						1.651.963,41	2,53	
Zinsforderungen						493,06	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-104.896,95</b>	<b>-0,16</b>	
Betreuungsgebühr						-13.620,96	-0,02	
Prüfungskosten						-19.470,59	-0,03	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						-561,01	0,00	
Taxe d'Abonnement						-5.433,70	-0,01	
Verwahrstellenvergütung						-4.550,65	-0,01	
Verwaltungsvergütung						-57.427,13	-0,09	
Zentralverwaltungsvergütung						-3.582,91	-0,01	
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>65.198.853,54</b>	<b>100,00</b>	
<b>Aktienwert KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P</b>					<b>EUR</b>	<b>136,68</b>		
<b>Aktienwert KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V</b>					<b>EUR</b>	<b>121,00</b>		
<b>Aktienwert KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A</b>					<b>EUR</b>	<b>99,69</b>		
<b>Umlaufende Aktien KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P</b>					<b>STK</b>	<b>56.571,378</b>		
<b>Umlaufende Aktien KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V</b>					<b>STK</b>	<b>455.600,944</b>		
<b>Umlaufende Aktien KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A</b>					<b>STK</b>	<b>23.439,215</b>		

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterung 10 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.08.2024

EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)
-----	--------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	1.515.822,97
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	302.491,01
3.	Abzug Quellensteuer	-213.331,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.604.982,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-701.028,99
2.	Verwahrstellenvergütung	-41.444,86
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-6.904,83
4.	Betreuungsgebühr	-162.491,90
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-45.533,61
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.576,95
7.	Prüfungskosten	-17.342,44
8.	Taxe d'Abonnement	-32.352,30
9.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-46.312,52
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.054.988,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>549.993,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	474.169,87
2.	Realisierte Verluste	-775.600,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-301.430,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>248.563,43</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.880.990,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.632.427,37</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Entwicklung des Teilfondsvermögens

### Entwicklung des Teilfondsvermögens KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>78.043.801,50</b>
1. Ausschüttung		-95.047,44
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.032.897,48
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	1.293.463,35	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-11.326.360,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-84.575,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.632.427,37
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>65.198.853,54</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2024	56.571,378	136,68
31.08.2023	82.448,161	142,22
31.08.2022	91.039,105	144,16

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2024	455.600,944	121,00
31.08.2023	499.874,740	125,53
31.08.2022	603.260,681	129,88

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.08.2024	23.439,215	99,69
31.08.2023	33.305,595	107,21
31.08.2022	36.136,834	112,13

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.08.2024	65.198.853,54
31.08.2023	78.043.801,50
31.08.2022	95.528.424,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht KR FONDS - Übernahmeziele Europa zum 31.08.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>10.712.593,90</b>	<b>100,36</b>
1. Aktien		9.976.591,59	93,46
- Deutschland	EUR	5.273.430,64	49,40
- Euro-Länder	EUR	2.519.744,85	23,61
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.178.773,20	11,04
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	1.004.642,90	9,41
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		707.751,70	6,63
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	707.751,70	6,63
3. Sonstige Vermögensgegenstände		28.250,61	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-38.016,31</b>	<b>-0,36</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-38.016,31	-0,36
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>10.674.577,59</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung KR FONDS - Übernahmeziele Europa zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>8.040.414,69</b>	<b>75,32</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>8.040.414,69</b>	<b>75,32</b>
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	STK	4.600	CHF	76,4000	374.242,60	3,51
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	STK	11.500	CHF	8,5000	104.092,35	0,98
DK0061686714	Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Aktier B DK 1	STK	41.000	DKK	88,7000	487.565,19	4,57
DK0010218189	Flügger group AS Indehaver Aktier B DK 20	STK	3.325	DKK	338,0000	150.672,35	1,41
DE0005545503	l&t AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000	EUR	14,4200	129.780,00	1,22
DE0005103006	Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	19,2400	153.920,00	1,44
BE0003755692	Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	STK	125.000	EUR	1,1300	141.250,00	1,32
IT0001268561	B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	26.479	EUR	14,5000	383.945,50	3,60
DE000A1DAHH0	Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.900	EUR	67,2200	127.718,00	1,20
DE0005498901	DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.823	EUR	26,0000	125.398,00	1,17
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.000	EUR	21,5500	172.400,00	1,62
DE0005878003	DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.600	EUR	44,2000	247.520,00	2,32
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	EUR	34,9200	104.760,00	0,98
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.100	EUR	43,3400	264.374,00	2,48
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.400	EUR	81,7000	114.380,00	1,07
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.100	EUR	35,0500	143.705,00	1,35
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.071	EUR	16,9400	238.362,74	2,23
DE000BFB0019	METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	25.200	EUR	4,7700	120.204,00	1,13
DE000A0N4N52	NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.200	EUR	6,2000	81.840,00	0,77
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.000	EUR	152,0000	456.000,00	4,27
DE000A0JBPG2	PNE AG Namens-Aktien o.N.	STK	26.100	EUR	12,9200	337.212,00	3,16
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	19.400	EUR	5,7450	111.453,00	1,04
NL0015001WM6	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	6.693	EUR	41,4700	277.558,71	2,60
DE0007165607	Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	300	EUR	197,0000	59.100,00	0,55
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	700	EUR	104,0000	72.800,00	0,68
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.800	EUR	74,0500	355.440,00	3,33
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.300	EUR	43,7500	100.625,00	0,94
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.600	EUR	77,8500	202.410,00	1,90
ES0105065009	Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	STK	52.203	EUR	3,8900	203.069,67	1,90
IT0005573065	Unidata S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	63.000	EUR	3,5100	221.130,00	2,07
DE000A0BL849	Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	STK	27.000	EUR	4,6800	126.360,00	1,18
FR0000031023	Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	STK	1.800	EUR	109,0000	196.200,00	1,84
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	STK	296.000	GBP	1,7940	630.400,30	5,91
NO0010715139	Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	STK	28.000	NOK	81,0000	193.391,60	1,81
LU0075646355	Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	STK	30.000	NOK	189,2000	483.990,62	4,53
SE0009922305	Alligo AB Namn-Aktier B o.N.	STK	28.197	SEK	139,6000	347.144,06	3,25

Vermögensaufstellung KR FONDS - Übernahmeziele Europa zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>1.936.176,90</b>	<b>18,14</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>	<b>1.936.176,90</b>	<b>18,14</b>
DE000A37FT90	Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.500	EUR	36,6000	274.500,00	2,57
DE000A1EWXA4	clearwise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	55.800	EUR	1,8700	104.346,00	0,98
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.982	EUR	41,9500	83.144,90	0,78
DE0007571424	GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	STK	917	EUR	254,0000	232.918,00	2,18
DE0005297204	Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.400	EUR	37,4000	239.360,00	2,24
IT0005075764	Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	12.000	EUR	21,8000	261.600,00	2,45
FR0010353888	MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	STK	10.800	EUR	15,8600	171.288,00	1,60
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.800	EUR	59,0000	283.200,00	2,65
DE000A0LR936	STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500	EUR	27,2000	40.800,00	0,38
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.400	EUR	38,5000	169.400,00	1,59
AT0000A25NJ6	Wolfank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.600	EUR	9,9500	75.620,00	0,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>9.976.591,59</b>	<b>93,46</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>707.751,70</b>	<b>6,63</b>
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>307.751,70</b>	<b>2,88</b>
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>307.751,70</b>	<b>2,88</b>
Banque de Luxembourg S.A.			307.751,70	EUR		307.751,70	2,88
<b>Callgeld / Festgeld</b>					<b>EUR</b>	<b>400.000,00</b>	<b>3,75</b>
<b>Festgeld Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>400.000,00</b>	<b>3,75</b>
Festgeld 3.55% 03.09.24/10.09.24			200.000,00	EUR	1,0000	200.000,00	1,87
Festgeld 3.55% 27.08.24/03.09.24			200.000,00	EUR	1,0000	200.000,00	1,87
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>28.250,61</b>	<b>0,26</b>
Forderungen aus Nachbesserungsrechten						28.152,00	0,26
Zinsforderungen						98,61	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-38.016,31</b>	<b>-0,36</b>
Betreuungsgebühr						-3.000,00	-0,03
Prüfungskosten						-17.770,59	-0,17
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-561,00	-0,01
Taxe d'Abonnement						-889,63	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.170,00	-0,01
Verwaltungsvergütung						-12.523,52	-0,12
Zentralverwaltungsvergütung						-1.851,57	-0,02
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>10.674.577,59</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung KR FONDS - Übernahmeziele Europa zum 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
	Aktienwert KR FONDS - Übernahmeziele Europa A				EUR	107,73	
	Aktienwert KR FONDS - Übernahmeziele Europa I				EUR	99,32	
	Umlaufende Aktien KR FONDS - Übernahmeziele Europa A				STK	85.546,867	
	Umlaufende Aktien KR FONDS - Übernahmeziele Europa I				STK	14.688,976	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,939070	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,458900	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,842360	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,727500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,339100	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) KR FONDS - Übernahmeziele Europa  
für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	197.158,93
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	50.491,60
3.	Abzug Quellensteuer	-13.200,86
<b>Summe der Erträge</b>		<b>234.449,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-149.075,06
2.	Verwahrstellenvergütung	-8.975,76
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-4.589,33
4.	Betreuungsgebühr	-33.554,24
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-25.473,79
6.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.614,51
7.	Prüfungskosten	-18.710,05
8.	Taxe d'Abonnement	-5.177,76
9.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-30.497,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-277.667,73</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>-43.218,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	396.045,95
2.	Realisierte Verluste	-138.461,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>257.584,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>214.366,10</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>95.469,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>309.835,36</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Entwicklung des Teilfondsvermögens

### Entwicklung des Teilfondsvermögens KR FONDS - Übernahmeziele Europa

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>12.125.003,60</b>
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.773.849,77
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	263.605,05	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-2.037.454,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.588,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		309.835,36
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.674.577,59</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Übernahmeziele Europa A

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres Stück	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2024	85.546,867	107,73
31.08.2023	104.055,580	104,53
31.08.2022	110.665,395	106,61

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Übernahmeziele Europa I

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres Stück	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2024	14.688,976	99,32
31.08.2023	13.021,242	95,85
31.08.2022	11.992,042	97,22

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.08.2024	10.674.577,59
31.08.2023	12.125.003,60
31.08.2022	12.963.857,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Transaktionskosten

### Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

Teilfonds	Teilfondswahrung	Transaktionskosten
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial	EUR	36.161,62
KR FONDS - ubernahmeziele Europa	EUR	3.928,99

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebundet belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhohungen oder -minderungen inbegriffen sind.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.08.2024 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Investmentgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Investmentgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Investmentgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

### Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

### Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

### Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

## **Dividendenerträge**

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **Bewertung der Devisentermingeschäfte**

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

## **Bewertung der Terminkontrakte**

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

## **Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.08.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30.08.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.08.2024 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

## **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

## **Erläuterung 7 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.09.2023 bis zum 31.08.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A	0,00 EUR	0,00%
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P	0,00 EUR	0,00%
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V	0,00 EUR	0,00%
KR FONDS - Übernahmeziele Europa A	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

## Erläuterung 9 - Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden initial mit der Differenz zwischen dem letzten Börsenkurs und der gezahlten Abfindung unter Berücksichtigung eines Illiquiditätsabschlags bewertet. Die Bewertung wird laufend aktualisiert, sobald neue Erkenntnisse in Form einer gerichtlichen Entscheidung (in erster oder zweiter Instanz) vorliegen.

Nachbesserungsrechte, die aus dem Abschluss eines sogenannten Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages (BuG) resultieren, entsprechen einem Anspruch auf eine im BuG-Vertrag festgelegte fixe Garantiedividende. Da in diesen Fällen eine eindeutige Wertzuweisung nicht möglich ist, erfolgt eine Bewertung der Nachbesserungsrechte mit null.

### Zum 31. August 2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

KR FONDS – Übernahmeziele Europa

Gattungsbezeichnung	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung	16.000	0,0000	0,00	0,00
conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017 (KR ÜE)	16.000	1,1600	18.560,00	0,17
GfK SE NBR 17.10.2017 (KR ÜE)	4.800	0,9700	4.656,00	0,04
Kabel Deutschland AG NBR 18.10.2023 (KR)	1.600	0,4500	720,00	0,01
RIB Software SE NBR 21.12.2021 (KR Fonds)	3.400	1,2400	4.216,00	0,04
		<b>Summe</b>	<b>28.152,00</b>	<b>0,26</b>

## KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial

Gattungsbezeichnung	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögen
Bosch Solar Energy AG Nachbesserungsrecht 10.09.2009	3.500	1,2300	4.305,00	0,01
Computec Media AG NBR 03.10.2013	13.550	0,1080	1.463,40	0,00
Deutsche Postbank AG Nachbesserungsrechte 03.12.2010	84.400	0,0000	0,00	0,00
Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015	128.617	0,6750	86.816,48	0,13
Diebold Nixdorf AG NBR 20.05.2019	76.266	2,2500	171.598,50	0,26
Douglas Holding AG NBR 26.07.2013	66.000	1,2690	83.754,00	0,13
Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014	50.211	4,4370	222.786,21	0,34
GfK SE NBR 17.10.2017 (KR DAS)	172.845	0,9700	167.659,65	0,26
GSW NBR w.Andienung BuG 05/2015	71.750	0,0000	0,00	0,00
hotel.de AG Nachbesserungsrechte 17.05.2013	55.837	0,0000	0,00	0,00
hotel.de AG NBR 22.10.2013	14.049	0,8550	12.011,90	0,02
IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 23.12.2010	153.272	0,2765	42.379,71	0,07
Innogy SE NBR 05.06.2020 (KR DAS)	57.200	0,6840	39.124,80	0,06
Isra Vision Parsytec AG NBR 07.09.2021 (KR DAS)	20.000	3,0000	60.000,00	0,09
Kabel Deutschland AG NBR 18.10.2023 (KR)	40.350	0,4500	18.157,50	0,03
Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungsrecht 01.08.2012	491.369	0,2810	138.074,69	0,21
Linde AG NBR 08.04.2019 (KR DAS)	50.945	3,3030	168.271,34	0,26
MAN SE NBR 08.09.2021 (KR DAS)	15.000	2,9900	44.850,00	0,07
McKesson Europe AG NBR 21.06.2023 (KR DAS)	108.913	0,2400	26.139,12	0,04
Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023 (KR DAS)	40.000	0,1200	4.800,00	0,01
Pixelpark AG NBR 29.12.2015	12.778	0,3690	4.715,08	0,01
RIB Software SE NBR 21.12.2021 (KR Fonds)	27.400	1,2400	33.976,00	0,05
Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020 (KR DAS)	178.841	0,1350	24.143,54	0,04
SINNERSCHRADER O.N. NBR Sq.out 23.05.2022	205.000	0,3000	61.500,00	0,09
Superior Industries Europe AG NBR 27.03.2020	40.000	0,0000	0,00	0,00
UniCredit Bank AG Nachbesserungsrecht 16.09.2008	86.246	1,5700	135.406,22	0,21
Verallia Deutschland AG NBR 08.12.2022 (KR DAS)	1.067	4,5000	4.801,50	0,01
Versatel AG Nachbesserungsrecht 26.03.2012	124.000	0,6500	80.600,00	0,12
W.O.M. World of Medicine AG Nachbesserungsrecht 27.07.2012	11.874	1,2320	14.628,77	0,02
		<b>Summe</b>	<b>1.651.963,41</b>	<b>2,53</b>

## Erläuterung 10 - Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

### cycos AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0007700205)

Die cycos AG ist ein mittelständisches Unternehmen im Bereich Softwareentwicklung und erbringt auftragsbezogene Entwicklungsdienstleistungen in verschiedensten Bereichen. Die Aktie war bis 2015 an der Börse notiert. Nach Übernahme durch die CHG Communications Holding GmbH & Co. KG wurde ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag abgeschlossen, welcher den Minderheitsaktionären eine jährliche Garantiedividende von EUR 0,39 je Aktie zusichert. Seit dem 30. November 2023 werden Informationen eines externen Bewertungsdienstleisters zur Bewertung herangezogen. Die Bewertung der Position basiert auf einem P/E Multiple Modell, welches zudem den letzten beobachtbaren OTC Kurs der Aktie berücksichtigt. Zum 31.08.2024 liegt der Bewertungskurs bei 5,45 EUR pro Aktie.

### MME MOVIEMENT AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005761159)

Die MME MOVIEMENT AG beliefert alle großen TV-Sender in Deutschland mit ihren Produktionen in den Programmbereichen Fiction, Scripted Entertainment, Factual Entertainment sowie Show. Die Aktie war bis 2015 an der Frankfurter Börse notiert. Nach Übernahme durch die britische All3Media-Gruppe wurde ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag abgeschlossen, welcher den Minderheitsaktionären eine jährliche Garantiedividende von EUR 0,58 je Aktie zusichert. Seit dem 12. April 2023 werden Informationen eines exter-

nen Bewertungsdienstleisters zur Bewertung herangezogen. Die Bewertung der Position basiert auf einem P/E Multiple Modell, welches zudem den letzten beobachtbaren OTC Kurs der Aktie berücksichtigt. Zum 31.08.2024 liegt der Bewertungskurs bei 8,32 EUR pro Aktie.

Die Verwaltungsrat des Fonds geht davon aus, dass die ausgewiesenen Bewertungskurse nach Treu und Glauben den wahrscheinlichsten Veräußerungskursen entsprechen. Unbeschadet dessen können die tatsächlichen Veräußerungspreise der Wertpapiere von diesen Preisen abweichen.

## **Erläuterung 11 - Weitere Informationen**

### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes**

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlängen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

## **Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

### Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

#### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den beiden Teilfonds handelt es sich jeweils um ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Beide qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichtes enthalten.

#### Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.821.000
davon Führungskräfte	EUR	1.821.000

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.617.000</b>
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
<b>Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>64</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	3

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Knoesel &amp; Ronge Vermögensverwaltung GmbH &amp; Co. KG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>668.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	663.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.000,00
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>8</b>

**Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**



## **Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**

An den Verwaltungsrat von  
**KR FONDS**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von KR FONDS (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. August 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

Die von KR FONDS zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel 6 Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

---

### **Inhärente Grenzen**

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

---

### **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welche Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“**

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

---

### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;



- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

---

#### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. August 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie durch die Aktionäre gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Dezember 2024

Kenny Panjanaden  
Réviseur d'entreprises agréé

**Anhang 1****Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial	Artikel 8
KR FONDS - Übernahmeziele Europa	Artikel 8

## Anhang 2 Kriterien

### Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“),
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
  - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
  - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

### Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

### Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „Methode für nachhaltige Investitionen“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

**Anhang 2**  
**Kriterien**

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig**

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „Methode für nachhaltige Investitionen“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet**

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900LRWGJ0ZZJ7Y823

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.08.2024 wiesen 86,30 % unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.

Des Weiteren werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung. Zum Nachweis wird auf die Beurteilung anerkannter Ratingagenturen oder Publikationen der betroffenen Unternehmen (Nachhaltigkeitsbericht, Entsprechenserklärungen oder ähnliches) zurückgegriffen.

Der Teilfonds wird nur in Zielfonds investieren, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investieren, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Alle Ausschüsse wurden eingehalten.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2023 - 31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005878003)	Maschinen	5,71%	Bundesrep. Deutschland
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005297204)	Maschinen	4,77%	Bundesrep. Deutschland
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006916604)	Maschinen	4,74%	Bundesrep. Deutschland
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006338007)	Immobilien, Eigent. & Entw.	4,22%	Bundesrep. Deutschland
msg life ag Inhaber-Aktien o.N. (DE0005130108)	Software	3,98%	Bundesrep. Deutschland
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005660104)	Institutionelle Finanzdienstleistungen	3,89%	Bundesrep. Deutschland
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N. (DE000LED4000)	Halbleiter	3,74%	Bundesrep. Deutschland
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0005103006)	Technologiehardware	3,16%	Bundesrep. Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. (DE000KGX8881)	Maschinen	3,11%	Bundesrep. Deutschland
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N. (DE000A2NBTL2)	Transportausrüstung	3,10%	Bundesrep. Deutschland
Siltronic AG Namens-Aktien o.N. (DE000WAF3001)	Halbleiter	2,99%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)		2,85%	Luxemburg
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N. (DE000A3H3LL2)	Technik & Bau	2,72%	Bundesrep. Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PNE AG Namens-Aktien o.N. (DE000A0JBP2)	Erneuerbare Energie	2,69%	Bundesrep. Deutschland

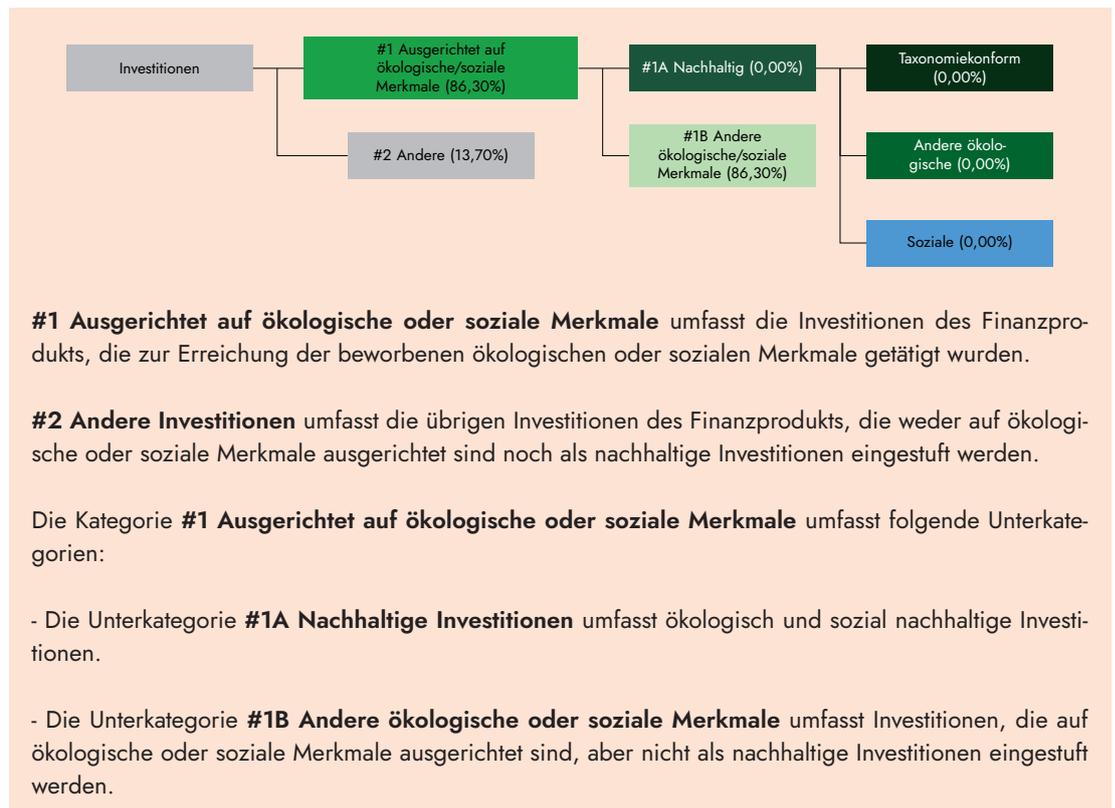


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.08.2024.



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.08.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.08.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des

Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	1,37%
Einzelhandel - Basisgüter	1,37%
Energie	2,73%
Erneuerbare Energie	2,73%
Finanzwesen	6,96%
Sonderfinanzierung	3,13%
Institutionelle Finanzdienstleistungen	3,83%
Gesundheitswesen	8,77%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,50%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,41%
Biotech und Pharma	1,86%
Immobilien	7,24%
Immobilien, Eigent. & Entw.	7,24%
Industrie	28,37%
Transportausrüstung	3,13%
Maschinen	21,18%
Elektrische Geräte	1,27%
Technik & Bau	2,79%
Kommunikation	5,89%
Werbung & Marketing	0,66%
Verlagswesen & Rundfunk	0,67%
Telekommunikation	2,00%
Unterhaltungsinhalt	2,57%
Nicht klassifizierbar	13,75%
Nicht klassifiziert	13,75%
Rohstoffe	1,54%
Baustoffe	1,54%
Technologie	22,30%
Software	8,38%
Technologiedienste	1,35%
Halbleiter	7,17%
Technologiehardware	5,40%
Versorgung	1,08%
Stromversorgung	1,08%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas                       In Kernenergie

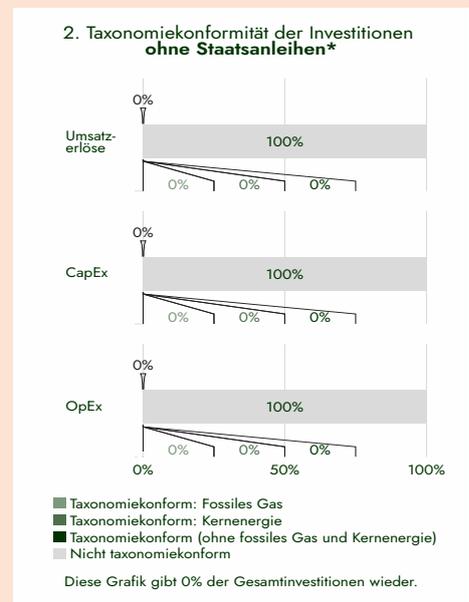
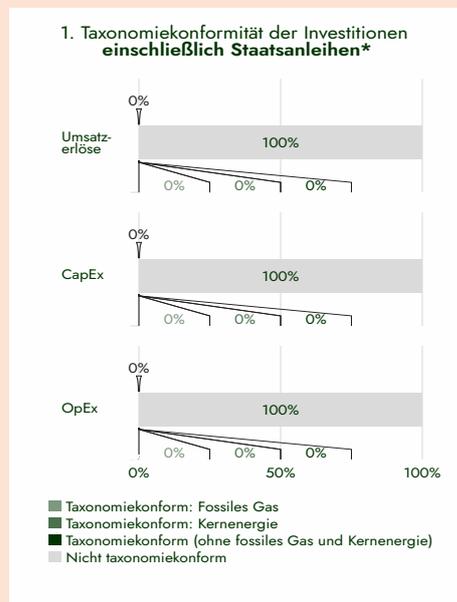
Nein

\*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

13,70% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900PRLV79UQB5NK23

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.08.2024 wiesen 91,01 % unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 30 % ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren

Des Weiteren werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Zum Nachweis wird auf die Beurteilung anerkannter Ratingagenturen oder Publikationen der betroffenen Unternehmen (Nachhaltigkeitsbericht, Entsprechenserklärungen oder ähnliches) zurückgegriffen.

Der Teilfonds wird nur in Zielfonds investieren, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investieren, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Alle Ausschüsse wurden eingehalten.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Inves-

tionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.09.2023 - 31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10 (GB00B7N0K053)	Lebensmittel	4,82%	Großbritannien
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N. (IT0001268561)	Technologiehardware	4,15%	Italien
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0006916604)	Maschinen	4,11%	Bundesrep. Deutschland
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2 (LU0075646355)	Öl & Gas, Dienste & Equipm.	3,86%	Luxemburg
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Aktier B DK 1 (DK0061686714)	Großhandel - Gebrauchsgüter	3,57%	Dänemark
Siltronic AG Namens-Aktien o.N. (DE000WAF3001)	Halbleiter	3,43%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)		3,11%	Luxemburg
PNE AG Namens-Aktien o.N. (DE000A0JBPG2)	Erneuerbare Energie	3,10%	Bundesrep. Deutschland
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10 (CH0371153492)	Erneuerbare Energie	3,06%	Schweiz
Alligo AB Namn-Aktier B o.N. (SE0009922305)	Industrielle Supportdienste	2,80%	Schweden
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N. (DE000A2NBTL2)	Transportausrüstung	2,55%	Bundesrep. Deutschland
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N. (DE0005659700)	Biotech und Pharma	2,18%	Bundesrep. Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. (DE0005878003)	Maschinen	2,18%	Bundesrep. Deutschland
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N. (IT0005075764)	Großhandel - Basiskonsumgüter	2,06%	Italien
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N. (DE000A37FT90)	Sonderfinanzierung	2,03%	Bundesrep. Deutschland

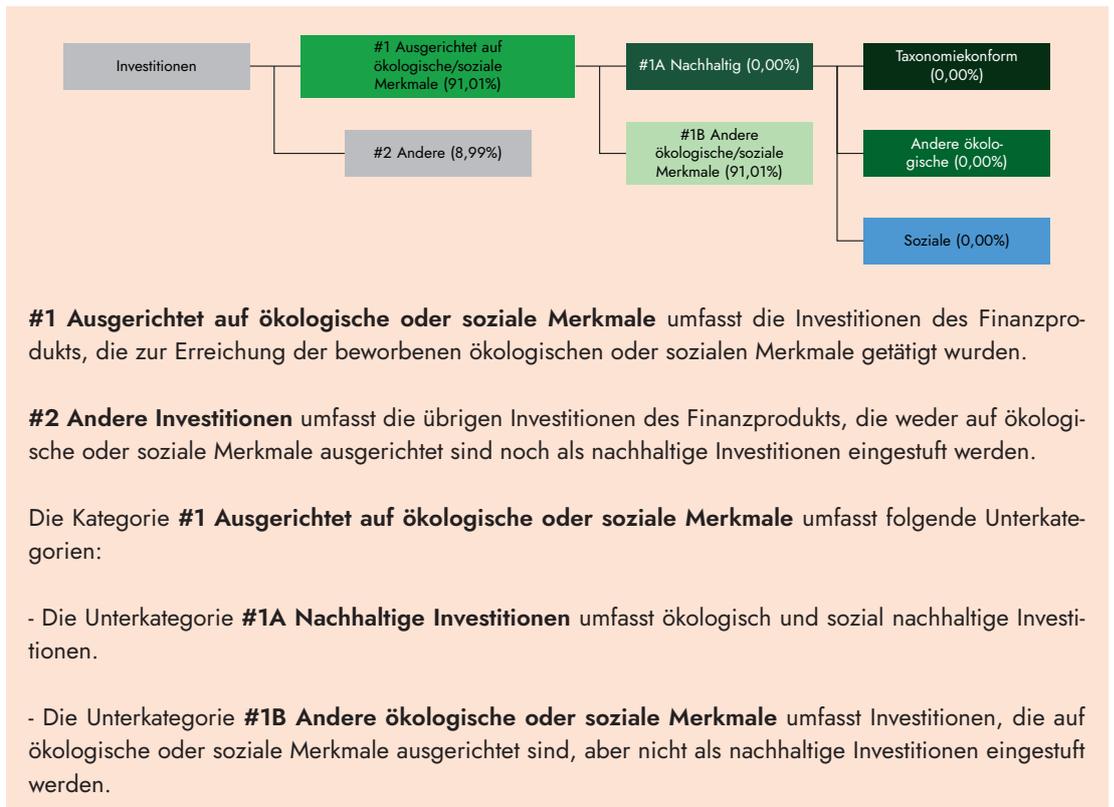


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.08.2024.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.08.2024 4,01%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.08.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	8,31%
Einzelhandel - Basisgüter	1,18%
Großhandel - Basiskonsumgüter	2,10%
Lebensmittel	5,02%
Energie	10,32%
Erneuerbare Energie	6,31%
Öl & Gas, Dienste & Equipm.	4,01%
Finanzwesen	4,97%
Sonderfinanzierung	2,33%
Vermögensverwaltung	0,98%
Versicherung	1,65%
Gebrauchsgüter	4,05%
EH - Nichtbasis	0,40%
Großhandel - Gebrauchsgüter	3,66%
Gesundheitswesen	10,43%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,12%
Biotech und Pharma	3,43%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,88%
Immobilien	1,45%
Immobilien, Eigent. & Entw.	1,45%
Industrie	20,35%
Transportausrüstung	4,25%
Maschinen	11,30%
Industrielle Supportdienste	2,94%
Technik & Bau	1,86%
Kommunikation	4,56%
Verlagswesen & Rundfunk	1,09%
Telekommunikation	3,47%
Nicht klassifizierbar	11,84%
Nicht klassifiziert	11,84%
Rohstoffe	1,78%
Chemikalien	1,78%
Technologie	17,90%
Software	2,54%
Halbleiter	4,21%
Technologiedienste	2,37%
Technologiehardware	8,78%
Versorgung	4,04%

Sektor	Anteil
Stromversorgung	4,04%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

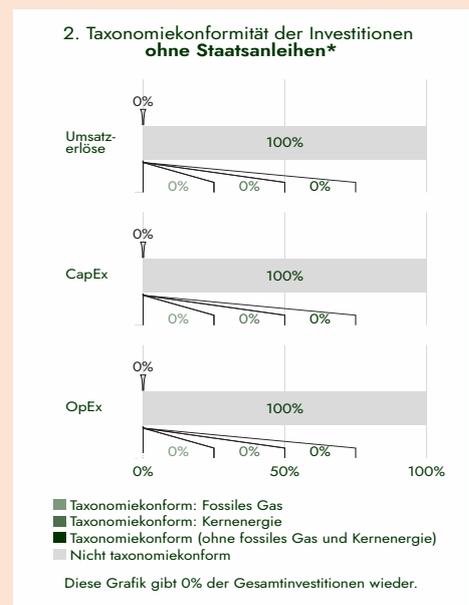
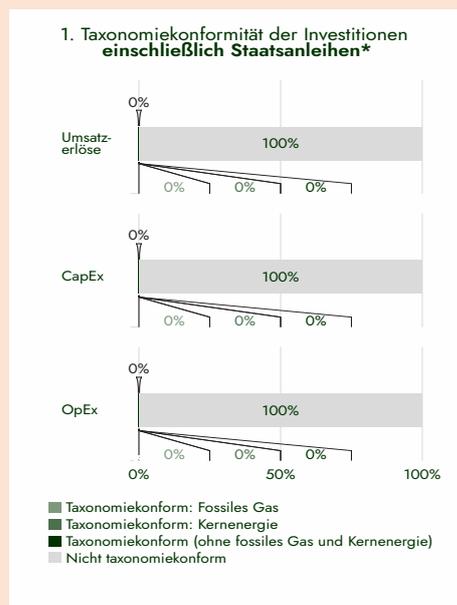
Nein

\*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

8,99% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.