



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 |
| KR FONDS..... | 13 |
| Zusammengefasste Vermögensübersicht..... | 13 |
| Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung..... | 14 |
| Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens..... | 15 |
| KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial..... | 16 |
| Vermögensübersicht..... | 16 |
| Vermögensaufstellung..... | 17 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung..... | 21 |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens..... | 22 |
| KR FONDS - Übernahmeziele Europa..... | 24 |
| 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) 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) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (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

| | KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P | KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V |
|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| ISIN | LU0310320758 | LU0470728089 |
| Währung | Euro | Euro |
| Fondsauflage | 05.11.2007 | 09.12.2009 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend | Ausschüttend |

| | KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A | KR FONDS - Übernahmeziele Europa A |
|-------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| ISIN | LU0650635906 | LU1299898665 |
| Währung | Euro | Euro |
| Fondsauflage | 24.08.2011 | 30.12.2015 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend |

| | KR FONDS - Übernahmeziele Europa I |
|-------------------|------------------------------------|
| ISIN | LU1532048532 |
| Währung | Euro |
| Fondsauflage | 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 Performancesssteigerung 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 ¹⁾ |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 76.016.344,39 | 100,19 |
| 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 |
| II. Verbindlichkeiten | | -142.913,26 | -0,19 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -142.913,26 | -0,19 |
| III. Fondsvermögen | EUR | 75.873.431,13 | 100,00 |

¹⁾ 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 |
|--|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden | 1.712.981,90 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | 352.982,61 |
| 3. Abzug Quellensteuer | -226.532,83 |
| Summe der Erträge | 1.839.431,68 |
| II. Aufwendungen | |
| 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 |
| Summe der Aufwendungen | -1.332.656,13 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | 506.775,55 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 870.215,82 |
| 2. Realisierte Verluste | -914.061,84 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -43.846,02 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 462.929,53 |
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | -2.785.521,54 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.322.592,01 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

| | EUR | EUR |
|---|----------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 90.168.805,10 |
| 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 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 75.873.431,13 |

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 ¹⁾ |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 65.303.750,49 | 100,16 |
| 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 |
| II. Verbindlichkeiten | | -104.896,95 | -0,16 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -104.896,95 | -0,16 |
| III. Teilfondsvermögen | EUR | 65.198.853,54 | 100,00 |

¹⁾ 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 ¹⁾ |
|---|---|-------|---------------------------------------|--------------------|--------------|----------------------|--|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 32.659.163,09 | 50,09 |
| Aktien | | | | EUR | | 32.659.163,09 | 50,09 |
| 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 | Hawesko 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 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 24.326.877,54 | 37,31 |
| Aktien | | | | EUR | | 24.326.877,54 | 37,31 |
| 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 ¹⁾ | |
|---|--|-------|---------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|--|------|
| 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 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | EUR | 2.360.438,83 | 3,62 | |
| Aktien | | | | | EUR | 2.360.438,83 | 3,62 | |
| DE0007700205 | cycos AG Inhaber-Aktien o.N. ²⁾ | | STK | 91.884 | EUR | 5,4476 | 500.547,19 | 0,77 |
| DE0005761159 | MME MOVIEMENT AG Inhaber-Aktien o.N. ²⁾ | | STK | 223.426 | EUR | 8,3244 | 1.859.891,64 | 2,85 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | EUR | 59.346.479,46 | 91,02 | |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | EUR | 4.304.814,56 | 6,60 | |
| Bankbestände | | | | | EUR | 2.304.814,56 | 3,54 | |
| Verwahrstelle | | | | | EUR | 2.304.814,56 | 3,54 | |
| Banque de Luxembourg S.A. | | | | 2.304.814,56 | EUR | 2.304.814,56 | 3,54 | |
| Callgeld / Festgeld | | | | | EUR | 2.000.000,00 | 3,07 | |
| Festgeld Verwahrstelle | | | | | EUR | 2.000.000,00 | 3,07 | |
| 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 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 1.652.456,47 | 2,53 | |
| Forderungen aus Nachbesserungsrechten | | | | | | 1.651.963,41 | 2,53 | |
| Zinsforderungen | | | | | | 493,06 | 0,00 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -104.896,95 | -0,16 | |
| 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 | |
| Teilfondsvermögen | | | | | EUR | 65.198.853,54 | 100,00 | |
| Aktienwert KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P | | | | | EUR | 136,68 | | |
| Aktienwert KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V | | | | | EUR | 121,00 | | |
| Aktienwert KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A | | | | | EUR | 99,69 | | |
| Umlaufende Aktien KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P | | | | | STK | 56.571,378 | | |
| Umlaufende Aktien KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V | | | | | STK | 455.600,944 | | |
| Umlaufende Aktien KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A | | | | | STK | 23.439,215 | | |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ 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 |
|--|---|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. | Dividenden | 1.515.822,97 |
| 2. | Zinsen aus Liquiditätsanlagen | 302.491,01 |
| 3. | Abzug Quellensteuer | -213.331,97 |
| Summe der Erträge | | 1.604.982,01 |
| II. Aufwendungen | | |
| 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 ¹⁾ | -46.312,52 |
| Summe der Aufwendungen | | -1.054.988,40 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | 549.993,61 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. | Realisierte Gewinne | 474.169,87 |
| 2. | Realisierte Verluste | -775.600,05 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | -301.430,18 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 248.563,43 |
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | | -2.880.990,80 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -2.632.427,37 |

¹⁾ 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 |
|---|----------------|----------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 78.043.801,50 |
| 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 |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 65.198.853,54 |

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 ¹⁾ |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Vermögensgegenstände | | 10.712.593,90 | 100,36 |
| 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 |
| II. Verbindlichkeiten | | -38.016,31 | -0,36 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | -38.016,31 | -0,36 |
| III. Teilfondsvermögen | EUR | 10.674.577,59 | 100,00 |

¹⁾ 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 ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-------|---------------------------------------|--------------------|------------|---------------------|--|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 8.040.414,69 | 75,32 |
| Aktien | | | | | EUR | 8.040.414,69 | 75,32 |
| 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 ¹⁾ |
|---|---|-------|---------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|--|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | EUR | 1.936.176,90 | 18,14 |
| Aktien | | | | | EUR | 1.936.176,90 | 18,14 |
| 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 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | EUR | 9.976.591,59 | 93,46 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | | | | | EUR | 707.751,70 | 6,63 |
| Bankbestände | | | | | EUR | 307.751,70 | 2,88 |
| Verwahrstelle | | | | | EUR | 307.751,70 | 2,88 |
| Banque de Luxembourg S.A. | | | 307.751,70 | EUR | | 307.751,70 | 2,88 |
| Callgeld / Festgeld | | | | | EUR | 400.000,00 | 3,75 |
| Festgeld Verwahrstelle | | | | | EUR | 400.000,00 | 3,75 |
| 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 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 28.250,61 | 0,26 |
| Forderungen aus Nachbesserungsrechten | | | | | | 28.152,00 | 0,26 |
| Zinsforderungen | | | | | | 98,61 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | EUR | -38.016,31 | -0,36 |
| 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 |
| Teilfondsvermögen | | | | | EUR | 10.674.577,59 | 100,00 |

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 ¹⁾ |
|------|--|-------|--------------------------------------|--------------------|------|-----------------|--|
| | 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 | |

¹⁾ 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 |
|--|--------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden | 197.158,93 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen | 50.491,60 |
| 3. Abzug Quellensteuer | -13.200,86 |
| Summe der Erträge | 234.449,67 |
| II. Aufwendungen | |
| 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 ¹⁾ | -30.497,23 |
| Summe der Aufwendungen | -277.667,73 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | -43.218,06 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 396.045,95 |
| 2. Realisierte Verluste | -138.461,79 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 257.584,16 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 214.366,10 |
| VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | 95.469,26 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 309.835,36 |

¹⁾ 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 |
|---|---------------|----------------------|
| I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 12.125.003,60 |
| 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 |
| II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 10.674.577,59 |

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 |
| | | Summe | 28.152,00 | 0,26 |

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 |
| | | Summe | 1.651.963,41 | 2,53 |

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 Abschlüssen 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 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 |

| | | |
|---|------------|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 5.617.000 |
| davon feste Vergütung | EUR | 5.137.000 |
| davon variable Vergütung | EUR | 480.000 |
| Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft | | 64 |
| 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:

| Portfoliomanager | Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG | |
|--|---|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 668.000,00 |
| davon feste Vergütung | EUR | 663.000,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 5.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | | 8 |

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*

*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**

| Name des Teilfonds | SFDR-Klassifizierung |
|------------------------------------|-----------------------------|
| 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 |
| mug 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 |

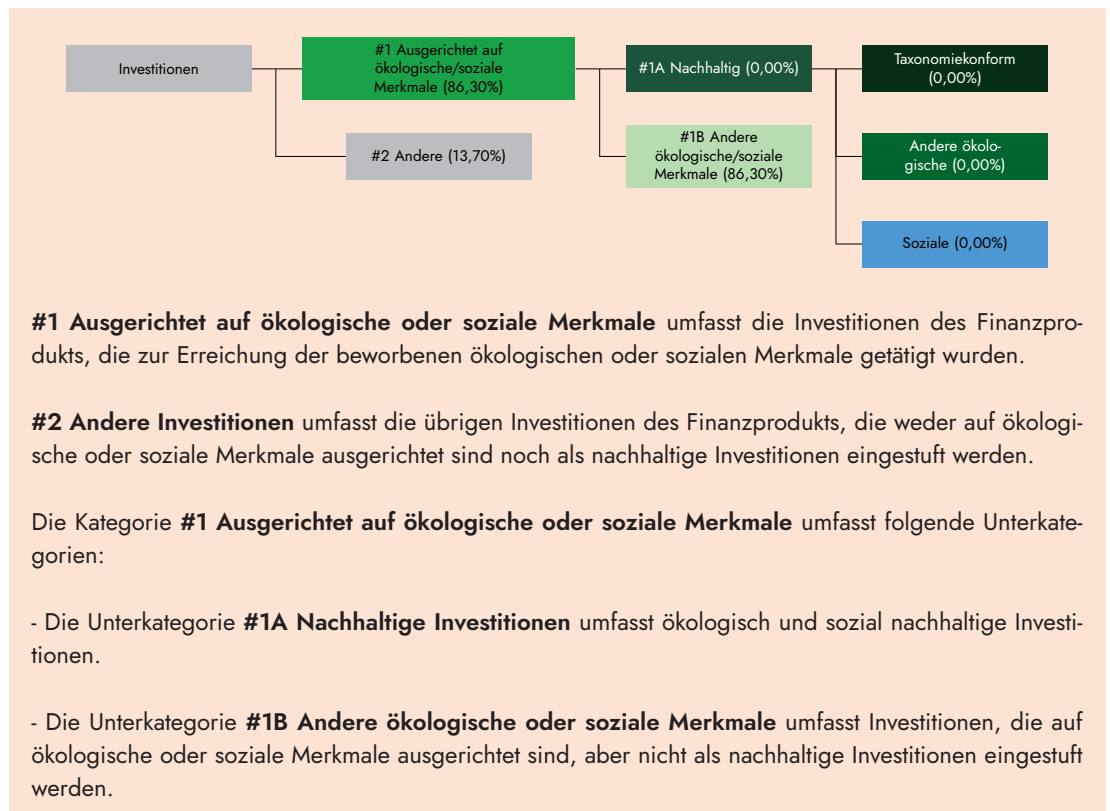


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 CO₂-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

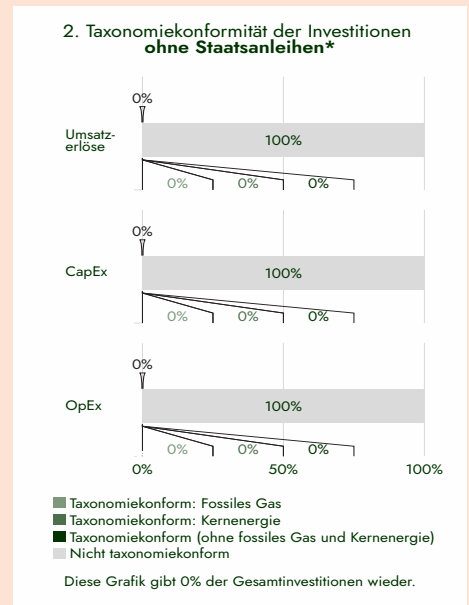
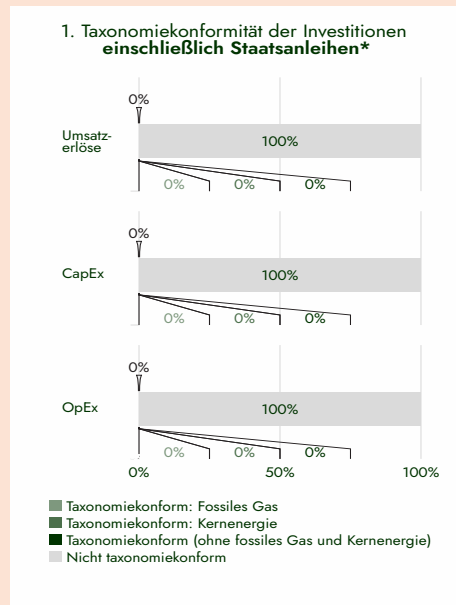
Nein

*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 CO₂-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 |

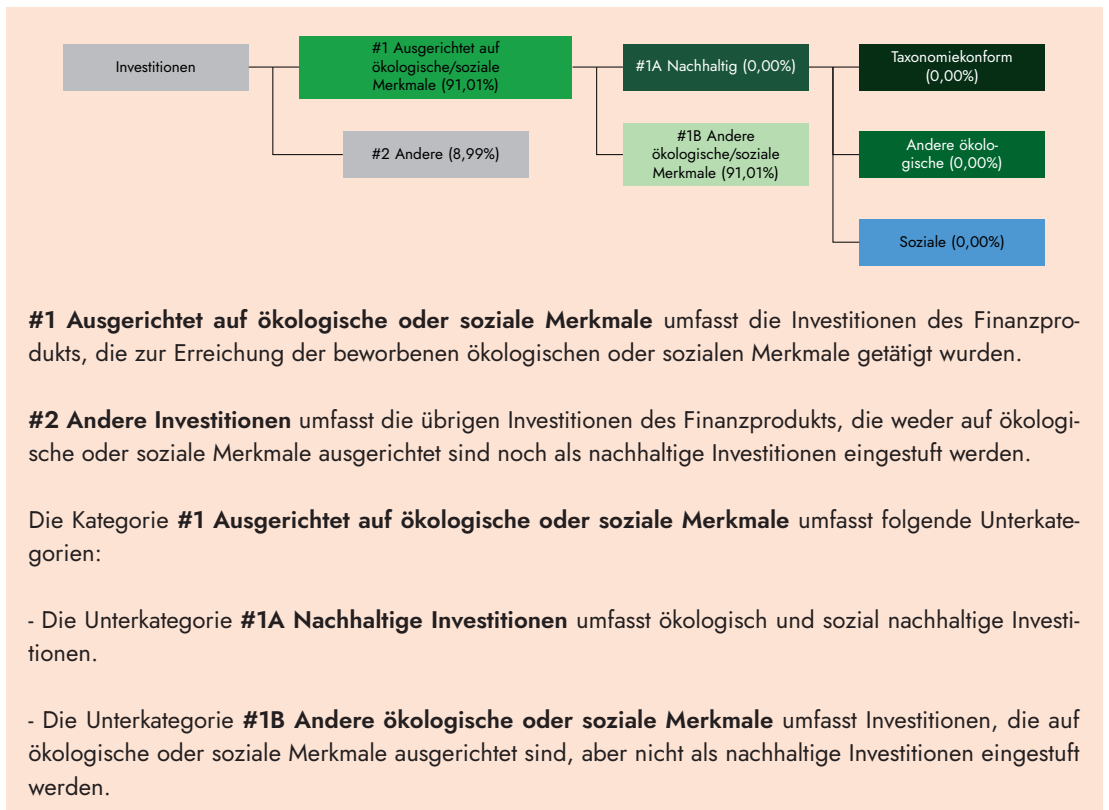


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 CO₂-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

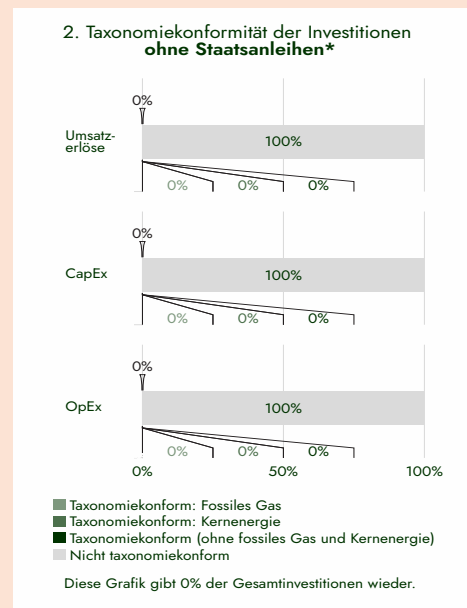
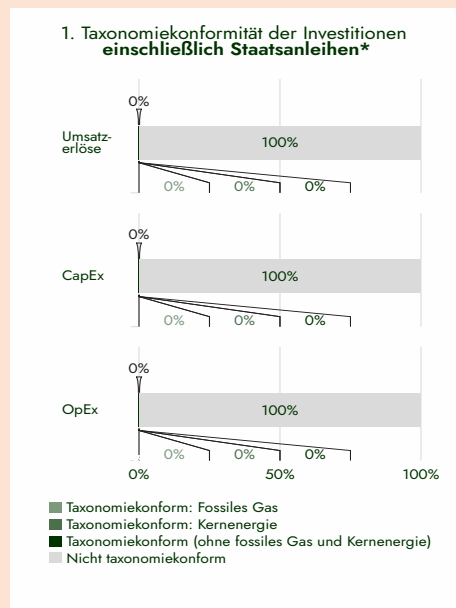
Nein

*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 CO₂-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.



AXXION

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.