

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Kahler & Kurz Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

SUBADVISOR:



Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.663.517,88	100,31
1. Aktien	15.136.264,91	96,94
Bundesrep. Deutschland	2.380.106,38	15,24
Dänemark	735.249,89	4,71
Frankreich	1.776.162,61	11,38
Großbritannien	451.838,07	2,89
Irland	453.371,27	2,90
Niederlande	970.943,60	6,22
Schweden	993.012,31	6,36
Schweiz	1.097.355,07	7,03
Spanien	743.492,08	4,76
USA	5.534.733,63	35,45
2. Bankguthaben	521.642,44	3,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.610,53	0,04
II. Verbindlichkeiten	-49.135,23	-0,31
III. Fondsvermögen	15.614.382,65	100,00

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.136.264,91	96,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.136.264,91	96,94
Aktien							EUR	15.136.264,91	96,94
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	3.213	413	0	CHF 135,600	468.778,57	3,00
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	1.386	347	0	CHF 421,500	628.576,50	4,03
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	6.487	8.187	1.700	DKK 698,100	607.503,58	3,89
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	2.111	700	2.700	DKK 451,100	127.746,31	0,82
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	712	108	0	EUR 681,700	485.370,40	3,11
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.373	527	0	EUR 135,700	457.716,10	2,93
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	4.180	1.100	0	EUR 62,600	261.668,00	1,68
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.466	10.466	0	EUR 44,235	462.963,51	2,96
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.591	640	506	EUR 305,200	485.573,20	3,11
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	222	222	0	EUR 1.918,800	425.973,60	2,73
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	6.743	3.100	1.234	EUR 67,460	454.882,78	2,91
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	18.856	1.963	0	EUR 39,430	743.492,08	4,76
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	966	166	0	EUR 450,650	435.327,90	2,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	616	0	0	EUR 733,600	451.897,60	2,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.245	340	0	EUR 375,100	842.099,50	5,39
Rational AG	DE0007010803		STK	520	118	0	EUR 699,500	363.740,00	2,33
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	10.303	2.450	3.044	EUR 43,855	451.838,07	2,89
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	15.500	3.000	0	SEK 290,300	404.237,64	2,59
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	37.763	5.000	0	SEK 173,550	588.774,67	3,77
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.427	438	0	USD 350,910	453.371,27	2,90
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.325	359	0	USD 596,600	715.703,94	4,58
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.694	1.502	0	USD 192,530	643.916,54	4,12
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081		STK	540	900	360	USD 160,000	78.225,44	0,50
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	435	435	0	USD 299,450	117.936,40	0,76
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	972	463	0	USD 668,430	588.242,61	3,77
HEICO Corp. Registered Shares DL -,01	US4228061093		STK	1.617	0	0	USD 178,870	261.867,62	1,68
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	920	440	243	USD 555,050	462.332,28	2,96
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	632	267	0	USD 625,030	357.645,05	2,29

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2023	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2023		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.436	184	0	USD	426,510	554.520,92	3,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.482	766	0	USD	376,040	504.564,31	3,23
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.346	346	0	USD	440,520	536.840,13	3,44
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	2.000	1.315	2.868	USD	96,010	173.852,42	1,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.287	863	0	USD	260,350	539.085,97	3,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR		15.136.264,91	96,94

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	521.642,44	3,34
Bankguthaben							EUR	521.642,44	3,34
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	519.882,36			% 100,000	519.882,36	3,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	19,17			% 100,000	1,72	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.942,11			% 100,000	1.758,36	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.610,53	0,04
Dividendenansprüche			EUR	319,86				319,86	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	5.290,67				5.290,67	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.135,23	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.483,85				-3.483,85	-0,02
Performance Fee			EUR	-25.627,25				-25.627,25	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.491,00				-2.491,00	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-7.154,80				-7.154,80	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-9.731,94				-9.731,94	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-646,39				-646,39	0,00
Fondsvermögen							EUR	15.614.382,65	100,00 1)

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kahler & Kurz Aktienfonds Seed									
Anteilwert							EUR	119,28	
Ausgabepreis							EUR	119,28	
Rücknahmepreis							EUR	119,28	
Anzahl Anteile							STK	83.595	
Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional									
Anteilwert							EUR	117,86	
Ausgabepreis							EUR	117,86	
Rücknahmepreis							EUR	117,86	
Anzahl Anteile							STK	35.691	
Kahler & Kurz Aktienfonds Retail									
Anteilwert							EUR	116,68	
Ausgabepreis							EUR	122,51	
Rücknahmepreis							EUR	116,68	
Anzahl Anteile							STK	12.313	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	1.400
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	1.942
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	3.001
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	0	309
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	1.157
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	0	2.100

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	3.388
--	--------------	-----	---	-------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
Kahler & Kurz Aktienfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,150% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Kahler & Kurz Aktienfonds Seed	25.000.000	0,00	0,150	Thesaurierer	EUR
Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional	250.000	0,00	0,150	Thesaurierer	EUR
Kahler & Kurz Aktienfonds Retail	50	5,00	0,150	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Kahler & Kurz Aktienfonds Seed

Anteilwert	EUR	119,28
Ausgabepreis	EUR	119,28
Rücknahmepreis	EUR	119,28
Anzahl Anteile	STK	83.595

Kahler & Kurz Aktienfonds Institutional

Anteilwert	EUR	117,86
Ausgabepreis	EUR	117,86
Rücknahmepreis	EUR	117,86
Anzahl Anteile	STK	35.691

Kahler & Kurz Aktienfonds Retail

Anteilwert	EUR	116,68
Ausgabepreis	EUR	122,51
Rücknahmepreis	EUR	116,68
Anzahl Anteile	STK	12.313

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 1. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse Seed	31. August 2022
Anteilklasse Institutional	31. August 2022
Anteilklasse Retail	31. August 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse Seed	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Institutional	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Retail	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse Seed	derzeit 0 %
Anteilklasse Institutional	derzeit 0 %
Anteilklasse Retail	derzeit 5 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse Seed	EUR 25.000.000, Mindestfolgesumme: EUR 10.000.000
Anteilklasse Institutional	EUR 250.000
Anteilklasse Retail	EUR 50

Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse Seed	EUR 25.000.000
Anteilklasse Institutional	EUR 250.000
Anteilklasse Retail	EUR 50

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 0,15 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 0,06 % p.a.

Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse Seed	derzeit 0,40 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse Retail	derzeit 1,55 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse Seed	derzeit keine
Anteilklasse Institutional und Retail	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 %.

Währung

Anteilklasse Seed	EUR
Anteilklasse Institutional	EUR
Anteilklasse Retail	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse Seed	Thesaurierung
Anteilklasse Institutional	Thesaurierung
Anteilklasse Retail	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse Seed	A3DEBW / DE000A3DEBW0
Anteilklasse Institutional	A3DEBX / DE000A3DEBX8
Anteilklasse Retail	A3DEBY / DE000A3DEBY6

Halbjahresbericht Kahler & Kurz Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

PROAKTIVA GmbH

Postanschrift:

Valentinskamp 88-90
20355 Hamburg

Telefon +49 (0)40 41 32 61-0
Telefax +49 (0)40 41 32 61-32
www.proaktiva.net

Subadvisor

Kahler & Kurz Capital GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens PROAKTIVA GmbH, Hamburg

Postanschrift:

Thurn-und-Taxis Platz 6
60313 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 269525991
www.kuk-capital.com