



Knoesel & Ronge
Vermögensverwaltung

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2023**

KR FONDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 128 835



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8
KR FONDS	11
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht</i>	11
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	12
<i>Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens</i>	13
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial	14
<i>Vermögensübersicht</i>	14
<i>Vermögensaufstellung</i>	15
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	17
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	18
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	19
KR FONDS - Übernahmeziele Europa	20
<i>Vermögensübersicht</i>	20
<i>Vermögensaufstellung</i>	21
<i>Wertpapierkurse und Marktsätze</i>	23
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	24
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	25
<i>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre</i>	26
Erläuterungen zum Jahresbericht	27
Anhang IV (ungeprüft)	34

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft	KR FONDS Investmentgesellschaft mit variablem Kapital 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	
Vorsitzender	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER
Mitglieder	Dr. Ulrich RONGE Geschäftsführender Gesellschafter Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co.KG, D-WÜRZBURG Marc Daniel BURENS Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2022: EUR 4.030.882
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Thomas AMEND Geschäftsführer Trivium S.A., L-GREVENMACHER Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

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).

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. Das Geschäftsjahr endete erstmalig am 31. August 2008.

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.

Ein erster Zwischenbericht wurde zum 31. August 2007 erstellt, der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 28. Februar 2008 und der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. August 2008 erstellt.

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.

KR FONDS Investmentgesellschaft (SICAV)

Die Wertentwicklung der Aktienpreise der einzelnen Teilfonds wird in den Basisinformationsblättern dargestellt, die 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.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

das wirtschaftliche Umfeld im abgelaufenen Fondsgeschäftsjahr war ausgesprochen herausfordernd und wesentlich von den geopolitischen Entwicklungen infolge des Ukraine-Kriegs geprägt. Die Energiekrise führte zu sektoralen Verwerfungen. Die hohe Inflation hatte als Reaktion der Notenbanken eine abrupte Zinswende zur Folge, mit erheblichen Auswirkungen für den Bau- und Immobiliensektor, aber auch für die Bewertung festverzinslicher Wertpapiere. Deutschland steckt in einer Rezession und die europäische Politik formuliert offen die Problematik der starken wirtschaftlichen Abhängigkeiten von China und anderen Ländern außerhalb der europäischen Wertegemeinschaft.

Dass die Aktienmärkte, gemessen an den großen Indizes, dennoch teils zweistellige Renditen erzielten, resultiert vor allem aus der positiven Entwicklung bei Titeln mit sehr großer Marktkapitalisierung, während kleinere Nebenwerte derzeit weniger im Fokus der Anleger stehen.

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 2023 notiert die Aktienklasse P des Teilfonds KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial bei 142,22 EUR je Aktie. Somit wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr mit -1,35% eine leicht negative Rendite erzielt (Aktienklasse A: -1,74%, Aktienklasse V: -1,05%). Damit blieb der Teilfonds hinter den deutschen Vergleichsindizes zurück, die allerdings in der Vorperiode auch deutlich stärkere Verluste von bis zu 30% hinnehmen mussten. Die Volatilität lag im Fondsgeschäftsjahr mit rund 6,3% auf gewohnt niedrigem Niveau.

Im Fondsgeschäftsjahr wurde bei unserem Bestandstitel Vantage Towers ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG) geschlossen. Ebenso wurde bei unserem langjährigen Abfindungskandidaten Pfeiffer Vacuum ein BuG mit dem Großaktionär Pangea (Busch-Gruppe) geschlossen.

Mit McKesson Europe und Kabel Deutschland wurden zwei langjährige BuG-Titel durch einen inzwischen beschlossenen Squeeze-Out abgefunden bzw. der Vollzug dieser Maßnahme steht unmittelbar bevor.

Besonderes Augenmerk verdient der Fall i:FAO. Die Gesellschaft wurde 2021 per Squeeze-Out mit einer besonders niedrigen Entschädigung abgefunden: Im Spruchverfahren wurde erstinstanzlich eine Aufbesserung um 117% (von 10,03 EUR auf 21,73 EUR je Aktie) festgesetzt. Obwohl die Entscheidung noch nicht rechtskräftig ist und das Verfahren vor der Beschwerdeinstanz fortgesetzt wird, hat sich die Großaktionärin zu einer „freiwilligen“ Zahlung genau in Höhe des erstinstanzlichen Urteils, zuzüglich der bis dahin aufgelaufenen Zinsen entschlossen. Offenbar werden die Chancen eines letztinstanzlichen Erfolgs nicht besonders hoch eingeschätzt und man wollte die dann unvermeidlichen Verzugszinsen durch eine vorzeitige Zahlung begrenzen.

Diese einzelne Nachbesserung führte zu einem Renditesprung um mehr als 2% in diesem Teilfonds. Der Fall ist zwar besonders drastisch, da hier die Nachbesserung samt Zinsen mit zusammen 12,70 EUR je Aktie deutlich höher war, als die ursprüngliche Abfindung; er zeigt dennoch das Potenzial der im Nachbesserungsportfolio schlummernden stillen Reserven auf.

KR FONDS Investmentgesellschaft (SICAV)

Aktuell gibt es noch insgesamt 30 laufende Fälle, bei denen der Teilfonds aus bereits erhaltenen Abfindungen nach erfolgreicher Beendigung des Spruchverfahrens, Nachbesserungen zustehen.

Top 10 Titel im KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial zum 31. August 2023:

WKN	Bezeichnung	Prozent
587800	DMG MORI AG	5,13%
KD8888	Kabel Deutschland Holding AG	4,89%
LED400	OSRAM Licht AG	4,64%
633800	TAG Colonia-Immobilien AG	4,41%
691660	Pfeiffer Vacuum Technology AG	4,15%
566010	EUWAX AG	4,02%
513010	msg life AG	3,48%
A2NBTL	Schaltbau Holding AG	3,08%
549890	Data Modul AG	2,83%
529720	Homag Group AG	2,75%

Das Volumen des Teilfonds liegt zum Geschäftsjahresende bei 78,0 Mio. EUR. Das Wertpapierdepot ist zu diesem Stichtag in 40 Aktienpositionen investiert. 15 Einzeltitel mit ca. 40,9% 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 32,6% 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 2,7% Depotgewicht, die sich als potenzielle Übernahmeziele in einer frühen Phase einer perspektivisch erwartbaren Übernahme befinden. Bei zwei Titeln (Kabel Deutschland und Nikon SLM Solutions; Depotgewicht zusammen 5,9%) ist zum 31. August 2023 bereits ein Squeeze-Out beschlossen, aber noch nicht vollzogen. Der Teilfonds hält noch mit 3,0% Gewichtung bewertete Nachbesserungsrechte aus 30 bereits erfolgten Abfindungsleistungen. Hier dauern die strittigen Bewertungsverfahren noch an.

Die freie Liquidität beträgt zuletzt 14,9%.

KR FONDS – Übernahmeziele Europa

Zum 31. August 2023 notiert die älteste Aktienklasse A des Teilfonds KR FONDS – Übernahmeziele Europa bei 104,53 EUR und damit auf Jahressicht 1,95% im Minus (Aktienklasse I: -1,41%). Belastend wirkte hier ebenfalls die schwache Rendite von Nebenwerten im Vergleich zu den Large Caps.

Trotzdem konnte der Teilfonds von einigen positiven Entwicklungen in Bezug auf Übernahmen profitieren. Direkt zu Beginn des Geschäftsjahres legte der japanische Nikon-Konzern ein Übernahmeangebot in Höhe von 20 EUR je Aktie für SLM Solutions (deutscher Anbieter von Metall-3D-Druck) vor. Nikon hatte sich im Vorfeld der Offerte bereits 61% durch die Zusagen der drei Hauptanteilseigner gesichert. Im europäischen Teilfonds nahmen wir das Angebot an, beim deutschen Teilfonds kauften wir nach dem Angebotsende aufgrund des Kursrückgangs eine kleine Position, um so an einem Squeeze-Out zu partizipieren und ein neues Nachbesserungsrecht zu generieren.

Auch bei der österreichischen S Immo haben wir ein Übernahmeangebot zum Ausstieg genutzt. Aufgrund der gestiegenen Zinsen kam ein Großteil der Immobilienunternehmen unter Druck. Die Aktie der österreichischen S Immo blieb dagegen bis November sehr stabil auf Abfindungsniveau, was wir zum Ausstieg in der weiteren Annahmefrist zu 22,85 EUR je Aktie und zur Gewinnmitnahme nutzten.

Im Mai erfolgte die Übernahme des britischen Bestattungsdienstleisters Dignity durch ein Konsortium aus Private Equity Unternehmen. Neben der Cash-Andienung gab es die Alternative, Aktien in Anteile der Castelnau Group umzutauschen. Aufgrund der dann fehlenden Zukunfts- und Übernahmefantasie haben wir uns für eine Cash-Andienung entschieden.

KR FONDS Investmentgesellschaft (SICAV)

Bei GK Software konnte Großaktionär Fujitsu das freiwillige Übernahmeangebot erfolgreich abschließen und hält mittlerweile mind. 72% der Anteile. Ein Unternehmensvertrag wurde zwar in der Angebotsunterlage für zwei Jahre ausgeschlossen, dennoch darf man davon ausgehen, dass über kurz oder lang mit einer Strukturmaßnahme zu rechnen ist.

Nach der finalen Freigabe der Europäischen Bankenaufsicht im Mai konnte zudem das Übernahmeangebot von Atlantic BidCo für die Aareal Bank abgewickelt werden. Bei der in beiden Teilfonds ebenfalls enthaltenen nicht angedienten Gattung könnte sich aufgrund der hohen Annahmquote des Übernahmeangebots ein Squeeze Out anbahnen.

Top 10 Titel im KR FONDS – Übernahmeziele Europa zum 31. August 2023:

WKN	Bezeichnung	Prozent
A1JWNB	Premier Foods PLC	4,28%
A0MXCK	B&C Speakers S.p.A.	4,07%
691660	Pfeiffer Vacuum Technology AG	3,64%
928902	Sct. Informatique Indust. SA	3,40%
A3DHB1	Brødrene A. & O. Johansen AS	3,28%
889539	Subsea 7 S.A.	2,97%
WAF300	Siltronic AG	2,92%
A0JBPG	PNE AG	2,74%
A2DUSP	Landis+Gyr Group AG	2,59%
A2NBTL	Schaltbau Holding AG	2,55%

Das Teilfondsvolumen reduzierte sich gegenüber dem Vorjahreswert leicht von 12,96 Mio. EUR bis zum 31. August 2023 auf 12,13 Mio. EUR. Das Wertpapierdepot des europäischen Teilfonds umfasst am 31. August 2023 44 Aktienpositionen. Hiervon entfallen 26 Einzeltitel und 45,5% des Depotgewichts auf Abfindungskandidaten. 11 Positionen mit einem Gesamtgewicht von 23,6% klassifiziert das Fondsmanagement zu diesem Zeitpunkt als potenzielle Übernahmeziele. 11,8% 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 17,3%.

Grevenmacher, im September 2023

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
KR FONDS, SICAV
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der KR FONDS, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der KR FONDS, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 21. Dezember 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS

Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	90.334.934,97	100,18
1. Aktien	74.085.571,36	82,16
Belgien	263.125,00	0,29
Bundesrep. Deutschland	67.765.696,04	75,15
Dänemark	537.838,64	0,60
Frankreich	851.640,00	0,94
Großbritannien	519.260,72	0,58
Italien	1.002.466,05	1,11
Luxemburg	359.765,18	0,40
Niederlande	1.847.922,00	2,05
Norwegen	172.133,13	0,19
Schweden	247.321,28	0,27
Schweiz	314.289,59	0,35
Spanien	204.113,73	0,23
2. Bankguthaben	13.899.896,76	15,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.349.466,85	2,61
II. Verbindlichkeiten	-166.129,87	-0,18
III. Fondsvermögen	90.168.805,10	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.481.789,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	241.832,33
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-189.527,18
Summe der Erträge	EUR	1.534.094,35

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.017.955,44
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.257,43
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-11.668,36
4. Betreuungsgebühr	EUR	-221.931,56
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-74.910,23
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.379,17
7. Prüfungskosten	EUR	-35.858,84
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-43.589,92
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-86.071,31
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.552.622,26

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -18.527,91

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.221.234,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.420.986,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.800.247,62

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.781.719,71

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -3.917.315,22

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.135.595,51

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 108.492.281,40
1. Ausschüttung			EUR -1.719.447,09
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -15.394.497,85
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	EUR	1.726.338,92	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	<u>EUR</u>	<u>-17.120.836,77</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -73.935,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -1.135.595,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 90.168.805,10

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial
Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	78.168.567,07	100,16
1. Aktien	64.086.884,40	82,11
Bundesrep. Deutschland	62.530.073,40	80,12
Niederlande	1.556.811,00	1,99
2. Bankguthaben	11.760.510,67	15,07
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.321.172,00	2,98
II. Verbindlichkeiten	-124.765,57	-0,16
III. Teilfondsvermögen	78.043.801,50	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	64.086.884,40	82,12	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	38.484.941,71	49,31	
Aktien										
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	86.000			EUR	13,7200	1.179.920,00	1,51
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	46.500	23.000	23.500	EUR	33,0000	1.534.500,00	1,97
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	79.200	79.200		EUR	20,0500	1.587.960,00	2,03
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	46.000			EUR	31,8000	1.462.800,00	1,87
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	40.538		30.907	EUR	54,5000	2.209.321,00	2,83
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	88.500			EUR	21,1600	1.872.660,00	2,40
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	93.555		21.400	EUR	42,8000	4.004.154,00	5,13
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005660104		STK	57.626			EUR	54,5000	3.140.617,00	4,02
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103		STK	32.318		682	EUR	27,9000	901.672,20	1,16
Hawesko Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006042708		STK	27.000			EUR	35,4000	955.800,00	1,22
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	56.100			EUR	36,9000	2.070.090,00	2,65
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101		STK	414.628			EUR	2,9200	1.210.713,76	1,55
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	81.800			EUR	14,9400	1.222.092,00	1,57
METRO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027		STK	63.035		57.965	EUR	6,9000	434.941,50	0,56
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LBFE4		STK	15.313			EUR	31,2000	477.765,60	0,61
Nikon SLM Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	40.000	40.000		EUR	19,0400	761.600,00	0,98
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	21.994	5.400		EUR	147,2000	3.237.516,80	4,15
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	144.100		87.200	EUR	12,7400	1.835.834,00	2,35
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	75.000			EUR	7,3260	549.450,00	0,70
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	36.900			EUR	42,1900	1.556.811,00	2,00
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	1.500	1.500		EUR	300,5000	450.750,00	0,58
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	3.700	1.800		EUR	222,5000	823.250,00	1,06
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	26.700			EUR	73,7500	1.969.125,00	2,52
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	16.200	5.500		EUR	49,8500	807.570,00	1,03
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806		STK	153.348			EUR	4,1000	628.726,80	0,81
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	38.491		12.000	EUR	41,5500	1.599.301,05	2,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.183.490,54	29,70	
Aktien										
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	6.000		6.100	EUR	205,0000	1.230.000,00	1,58
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204		STK	55.220			EUR	38,8000	2.142.536,00	2,74
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	40.350		4.800	EUR	94,5000	3.813.075,00	4,89
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003		STK	10.300			EUR	91,0000	937.300,00	1,20
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	943.443			EUR	2,8800	2.717.115,84	3,48
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	75.400		5.300	EUR	48,0000	3.619.200,00	4,64
Pilkington Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005588008		STK	1.465			EUR	396,0000	580.140,00	0,74
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	37.227			EUR	64,5000	2.401.141,50	3,08
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007		STK	395.746		123.911	EUR	8,7000	3.442.990,20	4,41
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4		STK	30.500			EUR	16,0000	488.000,00	0,62
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2		STK	52.400	17.000		EUR	34,5800	1.811.992,00	2,32
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.418.452,15	3,10	
Aktien										
cycos AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007700205		STK	91.884			EUR	7,0400	646.863,36	0,83
MME MOVIELEMENT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005761159		STK	223.426			EUR	6,1557	1.375.348,79	1,76
va-Q-tec AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A35JS65		STK	15.600	15.600		EUR	25,4000	396.240,00	0,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	64.086.884,40	82,12	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial
Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	11.760.510,67	15,07
Kassenbestände							EUR	-4.239.489,33	-5,43
Verwahrstelle			EUR	-4.239.489,33				-4.239.489,33	-5,43
Callgeld / Festgeld							EUR	16.000.000,00	20,50
Festgeld Banque de Luxembourg S.A.			EUR	16.000.000,00				16.000.000,00	20,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.321.172,00	2,98
Zinsansprüche			EUR	5.522,22				5.522,22	0,01
Forderungen aus Nachbesserungsrechten			EUR	2.315.649,78				2.315.649,78	2,97
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-124.765,57	-0,16
Verwaltungsvergütung			EUR	-70.187,05				-70.187,05	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-15.711,42				-15.711,42	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.802,96				-3.802,96	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.322,46				-5.322,46	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.504,19				-6.504,19	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-22.090,40				-22.090,40	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-897,09				-897,09	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	78.043.801,50	100,00 ¹⁾
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P									
Anzahl Aktien							STK	82.448,161	
Aktienwert							EUR	142,22	
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V									
Anzahl Aktien							STK	499.874,740	
Aktienwert							EUR	125,53	
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A									
Anzahl Aktien							STK	33.305,595	
Aktienwert							EUR	107,21	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	1.335.920,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	203.169,84
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-168.862,11
Summe der Erträge	EUR	1.370.228,68

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-840.138,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.865,14
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-7.006,74
4. Betreuungsgebühr	EUR	-186.820,21
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-48.518,11
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.680,61
7. Prüfungskosten	EUR	-18.385,37
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-37.629,63
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-55.031,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.243.075,11

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 127.153,57

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.297.650,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.008.829,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.288.821,04

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.415.974,61

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -3.316.036,35

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -900.061,74

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		95.528.424,01
1. Ausschüttung	EUR		-1.719.447,09
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		-14.782.215,01
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	EUR	1.378.621,18	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	EUR	-16.160.836,19	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-82.898,67
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-900.061,74
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		78.043.801,50

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	97.971,510	EUR	15.570.538,39	EUR	158,93
31.08.2022	Stück	91.039,105	EUR	13.124.616,70	EUR	144,16
31.08.2023	Stück	82.448,161	EUR	11.725.572,72	EUR	142,22

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	607.158,129	EUR	88.486.238,31	EUR	145,74
31.08.2022	Stück	603.260,681	EUR	78.351.770,13	EUR	129,88
31.08.2023	Stück	499.874,740	EUR	62.747.681,24	EUR	125,53

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	45.971,103	EUR	5.843.195,66	EUR	127,11
31.08.2022	Stück	36.136,834	EUR	4.052.037,18	EUR	112,13
31.08.2023	Stück	33.305,595	EUR	3.570.547,54	EUR	107,21

KR FONDS - Übernahmeziele Europa
Vermögensübersicht zum 31. August 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.166.367,90	100,34
1. Aktien	9.998.686,96	82,46
Belgien	263.125,00	2,17
Bundesrep. Deutschland	5.235.622,64	43,18
Dänemark	537.838,64	4,44
Frankreich	851.640,00	7,02
Großbritannien	519.260,72	4,28
Italien	1.002.466,05	8,27
Luxemburg	359.765,18	2,97
Niederlande	291.111,00	2,40
Norwegen	172.133,13	1,42
Schweden	247.321,28	2,04
Schweiz	314.289,59	2,59
Spanien	204.113,73	1,68
2. Bankguthaben	2.139.386,09	17,64
3. Sonstige Vermögensgegenstände	28.294,85	0,24
II. Verbindlichkeiten	-41.364,30	-0,34
III. Teilfondsvermögen	12.125.003,60	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	9.998.686,96	82,46	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	8.527.984,96	70,33	
Aktien										
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492		STK	4.600			CHF	65,5000	314.289,59	2,59
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Aktier B DK 1	DK0061686714		STK	41.000			DKK	72,3000	397.748,47	3,28
Flügger group AS Indehaver Aktier B DK 20	DK0010218189		STK	3.325			DKK	314,0000	140.090,17	1,16
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	9.000			EUR	13,7200	123.480,00	1,02
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	7.500	4.500	3.000	EUR	33,0000	247.500,00	2,04
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	8.000	8.000		EUR	20,0500	160.400,00	1,32
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	125.000			EUR	2,1050	263.125,00	2,17
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	32.979			EUR	14,9500	493.036,05	4,07
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	4.823			EUR	54,5000	262.853,50	2,17
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	8.000			EUR	21,1600	169.280,00	1,40
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	5.600			EUR	42,8000	239.680,00	1,98
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	3.000			EUR	31,8000	95.400,00	0,79
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	6.100			EUR	33,2400	202.764,00	1,67
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	1.800			EUR	96,8000	174.240,00	1,44
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.100	4.100		EUR	36,9000	151.290,00	1,25
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	14.071			EUR	14,9400	210.220,74	1,73
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	25.200		13.700	EUR	7,3500	185.220,00	1,53
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	7.500			EUR	27,9700	209.775,00	1,73
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	13.200			EUR	7,2200	95.304,00	0,79
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	3.000	600		EUR	147,2000	441.600,00	3,64
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	26.100		9.700	EUR	12,7400	332.514,00	2,74
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000P5M7770		STK	19.400			EUR	7,3260	142.124,40	1,17
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	6.900			EUR	42,1900	291.111,00	2,40
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	300	300		EUR	300,5000	90.150,00	0,74
Sct. Informatique Indust. SA Actions Port. EO 2	FR0000074122		STK	8.000			EUR	51,6000	412.800,00	3,40
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	700			EUR	222,5000	155.750,00	1,28
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	4.800			EUR	73,7500	354.000,00	2,92
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	2.300			EUR	49,8500	114.655,00	0,95
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	2.600	2.600		EUR	62,0500	161.330,00	1,33
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	52.203			EUR	3,9100	204.113,73	1,68
Unidata SpA Azioni nom. o.N.	IT0005338840		STK	6.300	3.500		EUR	44,1000	277.830,00	2,29
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849		STK	27.000			EUR	4,2900	115.830,00	0,95
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053		STK	361.000			GBP	1,2320	519.260,72	4,28
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	28.000			NOK	71,0000	172.133,13	1,42
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355		STK	30.000		18.600	NOK	138,5000	359.765,18	2,97
Alligo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009922305		STK	28.197			SEK	104,2000	247.321,28	2,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.470.702,00	12,13	
Aktien										
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	917		2.563	EUR	205,0000	187.985,00	1,55
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204		STK	3.300			EUR	38,8000	128.040,00	1,06
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	12.000			EUR	19,3000	231.600,00	1,91
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	1.600			EUR	94,5000	151.200,00	1,25
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	10.800			EUR	24,5000	264.600,00	2,18
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	4.800			EUR	64,5000	309.600,00	2,55
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	1.500		1.500	EUR	30,3500	45.525,00	0,38
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2		STK	4.400	4.400		EUR	34,5800	152.152,00	1,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.998.686,96	82,46	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.139.386,09	17,64
Kassenbestände							EUR	-360.613,91	-2,98
Verwahrstelle			EUR	-360.613,91				-360.613,91	-2,98
Callgeld / Festgeld							EUR	2.500.000,00	20,62
Festgeld Banque de Luxembourg S.A.			EUR	2.500.000,00				2.500.000,00	20,62
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.294,85	0,24
Zinsansprüche			EUR	862,85				862,85	0,01
Forderungen aus Nachbesserungsrechten			EUR	27.432,00				27.432,00	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.364,30	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.737,22				-14.737,22	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.908,28				-1.908,28	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.170,00				-1.170,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.010,50				-1.010,50	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-18.690,41				-18.690,41	-0,15
Sonstige Kosten			EUR	-597,89				-597,89	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	12.125.003,60	100,00¹⁾
KR FONDS - Übernahmeziele Europa A									
Anzahl Aktien							STK	104.055,580	
Aktienwert							EUR	104,53	
KR FONDS - Übernahmeziele Europa I									
Anzahl Aktien							STK	13.021,242	
Aktienwert							EUR	95,85	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 31.08.2023	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9586700	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4527000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	0,8565100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5492000	= 1 Euro (EUR)
		11,8798000	= 1 Euro (EUR)

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	145.868,25
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	38.662,49
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-20.665,07
Summe der Erträge	EUR	163.865,67

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-177.817,31
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.392,29
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.661,62
4. Betreuungsgebühr	EUR	-35.111,35
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-26.392,12
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.698,56
7. Prüfungskosten	EUR	-17.473,47
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-5.960,29
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-31.040,14
Summe der Aufwendungen	EUR	-309.547,15

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -145.681,48

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	923.583,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-412.157,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	511.426,58

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 365.745,10

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -601.278,87

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -235.533,77

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 12.963.857,39
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -612.282,84
a) Mittelzuflüsse aus Aktiengeschäften	EUR 347.717,74	
b) Mittelabflüsse aus Aktiengeschäften	EUR -960.000,58	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 8.962,82
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -235.533,77
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 12.125.003,60

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

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

KR FONDS - Übernahmeziele Europa A

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	116.072,556	EUR	14.873.993,87	EUR	128,14
31.08.2022	Stück	110.665,395	EUR	11.797.983,20	EUR	106,61
31.08.2023	Stück	104.055,580	EUR	10.876.933,77	EUR	104,53

KR FONDS - Übernahmeziele Europa I

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2021	Stück	1.354,972	EUR	157.476,26	EUR	116,22
31.08.2022	Stück	11.992,042	EUR	1.165.874,19	EUR	97,22
31.08.2023	Stück	13.021,242	EUR	1.248.069,83	EUR	95,85

Erläuterungen zum Jahresbericht
zum 31. August 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) 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.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Wertpapierbörsen notiert sind, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden 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 für die vorstehend genannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ich die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 belaufen sich diese Kosten für die folgenden Teilfonds auf:

KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial	EUR	22.693,12
KR FONDS – Übernahmeziele Europa	EUR	5.182,75

KR FONDS Investmentgesellschaft (SICAV)

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt 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 Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

f) 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.

g) Konsolidierter Abschluss

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

j) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. August 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. August 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 31. August 2023 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“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Die jeweilige Ertragsverwendung eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse wird im Verkaufsprospekt aufgeführt. Zur Ausschüttung können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 11 der Satzung sinkt.

Sofern im Verkaufsprospekt eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Sofern im jeweiligen Anhang eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, können auf gesonderten Beschluss der Investmentgesellschaft neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 11 Absatz 2 der Satzung fällt.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern die Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Beim Teilfonds KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,00%.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung der Teilfonds ausgewiesen.

Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Teilfonds erfasst.

**KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Der Charakter einer Forderung aus diesen Nachbesserungsrechten ergibt sich aus dem Umstand, dass die Nachbesserungsrechte im vorliegenden Fall nicht als gefestigte rechtlichen Positionen zu erachten sind, sondern vielmehr eine bloße Erwartung bzw. Anspruchsstellung der Fonds auf eine künftige Zahlung darstellen, welche jedoch noch nicht gerichtlich oder von der Gegenseite anerkannt oder eingetreten ist.

Zum 31. August 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

KR FONDS – Deutsche Aktien Spezial

181.991	Stk	NAV004200081	Altana AG Nachbesserungsrecht 30.06.2010
3.500	Stk	NAV004200214	Bosch Solar Energy AG Nachbesserungsrecht 10.09.2009
13.550	Stk	NAV004201741	Computec Media AG NBR 03.10.2013
128.617	Stk	NAV004203879	Deutsche Postbank AG NBR 30.12.2015
76.266	Stk	NAV004206054	Diebold Nixdorf AG NBR 20.05.2019
66.000	Stk	NAV004201642	Douglas Holding AG NBR 26.07.2013
50.211	Stk	NAV004202046	Generali Deutschland Holding AG Nachbesserungsrecht 07.05.2014
172.845	Stk	NAV004205197	GfK SE NBR 17.10.2017
71.750	Stk	NAV004203044	GSW NBR w.Andienung BuG 05/2015
55.837	Stk	NAV004201550	hotel.de AG Nachbesserungsrechte 17.05.2013
14.049	Stk	NAV004201766	hotel.de AG NBR 22.10.2013
181.712	Stk	NAV004207789	I:FAO AG NBR 07.09.2021
153.272	Stk	NAV004200537	IDS Scheer AG Nachbesserungsrecht 23.12.2010
57.200	Stk	NAV004206765	Innogy SE NBR 05.06.2020
23.600	Stk	NAV004207672	ISRA VISION AG NBR 18.05.2021
20.000	Stk	NAV004207771	Isra Vision Parsytec AG NBR 07.09.2021
491.369	Stk	NAV004201188	Landesbank Berlin Holding AG Nachbesserungsrecht 01.08.2012
50.945	Stk	NAV004206021	Linde AG NBR 08.04.2019
15.000	Stk	NAV004207847	MAN SE NBR 08.09.2021
108.913	Stk	NAV004209223	McKesson Europe AG NBR 21.06.2023
12.778	Stk	NAV004203895	Pixelpark AG NBR 29.12.2015
27.400	Stk	NAV004208050	RIB Software SE NBR 21.12.2021
178.841	Stk	NAV004207136	Schuler AG Nachbesserungsrecht 26.11.2020
205.000	Stk	NAV004208498	SINNERSCHRADER O.N. NBR Sq.out 23.05.2022
40.000	Stk	NAV004206591	Superior Industries Europe AG NBR 27.03.2020
87.054	Stk	NAV004201857	Terex Material Handling & Port Solutions AG NBR 21.01.2014
86.246	Stk	NAV004200792	UniCredit Bank AG Nachbesserungsrecht 16.09.2008
1.067	Stk	NAV004208852	Verallia Deutschland AG NBR 08.12.2022
124.000	Stk	NAV004201246	Versatel AG Nachbesserungsrecht 26.03.2012
11.874	Stk	NAV004201253	W.O.M. World of Medicine AG Nachbesserungsrecht 27.07.2012

KR FONDS – Übernahmeziele Europa

16.000	Stk	AT0000A1Z023	conwert Immobilien Invest AG Ansprüche auf Nachzahlung
16.000	Stk	NAV004205239	conwert Immobilien Invest SE NBR 25.10.2017
4.800	Stk	NAV004205254	GfK SE NBR 17.10.2017
3.400	Stk	NAV004208050	RIB Software SE NBR 21.12.2021

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
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 Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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 10 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 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. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	1.701
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.301
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	400
Anzahl der Mitarbeiter:		11

Quelle der Angabe zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG: gemäß Auskunft der Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG (Stand: 31.12.2022).

Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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 13 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

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.

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): KR Fonds:
5299000OW9HJ6EXB3A39

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
---	--



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, wurden 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 wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- 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 wurden 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 wurde auf die Beurteilung anerkannter Ratingagenturen oder Publikationen der betroffenen Unternehmen (Nachhaltigkeitsbericht, Entsprechenserklärungen oder ähnliches) zurückgegriffen.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.08.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren. Der Fonds hat zum Stichtag, 31.08.2023, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.08.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die Umsatz mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften;</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Zielfonds, die nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind</i>	Ausschluss eingehalten

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

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

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

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

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.





Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01/09/2022 – 31/08/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte ***	Land
Bankkonto EUR	Andere **	8,70%	Luxemburg
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	28.41 Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	5,06%	Bundesrep. Deutschland
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	68.20 Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	4,97%	Bundesrep. Deutschland
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	61.30 Satellitentelekommunikation	4,91%	Bundesrep. Deutschland
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	26.11 Herstellung von elektronischen Bauelementen	4,67%	Bundesrep. Deutschland
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.	66.12 Effekten- und Warenhandel	3,95%	Bundesrep. Deutschland
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	26.11 Herstellung von elektronischen Bauelementen	3,50%	Bundesrep. Deutschland
m3g life ag Inhaber-Aktien o.N.	58.29 Verlegen von sonstiger Software	3,35%	Bundesrep. Deutschland
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	28.13 Herstellung von Pumpen und Kompressoren a.n.g.	3,31%	Bundesrep. Deutschland
PNE AG Namens-Aktien o.N.	42.22 Kabelnetzleitungstiefbau	3,22%	Bundesrep. Deutschland
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	28.99 Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a.n.g.	2,94%	Bundesrep. Deutschland
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	30.20 Schienenfahrzeugbau	2,72%	Bundesrep. Deutschland

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum.



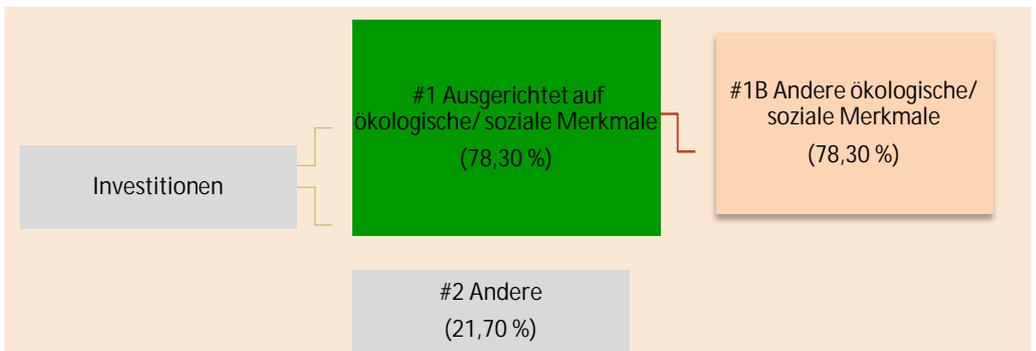
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.08.2023.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C Herstellung von Waren		37,15%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,99%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13,00%
	C28 Maschinenbau	16,73%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	1,61%
	C23 Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,74%
	C30 Sonstiger Fahrzeugbau	3,08%
G Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		4,51%
	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,78%
	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,73%
J Information und Kommunikation		16,41%
	J58 Verlagswesen	5,06%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,66%
	J59 Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,76%
	J63 Informationsdienstleistungen	0,83%
	J61 Telekommunikation	6,40%
	J60 Rundfunkveranstalter	0,70%

K Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen		5,99%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,02%
	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,97%
M Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen		2,68%
	M73 Werbung und Marktforschung	0,81%
	M72 Forschung und Entwicklung	1,87%
L Grundstücks- und Wohnungswesen		7,44%
	L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	7,44%
F Bau		5,18%
	F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	2,83%
	F42 Tiefbau	2,35%
D Energieversorgung		1,20%
	D35 Energieversorgung	1,20%
Q Gesundheits- und Sozialwesen		1,55%
	Q86 Gesundheitswesen	1,55%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		18,04%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 30.08.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten.

** Portfolio Exposure zum 30.08.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

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.

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, 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

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

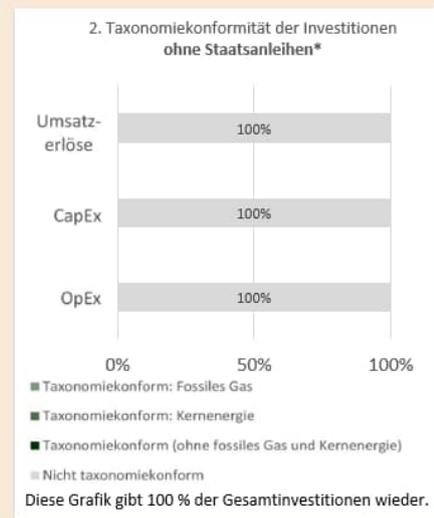
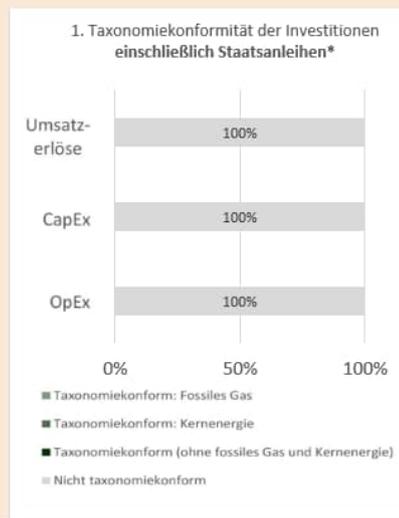
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- 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 Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

21,70 % der Anlagen des Teilfonds 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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**



Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

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): KR Fonds:
5299000OW9HJ6EXB3A39

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	--



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, wurden 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 wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- 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 wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Zum Nachweis wurde auf die Beurteilung anerkannter Ratingagenturen oder Publikationen der betroffenen Unternehmen (Nachhaltigkeitsbericht, Entsprechenserklärungen oder ähnliches) zurückgegriffen. Der Fonds hat zum Stichtag, 31.08.2023, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren. Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.08.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.08.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die Umsatz mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen erwirtschaften</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften;</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Zielfonds, die nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.</i>	Ausschluss eingehalten
<i>Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind</i>	Ausschluss eingehalten

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

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds hat keine Verpflichtung zur Tötigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht zutreffend

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

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

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.





Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01/09/2022 – 31/08/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte ***	Land
Bankkonto EUR	Andere **	10,92%	Luxemburg
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,81%	Großbritannien
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	28.13 Herstellung von Pumpen und Kompressoren a.n.g.	3,61%	Deutschland Bundesrep.
PNE AG Namens-Aktien o.N.	42.22 Kabelnetzleitungstiefbau	3,59%	Deutschland Bundesrep.
Brødrene A. & O. Johansen AS	46.47 Großhandel mit Möbeln, Teppichen, Lampen und Leuchten	3,51%	Dänemark
Navne Aktier B DK 1	26.40 Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	3,50%	Italien
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	09.1 Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,30%	Luxemburg
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	62.02. Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	3,13%	Frankreich Bundesrep.
Sct. Informatique Indust. SA Actions Port. EO 2	58.2 Verlegen von Software	2,98%	Deutschland Bundesrep.
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	26.11 Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,71%	Deutschland
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	74.20 Fotografie und Fotolabors	2,71%	Belgien
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	27.90 Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a.n.g.	2,55%	Schweiz
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	28.99 Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a.n.g.	2,45%	Frankreich
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	21.20 Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,38%	Niederlande
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01			

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum



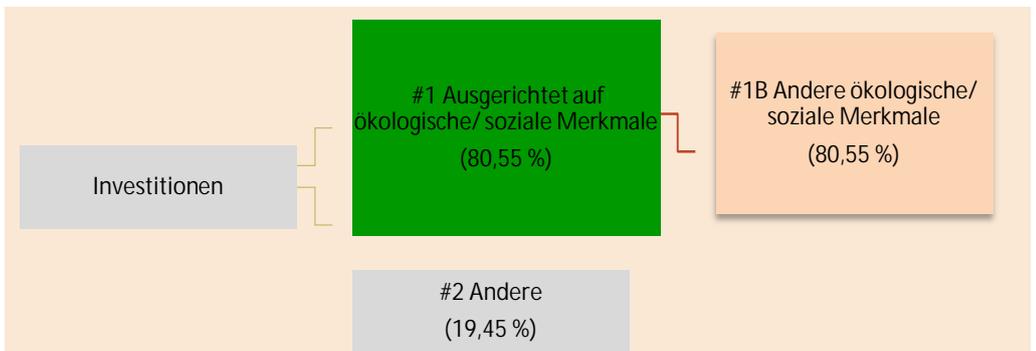
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.08.2023.





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C Herstellung von Waren		45,28%
	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4,28%
	C11 Getränkeherstellung	1,91%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,16%
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,13%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	11,90%
	C28 Maschinenbau	10,11%
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	1,69%
	C30 Sonstiger Fahrzeugbau	4,23%
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5,87%
G Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		5,68%
	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,53%
	G46 Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,15%
J Information und Kommunikation		12,75%
	J58 Verlagswesen	2,34%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,68%
	J61 Telekommunikation	4,56%
	J60 Rundfunkveranstalter	1,17%

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen



K Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen	4,16%
K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	4,16%
M Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4,80%
M72 Forschung und Entwicklung	2,63%
M74 Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	2,17%
L Grundstücks- und Wohnungswesen	1,40%
L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,40%
F Bau	3,99%
F43 Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	1,25%
F42 Tiefbau	2,74%
D Energieversorgung	1,44%
D35 Energieversorgung	1,44%
B Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2,97%
B09 Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	2,97%
Kein NACE-Sektor zugeordnet	17,88%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 30.08.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,97%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölzerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten.

** Portfolio Exposure zum 30.08.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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.

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, 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

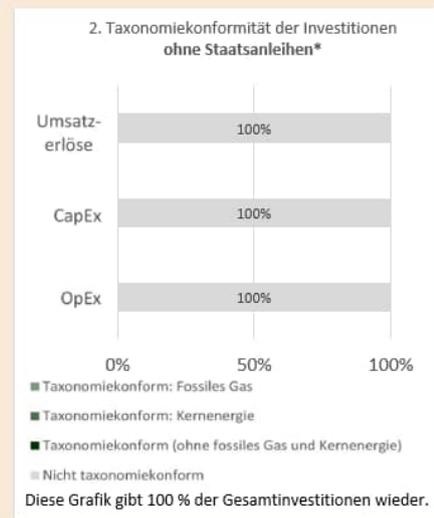
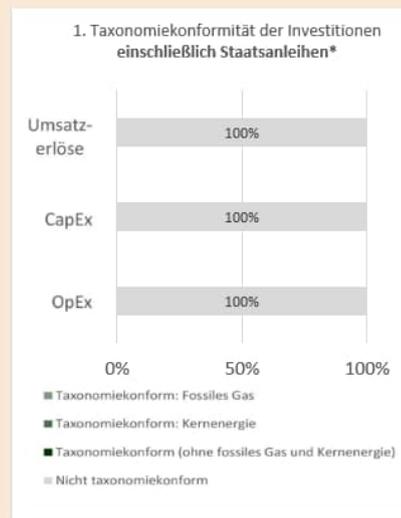
- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

- 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 Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

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

¹ 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 Erläuterungen 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.

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

19,45 % der Anlagen des Teilfonds 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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**



Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend