



Knoesel & Ronge
Vermögensverwaltung

**Halbjahresbericht
zum 29. Februar 2024**

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
KR FONDS	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
KR FONDS - Übernahmeziele Europa	10
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>11</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	14

**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

**KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender Stefan SCHNEIDER
Mitglieder Pierre GIRARDET
 Armin CLEMENS

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle** Navaxx S.A.
 17, rue de Flaxweiler
 L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg
 Banque de Luxembourg S.A.
 14, Boulevard Royal
 L-2449 LUXEMBOURG

Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:
 Fondsinform GmbH
 Rudi-Schillings-Straße 9
 D-54296 TRIER

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

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

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.

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

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

**KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)**

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.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	83.353.073,36	100,17
1. Aktien	71.060.547,85	85,39
Belgien	129.000,00	0,16
Bundesrep. Deutschland	65.356.572,24	78,54
Dänemark	553.089,45	0,66
Frankreich	374.364,00	0,45
Großbritannien	476.727,44	0,57
Italien	1.012.743,54	1,22
Luxemburg	405.440,76	0,49
Niederlande	1.683.932,62	2,02
Norwegen	160.327,25	0,19
Schweden	353.633,72	0,42
Schweiz	332.854,08	0,40
Spanien	221.862,75	0,27
2. Bankguthaben	10.157.263,83	12,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.135.261,68	2,57
II. Verbindlichkeiten	-137.435,56	-0,17
III. Fondsvermögen	83.215.637,80	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	71.859.571,65	100,15
1. Aktien	61.557.526,22	85,79
Bundesrep. Deutschland	60.138.870,66	83,81
Niederlande	1.418.655,56	1,98
2. Bankguthaben	8.195.674,64	11,42
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.106.370,79	2,94
II. Verbindlichkeiten	-106.489,05	-0,15
III. Teilfondsvermögen	71.753.082,60	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	61.557.526,22	88,72	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	35.506.116,10	49,48	
Aktien										
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	86.000			EUR	17,0800	1.468.880,00	2,05
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	118.000	38.800		EUR	20,0000	2.360.000,00	3,29
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	46.000			EUR	28,4000	1.306.400,00	1,82
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	40.538			EUR	39,4000	1.597.197,20	2,23
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	88.500			EUR	19,0700	1.687.695,00	2,35
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	93.555			EUR	44,0000	4.116.420,00	5,74
EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005660104		STK	57.626			EUR	47,6000	2.742.997,60	3,82
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103		STK	32.318			EUR	23,1000	746.545,80	1,04
Hawesko Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006042708		STK	27.000			EUR	29,9000	807.300,00	1,12
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	56.100			EUR	46,6200	2.615.382,00	3,64
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101		STK	414.628			EUR	2,6000	1.078.032,80	1,50
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	81.800			EUR	14,6000	1.194.280,00	1,66
METRO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027		STK	27.274		35.761	EUR	6,1000	166.371,40	0,23
MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LBFE4		STK	15.313			EUR	25,4000	388.950,20	0,54
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	21.994			EUR	156,6000	3.444.260,40	4,80
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	144.100			EUR	13,4400	1.936.704,00	2,70
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	75.000			EUR	6,0660	454.950,00	0,63
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	35.793	35.793		EUR	39,6350	1.418.655,56	1,98
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	1.500			EUR	276,0000	414.000,00	0,58
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	3.700			EUR	151,0000	558.700,00	0,78
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	26.700			EUR	86,4000	2.306.880,00	3,22
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	16.200			EUR	41,9500	679.590,00	0,95
Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104806		STK	153.348			EUR	2,8800	441.642,24	0,62
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	38.491			EUR	40,9000	1.574.281,90	2,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.559.185,44	32,83	
Aktien										
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT90		STK	68.500	68.500		EUR	34,2000	2.342.700,00	3,27
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	12.346	12.346		EUR	45,8500	566.064,10	0,79
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	6.000			EUR	205,0000	1.230.000,00	1,71
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204		STK	96.270	41.050		EUR	37,8000	3.639.006,00	5,07
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003		STK	10.300			EUR	69,0000	710.700,00	0,99
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	943.443			EUR	2,9800	2.811.460,14	3,92
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	75.400			EUR	51,2000	3.860.480,00	5,38
Pilkington Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005588008		STK	1.465			EUR	296,0000	433.640,00	0,60
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	37.227			EUR	59,0000	2.196.393,00	3,06
TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006338007		STK	395.746			EUR	6,7000	2.651.498,20	3,70
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4		STK	30.500			EUR	15,0000	457.500,00	0,64
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	31.030	31.030		EUR	23,2000	719.896,00	1,00
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2		STK	52.400			EUR	37,0200	1.939.848,00	2,70
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.492.224,68	3,47	
Aktien										
cycos AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007700205		STK	91.884	91.884		EUR	7,6538	703.263,87	0,98
MME MOVIELEMENT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005761159		STK	223.426	223.426		EUR	8,0070	1.788.960,81	2,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	61.557.526,22	85,79	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	8.195.674,64	11,42
Kassenbestände							EUR	-1.804.325,36	-2,52
Verwahrstelle									
			EUR	-1.804.343,80				-1.804.343,80	-2,52
			USD	19,96				18,44	0,00
Callgeld / Festgeld							EUR	10.000.000,00	13,94
Festgeld Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	10.000.000,00				10.000.000,00	13,94
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.106.370,79	2,94
Zinsansprüche			EUR	3.694,44				3.694,44	0,01
Forderungen aus Nachbesserungsrechten			EUR	2.102.676,35				2.102.676,35	2,93
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-106.489,05	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.364,55				-64.364,55	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-14.813,50				-14.813,50	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.708,44				-3.708,44	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.966,75				-3.966,75	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.979,92				-5.979,92	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.395,30				-11.395,30	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-2.010,59				-2.010,59	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	71.753.082,60	100,00 ¹⁾
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial P									
Anzahl Aktien							STK	63.238,982	
Aktienwert							EUR	138,06	
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial V									
Anzahl Aktien							STK	494.356,252	
Aktienwert							EUR	122,04	
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial A									
Anzahl Aktien							STK	26.663,255	
Aktienwert							EUR	100,90	

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 - Deutsche Aktien Spezial
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 29.02.2024
1,0822000

= 1 Euro (EUR)

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.493.501,71	100,27
1. Aktien	9.503.021,63	82,90
Belgien	129.000,00	1,13
Bundesrep. Deutschland	5.217.701,58	45,52
Dänemark	553.089,45	4,82
Frankreich	374.364,00	3,27
Großbritannien	476.727,44	4,16
Italien	1.012.743,54	8,84
Luxemburg	405.440,76	3,54
Niederlande	265.277,06	2,31
Norwegen	160.327,25	1,40
Schweden	353.633,72	3,08
Schweiz	332.854,08	2,90
Spanien	221.862,75	1,93
2. Bankguthaben	1.961.589,19	17,11
3. Sonstige Vermögensgegenstände	28.890,89	0,26
II. Verbindlichkeiten	-30.946,51	-0,27
III. Teilfondsvermögen	11.462.555,20	100,00

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	9.503.021,63	82,90	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	7.814.214,25	68,17	
Aktien										
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492		STK	4.600			CHF	68,9500	332.854,08	2,90
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952		STK	11.500	11.500		CHF	8,2000	98.963,14	0,86
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Aktier B DK 1	DK0061686714		STK	41.000			DKK	72,5000	398.757,78	3,48
Flügger group AS Indehaver Aktier B DK 20	DK0010218189		STK	3.325			DKK	346,0000	154.331,67	1,35
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	9.000			EUR	17,0800	153.720,00	1,34
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	8.000			EUR	20,0000	160.000,00	1,40
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003755692		STK	125.000			EUR	1,0320	129.000,00	1,12
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	26.479		6.500	EUR	17,6000	466.030,40	4,07
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	4.823			EUR	39,4000	190.026,20	1,66
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	8.000			EUR	19,0700	152.560,00	1,33
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003		STK	5.600			EUR	44,0000	246.400,00	2,15
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	3.000			EUR	37,9000	113.700,00	0,99
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	6.100			EUR	42,3400	258.274,00	2,25
Électricité de Strasbourg S.A. Actions Nom. EO 10	FR0000031023		STK	1.800			EUR	114,5000	206.100,00	1,80
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	1.400	1.400		EUR	73,2000	102.480,00	0,89
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.100			EUR	46,6200	191.142,00	1,67
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	14.071			EUR	14,6000	205.436,60	1,79
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	25.200			EUR	5,1650	130.158,00	1,14
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	13.200			EUR	5,1600	68.112,00	0,59
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	3.000			EUR	156,6000	469.800,00	4,10
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	26.100			EUR	13,4400	350.784,00	3,06
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	19.400			EUR	6,0660	117.680,40	1,03
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	6.693	6.693		EUR	39,6350	265.277,06	2,31
Sartorius AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007165607		STK	300			EUR	276,0000	82.800,00	0,72
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	700			EUR	151,0000	105.700,00	0,92
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	4.800			EUR	86,4000	414.720,00	3,62
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	2.300			EUR	41,9500	96.485,00	0,84
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	2.600			EUR	66,0000	171.600,00	1,50
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	52.203			EUR	4,2500	221.862,75	1,93
Unidata S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005573065		STK	63.000	63.000		EUR	3,7700	237.510,00	2,07
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849		STK	27.000			EUR	4,6600	125.820,00	1,10
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053		STK	296.000		65.000	GBP	1,3780	476.727,44	4,16
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	28.000			NOK	65,6500	160.327,25	1,40
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355		STK	30.000			NOK	154,9500	405.440,76	3,54
Alligo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009922305		STK	28.197			SEK	140,4000	353.633,72	3,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.688.807,38	14,73	
Aktien										
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT90		STK	7.500	7.500		EUR	34,2000	256.500,00	2,24
clearview AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	22.578	22.578		EUR	2,0600	46.510,68	0,41
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	1.982	1.982		EUR	45,8500	90.874,70	0,79
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	917			EUR	205,0000	187.985,00	1,64
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204		STK	6.400	3.100		EUR	37,8000	241.920,00	2,11
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	12.000			EUR	17,5200	210.240,00	1,83
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	10.800			EUR	15,5800	168.264,00	1,47
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	4.800			EUR	59,0000	283.200,00	2,47
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	1.500			EUR	26,9500	40.425,00	0,35
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2		STK	4.400			EUR	37,0200	162.888,00	1,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.503.021,63	82,90	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

KR FONDS - Übernahmeziele Europa

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.961.589,19	17,11
Kassenbestände							EUR	-238.410,81	-2,08
Verwahrstelle									
			EUR	-238.414,26				-238.414,26	-2,08
			USD	3,73				3,45	0,00
Callgeld / Festgeld							EUR	2.200.000,00	19,19
Festgeld Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	2.200.000,00				2.200.000,00	19,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.890,89	0,26
Zinsansprüche			EUR	738,89				738,89	0,01
Forderungen aus Nachbesserungsrechten			EUR	28.152,00				28.152,00	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-30.946,51	-0,27
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.790,26				-13.790,26	-0,12
Betreuungsgebühr			EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.883,26				-1.883,26	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-855,00				-855,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-955,30				-955,30	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.885,30				-8.885,30	-0,08
Sonstige Kosten			EUR	-1.327,39				-1.327,39	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	11.462.555,20	100,00 ¹⁾
KR FONDS - Übernahmeziele Europa A									
Anzahl Aktien							STK	96.632,609	
Aktienwert							EUR	105,47	
KR FONDS - Übernahmeziele Europa I									
Anzahl Aktien							STK	13.098,413	
Aktienwert							EUR	96,98	

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 - Übernahmeziele Europa

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.02.2024	
Dänische Kronen	(DKK)	0,9528800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	7,4544000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	0,8556000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4653000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,1948000	= 1 Euro (EUR)
		1,0822000	= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 29. Februar 2024

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 sich 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

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

KR FONDS Investmentgesellschaft (SICAV)

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 29. Februar 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Februar 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum 29. Februar 2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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.

Der Verwaltungsrat der Sicav hat am 23. November 2023 folgende Ausschüttungen beschlossen:

	ISIN	Betrag pro Aktie
KR FONDS - Deutsche Aktien Spezial - A	LU0650635906	3,00 EUR

Ex-Tag war der 4. Dezember 2023; die Auszahlung des aufgeführten Betrags erfolgte ab Valuta 7. Dezember 2023; der letzte Netto-Inventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 1. Dezember 2023 und der erste Netto-Inventarwert „ex-Ausschüttung“ am 4. Dezember 2023 berechnet.

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.

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.

KR FONDS
Investmentgesellschaft (SICAV)

Zum 29. Februar 2024 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
20.000	Stk	NAV004207771	Isra Vision Parsytec AG NBR 07.09.2021
40.350	Stk	NAV004209728	Kabel Deutschland AG NBR 18.10.2023
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
40.000	Stk	NAV004209512	Nikon SLM Solutions AG NBR 07.09.2023
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
1.600	Stk	NAV004209728	Kabel Deutschland AG NBR 18.10.2023
3.400	Stk	NAV004208050	RIB Software SE NBR 21.12.2021

Erläuterung 7 – 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 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die 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.