

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



K&K - Wachstum & Innovation

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	91.289.093,86	101,78
1. Aktien	88.022.994,29	98,14
Bermuda	398.294,96	0,44
Bundesrep. Deutschland	45.403.568,80	50,62
Dänemark	1.371.630,32	1,53
Finnland	470.400,00	0,52
Italien	1.265.306,12	1,41
Luxemburg	2.353.496,32	2,62
Niederlande	3.387.865,17	3,78
Norwegen	8.397.069,54	9,36
Österreich	4.688.560,00	5,23
Schweden	13.172.859,99	14,69
Schweiz	7.113.943,07	7,93
2. Derivate	21.152,65	0,02
3. Bankguthaben	1.692.202,70	1,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.552.744,22	1,73
II. Verbindlichkeiten	-1.598.890,44	-1,78
III. Fondsvermögen	89.690.203,42	100,00

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	88.022.994,29	98,14
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	80.706.300,80	89,98
Aktien							EUR	80.706.300,80	89,98
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	2.600	2.600	0	CHF 185,200	503.945,58	0,56
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190		STK	20.000	20.000	0	CHF 95,600	2.001.046,57	2,23
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952		STK	155.000	185.000	90.441	CHF 7,800	1.265.306,12	1,41
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	18.714	7.000	0	CHF 37,040	725.449,04	0,81
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924		STK	8.500	11.500	5.000	CHF 87,920	782.124,54	0,87
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	10.559	6.800	0	CHF 105,950	1.170.827,89	1,31
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	2.800	1.831	0	CHF 314,800	922.490,84	1,03
Xlife Sciences AG Namens-Aktien SF 1	CH0461929603		STK	43.000	27.079	0	CHF 22,400	1.008.058,61	1,12
Gubra ApS Navne-Aktier DK 1	DK0062266474		STK	15.152	20.348	9.696	DKK 414,000	840.818,71	0,94
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516		STK	8.115	8.115	0	DKK 488,000	530.811,61	0,59
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	12.050	5.500	7.385	EUR 54,400	655.520,00	0,73
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633		STK	49.000	49.000	0	EUR 18,750	918.750,00	1,02
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	7.500	7.500	0	EUR 76,300	572.250,00	0,64
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	5.234	3.000	0	EUR 125,000	654.250,00	0,73
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884		STK	40.000	50.000	31.000	EUR 20,300	812.000,00	0,91
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	60.000	80.000	20.000	EUR 34,200	2.052.000,00	2,29
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805		STK	25.000	25.000	0	EUR 23,200	580.000,00	0,65
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	25.000	40.000	23.457	EUR 22,440	561.000,00	0,63
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	36.000	36.000	0	EUR 60,600	2.181.600,00	2,43
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	10.657	7.000	0	EUR 92,200	982.575,40	1,10
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	30.000	30.000	0	EUR 21,970	659.100,00	0,73
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	676.624	522.153	77.000	EUR 3,050	2.063.703,20	2,30
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	100.000	210.000	110.000	EUR 6,696	669.600,00	0,75
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	45.000	47.000	12.161	EUR 23,140	1.041.300,00	1,16
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	20.000	22.500	10.451	EUR 50,350	1.007.000,00	1,12
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	7.040	7.040	0	EUR 47,200	332.288,00	0,37
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	78.500	113.500	35.000	EUR 6,060	475.710,00	0,53
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	87.600	49.936	0	EUR 12,800	1.121.280,00	1,25
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0ZZZZ5		STK	22.000	22.000	0	EUR 35,240	775.280,00	0,86
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	12.000	12.000	0	EUR 70,050	840.600,00	0,94

Halbjahresbericht

K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	308.406	89.100	0 EUR	7,774	2.397.548,24	2,67
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	1.082.102	1.082.102	0 EUR	1,760	1.904.499,52	2,12
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	8.000	14.000	9.000 EUR	156,900	1.255.200,00	1,40
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	25.500	25.500	0 EUR	25,550	651.525,00	0,73
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	30.000	30.000	0 EUR	32,080	962.400,00	1,07
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	8.000	16.000	12.585 EUR	58,800	470.400,00	0,52
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	120.000	163.000	54.892 EUR	22,140	2.656.800,00	2,96
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	9.000	8.000	2.000 EUR	125,400	1.128.600,00	1,26
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	43.000	43.000	0 EUR	27,810	1.195.830,00	1,33
learnr SE Actions au Nominatives EO 1	LU2358378979		STK	106.904	107.500	596 EUR	4,200	448.996,80	0,50
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	50.000	50.000	0 EUR	12,000	600.000,00	0,67
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	8.500	11.080	5.500 EUR	106,800	907.800,00	1,01
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	40.534	40.534	0 EUR	14,140	573.150,76	0,64
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	40.000	50.000	10.000 EUR	26,250	1.050.000,00	1,17
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	73.500	73.500	0 EUR	9,240	679.140,00	0,76
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	23.405	18.500	1.250 EUR	118,800	2.780.514,00	3,10
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	60.000	66.510	6.510 EUR	16,280	976.800,00	1,09
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	87.000	90.000	3.000 EUR	23,480	2.042.760,00	2,28
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	11.000	9.000	2.000 EUR	96,400	1.060.400,00	1,18
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	700	700	0 EUR	172,400	120.680,00	0,13
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	9.000	12.800	8.500 EUR	79,150	712.350,00	0,79
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	21.000	21.000	0 EUR	15,040	315.840,00	0,35
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	35.000	35.000	0 EUR	24,150	845.250,00	0,94
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	13.000	8.650	0 EUR	34,150	443.950,00	0,49
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	20.000	35.750	15.750 EUR	31,100	622.000,00	0,69
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	14.814	14.814	0 EUR	65,400	968.835,60	1,08
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	30.000	32.000	2.000 EUR	75,780	2.273.400,00	2,53
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	32.000	40.000	8.000 EUR	30,680	981.760,00	1,09
BlueNord ASA Navne-Aksjer NK 0,5398295	NO0010379266		STK	8.000	8.000	0 NOK	639,000	449.288,10	0,50
Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0010360266		STK	80.000	80.000	0 NOK	74,800	525.927,23	0,59
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	70.000	70.000	0 NOK	84,050	517.094,39	0,58
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003079709		STK	368.600	368.600	0 NOK	44,680	1.447.446,65	1,61
Norbit ASA Navne-Aksjer NK-,1	NO0010856511		STK	50.000	50.000	0 NOK	119,600	525.575,67	0,59
Norconsult ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0013052209		STK	122.407	122.407	0 NOK	44,100	474.437,40	0,53
Odfjell Drilling Ltd. Registered Shares DL-,01	BMG671801022		STK	78.000	78.000	0 NOK	58,100	398.294,96	0,44
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	55.000	55.000	0 NOK	115,300	557.347,51	0,62

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	18.392	9.000	0 NOK	339,000	547.977,50	0,61
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	NO0010863285		STK	190.000	190.000	0 NOK	33,400	557.743,01	0,62
SmartCraft ASA Navne-Aksjer Cl.A NOK -,01	NO0011008971		STK	157.765	20.000	2.235 NOK	26,500	367.443,53	0,41
Sparebanken Vest Grunnfondsbevis NK 25	NO0006000900		STK	70.000	70.000	0 NOK	137,600	846.545,97	0,94
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	80.000	80.000	0 NOK	133,000	935.137,99	1,04
Veidekke ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005806802		STK	50.000	50.000	0 NOK	146,800	645.104,59	0,72
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708		STK	17.138	6.000	0 SEK	280,000	442.303,58	0,49
Alleima AB Namn-Aktier o.N.	SE0017615644		STK	60.000	60.000	0 SEK	83,800	463.444,31	0,52
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	85.000	100.000	15.000 SEK	109,500	857.897,36	0,96
AQ Group AB Aktier SK 0,40	SE0022062196		STK	40.000	40.000	0 SEK	160,000	589.905,25	0,66
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152		STK	72.000	59.002	23.000 SEK	294,000	1.951.111,60	2,18
Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0005677135		STK	14.000	14.000	0 SEK	400,600	516.941,34	0,58
CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1	SE0000418923		STK	20.761	12.000	2.991 SEK	209,000	399.941,84	0,45
Dynavox Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620		STK	150.000	150.000	0 SEK	61,500	850.293,11	0,95
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243		STK	77.462	45.000	0 SEK	86,980	621.026,87	0,69
Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B SK -,27	SE0008015259		STK	115.708	115.708	0 SEK	48,900	521.524,28	0,58
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE0006220018		STK	40.000	40.000	0 SEK	201,200	741.805,85	0,83
Karnov Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0012323715		STK	275.000	232.000	0 SEK	87,400	2.215.370,72	2,47
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115		STK	12.098	7.831	0 SEK	420,000	468.344,21	0,52
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948		STK	22.278	22.278	0 SEK	232,800	478.036,94	0,53
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363		STK	9.000	10.000	5.178 SEK	545,500	452.521,84	0,50
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06	US89686D3035		STK	160.000	285.803	125.803 USD	4,100	607.351,17	0,68

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.316.693,49	8,16
Aktien							EUR	7.316.693,49	8,16
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	20.000	20.000	0	EUR 24,250	485.000,00	0,54
CGRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N3EU3		STK	67.704	24.500	6.896	EUR 12,900	873.381,60	0,97
Circus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN355		STK	58.000	60.000	10.000	EUR 16,100	933.800,00	1,04
Iodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710		STK	19.047	19.047	0	EUR 10,200	194.279,40	0,22
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806		STK	49.018	28.000	0	EUR 50,300	2.465.605,40	2,75
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74		STK	7.000	7.000	0	EUR 42,600	298.200,00	0,33
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609		STK	43.777	15.000	0	EUR 10,600	464.036,20	0,52
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	2.000.000	2.000.000	0	SEK 3,600	663.643,40	0,74
Devyser Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867		STK	30.577	15.000	14.423	SEK 102,000	287.473,18	0,32
Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075063		STK	178.655	178.655	0	SEK 39,550	651.274,31	0,73
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	88.022.994,29	98,14

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	21.152,65	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-43.787,03	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-43.787,03	-0,05
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -60				1.424.659,21	1,59
FUTURE MINI MDAX 20.06.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 545				-1.468.446,24	-1,64
Zins-Derivate							EUR	64.939,68	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	64.939,68	0,07
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX		185	EUR	7.800.000				64.939,68	0,07

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.692.202,70	1,89
Bankguthaben							EUR	1.692.202,70	1,89
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.685.085,77			% 100,000	1.685.085,77	1,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	6.457,58			% 100,000	6.758,33	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	387,32			% 100,000	358,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.552.744,22	1,73
Zinsansprüche			EUR	10.674,42				10.674,42	0,01
Dividendenansprüche			EUR	48.422,60				48.422,60	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	25.200,96				25.200,96	0,03
Variation Margin			EUR	1.468.446,24				1.468.446,24	1,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.598.890,44	-1,78
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-122,89				-122,89	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-94.443,21				-94.443,21	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.125,45				-5.125,45	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00				-9.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Variation Margin			EUR	-1.489.598,89				-1.489.598,89	-1,66
Fondsvermögen							EUR	89.690.203,42	100,00 1)

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
K&K - Wachstum & Innovation R									
Anteilwert							EUR	126,50	
Ausgabepreis							EUR	132,83	
Rücknahmepreis							EUR	126,50	
Anzahl Anteile							STK	61.911	
K&K - Wachstum & Innovation I									
Anteilwert							EUR	131,13	
Ausgabepreis							EUR	131,13	
Rücknahmepreis							EUR	131,13	
Anzahl Anteile							STK	381.016	
K&K - Wachstum & Innovation S									
Anteilwert							EUR	127,85	
Ausgabepreis							EUR	127,85	
Rücknahmepreis							EUR	127,85	
Anzahl Anteile							STK	249.478	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	0	14.150	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139	STK	0	13.000	
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	2.000	5.801	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	24.000	24.000	
Apotea AB Namn-Aktier o.N.	SE0023313762	STK	10.000	10.000	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	18.000	18.000	
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	230	700	
Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000101362	STK	27.000	27.000	
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	700	700	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	0	28	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	1.000	2.415	
DocMorris AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	70.750	70.750	
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586	STK	10.000	66.953	
Envipco Holding N.V. CvA rep. Shs B o.N.	NL0015000GX8	STK	0	109.513	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	0	16.154	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.000	12.964	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	33.000	43.667	
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013	STK	3.500	3.500	
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	0	4.914	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	0	2.545	
Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0325814116	STK	0	18.600	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	2.420	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	18.000	18.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	0	9.344	
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	0	4.619	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	1.000	5.515	
Nordnet AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0015192067	STK	20.161	27.092	
Oryzon Genomics S.A. Acciones Port. EO -,05	ES0167733015	STK	0	140.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	3.653	
R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	CH1107979838	STK	12.500	49.500	
Rational AG	DE0007010803	STK	250	250	

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	1.547	3.424	
Schibsted ASA Navne-Aksjer B NK -,50	NO0010736879	STK	5.223	11.182	
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022419784	STK	13.565	13.565	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	25.000	25.000	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	90	630	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	0	61.871	
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	40.000	40.000	
SpareBank 1 Nord-Norge Navne-Aksjer NK 18	NO0006000801	STK	30.000	30.000	
Sparebanken Møre AS Grunnfondsbevis NK 20	NO0012483207	STK	17.500	17.500	
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	STK	5.620	5.620	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	0	18.446	
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281	STK	0	36.000	
Wihlborgs Fastigheter AB Namn-Aktier o.N.	SE0018012635	STK	30.523	30.523	
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	1.000	9.172	
Yubico AB Namn-Aktier o.N.	SE0015657788	STK	2.000	13.344	
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	STK	8.000	14.529	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

CEOTRONICS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407407	STK	2.600	99.340	
Paxman AB Namn-Aktier o.N.	SE0009806284	STK	45.000	45.000	
Steyr Motors AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A3FW25	STK	15.000	15.000	
Value-Holdings Internat. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007563629	STK	0	51.700	

**Halbjahresbericht
K&K - Wachstum & Innovation**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
3D Invest Top Select Inhaber-Anteile I	DE000A407M68	ANT	4.950	4.950	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Global Balanced Opportunity Fd Inhaber-Anteile I	DE000A2P3XW5	ANT	3.830	3.830	

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

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

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

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MDAX PERFORMANCE-INDEX, STXE SMALL 200 PR.EUR, SWISS MARK.MID CAPS PR SF)

EUR

92.882,12

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

36.184,30

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

15.986,67

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

EUR

121

USD/EUR

EUR

1

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

**Halbjahresbericht
K&K - Wachstum & Innovation**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
K&K - Wachstum & Innovation R	keine	5,00	1,810	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
K&K - Wachstum & Innovation I	1.000.000	0,00	1,160	Thesaurierer	EUR
K&K - Wachstum & Innovation S	5.000.000	0,00	1,160	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Sonstige Angaben

K&K - Wachstum & Innovation R

Anteilwert	EUR	126,50
Ausgabepreis	EUR	132,83
Rücknahmepreis	EUR	126,50
Anzahl Anteile	STK	61.911

K&K - Wachstum & Innovation I

Anteilwert	EUR	131,13
Ausgabepreis	EUR	131,13
Rücknahmepreis	EUR	131,13
Anzahl Anteile	STK	381.016

K&K - Wachstum & Innovation S

Anteilwert	EUR	127,85
Ausgabepreis	EUR	127,85
Rücknahmepreis	EUR	127,85
Anzahl Anteile	STK	249.478

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	17. Oktober 2023
Anteilklasse I	18. Oktober 2023
Anteilklasse S	10. November 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00
Anteilklasse S	EUR 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse S	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse S	EUR 5.000.000,00, Folgeanlage 750.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,81 % p.a.
Anteilklasse I	1,16 % p.a.
Anteilklasse S	1,16 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse I	derzeit 5% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Anteilklasse S	derzeit keine

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse S	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3ERMG / DE000A3ERMG0
Anteilklasse I	A3ERMH / DE000A3ERMH8
Anteilklasse S	A3ERMJ / DE000A3ERMJ4

Halbjahresbericht

K&K - Wachstum & Innovation

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0

Telefax +49 89 5150 1111

www.baaderbank.de

4. Vertriebsgesellschaft

Köhn & Kerkhoff GmbH für Rechnung und unter Haftung von
NFS Netfonds Financial Services GmbH

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon: +49 40 8222838 0

Telefax: +49 40 8222838 10

www.nfs-netfonds.de

Köhn & Kerkhoff GmbH

Postanschrift:

Josef-Heppner-Straße 19
82049 Pullach

Telefon: 0172 51 666 41

www.koehnungkerkhoff.de