

Keynote

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2026**

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Lux. B 235.859



Keynote

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Keynote - Spin-Off Fund	
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	6 - 8
Derivate	9
Vergleichende Übersicht seit Auflegung/ über die letzten drei Geschäftsjahre	10 - 12
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026	13 - 16
 Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	17 - 18
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	18
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	18

Keynote

Organisationsstruktur

Gesellschaft	Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Verwaltungsgesellschaft, OGA Administrator, Domizilstelle und Company Secretary
Keynote R.C.S. Luxembourg B 235.859 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	<i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> André Jäger	Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Luxembourg B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher
Verwaltungsrat der Gesellschaft	Mitglieder des Aufsichtsrats	Verwahrstelle und Zahlstelle
<i>Vorsitzender</i> Peter Heim Vorsitzender des Verwaltungsrats	Markus Neubauer Katja Müller (bis 15. Juli 2026) Hilton Hess	UBS Europe SE, Luxembourg Branch 33A, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg
<i>Mitglieder</i> Thomas Germann Mitglied des Verwaltungsrats Keynote, L - 6776 Grevenmacher	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Register- und Transferstelle
 Dalibor Kolcava Mitglied des Verwaltungsrats Keynote, L - 6776 Grevenmacher	<i>Vorsitzender des Vorstands</i> Jérémy Albrecht	UI efa S.A. 2, rue d'Alsace, L - 1017 Luxemburg
 Ibrahim Ahmed Mitglied des Verwaltungsrats Keynote, L - 6776 Grevenmacher	<i>Mitglieder des Vorstands</i> Matthias Müller Martin Groos Gerrit van Vliet	Portfoliomanager
		Greiff capital management AG Munzinger Str. 5a, D - 79111 Freiburg
		Vertriebsgesellschaft
		Greiff capital management AG Munzinger Str. 5a, D - 79111 Freiburg
		Cabinet de révision agréé
		Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

Keynote

Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht der Keynote mit ihrem Teilfonds Keynote - Spin-Off Fund vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026.

Keynote („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*, „SICAV“). Sie wurde auf unbestimmte Zeit am 26. Juni 2019 in der Form einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*, „S.A.“) gemäß luxemburgischem Recht in Übereinstimmung mit den Vorschriften des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) und Teil I des luxemburgerischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) in der jeweils geltenden Fassung gegründet. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapiere im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW-Richtlinie“) und Aktien der Gesellschaft können daher nach Registrierung in jedem EU-Mitgliedstaat zum Verkauf angeboten werden. Die Registrierung der Gesellschaft stellt keine Garantie einer Aufsichtsbehörde hinsichtlich der Wertentwicklung oder Qualität der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien dar. Anders lautende Darstellungen sind weder zulässig noch rechtmäßig.

Vor dem Erwerb von Aktien werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 30. Juni 2026 stellen sich das Teilfondsvermögen sowie die Kursentwicklung der Aktienklassen des Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Aktienklassenvermögen in Währung	Kursentwicklung in %
Keynote - Spin-Off Fund R - EUR	LU1920073217	3.864.968,53 EUR	5,62
Keynote - Spin-Off Fund IK - USD	LU1920073480	17.701.241,06 USD	3,04
Keynote - Spin-Off Fund IK - EUR	LU1920073647	9.982.834,85 EUR	5,96

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Keynote - Spin-Off Fund

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Da der Keynote nur aus einem aktiven Teilfonds, dem Keynote - Spin-Off Fund, besteht, entspricht die Aufstellung des Nettovermögens dieses Teilfonds derjenigen des Fonds.

Anlageschwerpunkte	Kurswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	33.750.717,75	100,65
1. Aktien	33.362.319,32	99,49
2. Derivate	0,03	0,00
3. Bankguthaben	244.201,77	0,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	144.196,63	0,43
II. Verbindlichkeiten	-218.667,86	-0,65
III. Teilfondsvermögen	33.532.049,89	100,00

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

Keynote - Spin-Off Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				USD		33.362.319,32	99,49
Börsengehandelte Wertpapiere				USD		31.814.759,32	94,88
Aktien				USD		31.814.759,32	94,88
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	750	CAD	2.670,000	1.411.640,87	4,21
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	15.000	CHF	83,000	1.543.691,97	4,60
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	50.000	CHF	42,820	2.654.654,23	7,92
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	15.000	CHF	73,120	1.359.936,83	4,06
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	80.000	EUR	15,236	1.393.423,62	4,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.500	EUR	134,000	1.302.104,80	3,88
Ascendis Pharma A/S Indehaver-Aktier DK 1	DK0060615755	STK	6.000	USD	266,720	1.600.320,00	4,77
BellRing Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US07831C1036	STK	20.000	USD	12,940	258.800,00	0,77
Crane Co. [New] Registered Shares o.N.	US2244081046	STK	7.200	USD	223,070	1.606.104,00	4,79
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	8.500	USD	373,730	3.176.705,00	9,47
GPGI Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US20459V1052	STK	108.000	USD	15,850	1.711.800,00	5,10
Honeywell International Inc. Registered Shares New o.N.	US4385162056	STK	7.000	USD	223,900	1.567.300,00	4,67
Knife River Corp Registered Shares o.N.	US4988941047	STK	16.750	USD	83,650	1.401.137,50	4,18
Liberty Capital Corp. Registered Shs Ser.C DL -,01	US36164V8000	STK	70.000	USD	21,560	1.509.200,00	4,50
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK	20.000	USD	31,100	622.000,00	1,85
Resolute Hldgs Management Inc. Registered Shares o.N.	US76134H1014	STK	7.000	USD	144,530	1.011.710,00	3,02
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	5.300	USD	407,260	2.158.478,00	6,44
SharkNinja Inc. Registered Shares	KYG8068L1086	STK	10.750	USD	152,270	1.636.902,50	4,88
Solstice Advanced Materials I. Registered Shares DL-,001	US83443Q1031	STK	27.000	USD	88,600	2.392.200,00	7,13
TIC Solutions Inc. Registered Shares	US00510N1028	STK	185.000	USD	8,090	1.496.650,00	4,46
Nichtnotierte Wertpapiere				USD		1.547.560,00	4,62
Aktien				USD		1.547.560,00	4,62
Honeywell Aerospace Inc. Registered Shares o.N.	US43849R1059	STK	7.000	USD	221,080	1.547.560,00	4,62
Summe Wertpapiervermögen				USD		33.362.319,32	99,49
Derivate				USD		0,03	0,00

Keynote - Spin-Off Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				USD		244.201,77	0,73
Bankguthaben				USD		244.201,77	0,73
USD - Guthaben bei:							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			192.904,64	USD		192.904,64	0,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			39.525,50	DKK		6.045,13	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			60.614,68	NOK		6.125,77	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			34.758,09	SEK		3.591,35	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			9.308,61	CAD		6.562,00	0,02
UBS Europe SE Luxembourg Branch			9.954,24	CHF		12.342,39	0,04
UBS Europe SE Luxembourg Branch			12.528,15	GBP		16.630,49	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände				USD		144.196,63	0,43
Dividendenansprüche			562,50	USD		562,50	0,00
Sonstige Forderungen			143.634,13	USD		143.634,13	0,43
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				USD		-10.721,23	-0,03
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
UBS Europe SE Luxembourg Branch			-9.378,26	EUR		-10.721,23	-0,03
Verbindlichkeiten				USD		-207.946,63	-0,62
Verwaltungsvergütung			-80.006,95	USD		-80.006,95	-0,24
Verwahrstellenvergütung			-3.909,74	USD		-3.909,74	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-85.208,95	USD		-85.208,95	-0,25
Taxe d'abonnement			-8.807,36	USD		-8.807,36	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-30.013,62	USD		-30.013,62	-0,09
Teilfondsvermögen				USD		33.532.049,89	100,00

Keynote - Spin-Off Fund

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2026	Währung	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens *)
Keynote - Spin-Off Fund R-EUR							
Anteilwert				EUR		121,02	
Ausgabepreis				EUR		121,02	
Rücknahmepreis				EUR		121,02	
Anteile im Umlauf				STK		31.937,425	
Keynote - Spin-Off Fund IK-USD							
Anteilwert				USD		161,83	
Ausgabepreis				USD		161,83	
Rücknahmepreis				USD		161,83	
Anteile im Umlauf				STK		109.384,912	
Keynote - Spin-Off Fund IK-EUR							
Anteilwert				EUR		156,21	
Ausgabepreis				EUR		156,21	
Rücknahmepreis				EUR		156,21	
Anteile im Umlauf				STK		63.906,486	

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

Keynote - Spin-Off Fund

Derivate zum 30.06.2026

Optionsscheine zum 30.06.2026

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg	Tagespreis in Whg	Kurswert in USD	Unrealisiertes Ergebnis in USD
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	31.03.2040	400,00	CAD		0,0001	0,03	0,03
Summe Optionsscheine						0,03	
Summe Derivate						0,03	

Keynote - Spin-Off Fund

Keynote - Spin-Off Fund R-EUR
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	19.737,848	EUR	2.085.447,89	EUR	105,66
2025	Stück	32.057,975	EUR	3.673.243,00	EUR	114,58
2026	Stück	31.937,425	EUR	3.864.968,53	EUR	121,02

*) Auflagedatum 15.05.2024

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.057,975
Ausgegebene Aktien	182,450
Zurückgenommene Aktien	-303,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	31.937,425

Keynote - Spin-Off Fund

Keynote - Spin-Off Fund IK-USD
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	134.845,285	USD	17.139.686,29	USD	127,11
2025	Stück	100.715,380	USD	15.818.842,76	USD	157,06
2026	Stück	109.384,912	USD	17.701.241,06	USD	161,83

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.715,380
Ausgegebene Aktien	10.618,714
Zurückgenommene Aktien	-1.949,182
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	109.384,912

Keynote - Spin-Off Fund

Keynote - Spin-Off Fund IK-EUR
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024	Stück	110.290,866	EUR	14.911.154,51	EUR	135,20
2025	Stück	75.519,486	EUR	11.134.045,44	EUR	147,43
2026	Stück	63.906,486	EUR	9.982.834,85	EUR	156,21

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.519,486
Ausgegebene Aktien	2.689,159
Zurückgenommene Aktien	-14.302,159
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	63.906,486

Keynote

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026

Allgemeines

Keynote („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*, „SICAV“). Sie wurde auf unbestimmte Zeit am 26. Juni 2019 in der Form einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*, „S.A.“) gemäß luxemburgischem Recht in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) und Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) in der jeweils geltenden Fassung gegründet.

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage und Verwaltung des Gesellschaftsvermögens in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung entsprechend Teil I des Gesetzes von 2010 mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz der Gesellschaft ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Die Fonds- und Berichtswährung ist der US Dollar (USD).

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktie, der Nettoinventarwert je Aktienklasse, der Rücknahmepreis der Aktien und der Ausgabepreis der Aktien werden an jedem Bewertungstag ermittelt, mindestens jedoch zweimal monatlich. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der US Dollar, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jede Aktie jedes Teilfonds und für jede Aktienklasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Aktienklasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verabschiedet werden können.

Bewertung von Anlagen

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- (1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- (2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.
- (3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- (4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.
- (5) Derivate, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.
- (6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- (7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien-, Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Keynote

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Alle Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Realisierungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Realisierungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen durchschnittlichen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Bewertung von Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- (1) alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- (2) alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und -aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Verkaufsprospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- (3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;
- (4) alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
- (5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Zur Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle laufenden oder regelmäßigen Verwaltungs- und sonstigen Kosten berücksichtigen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder einen anderen Zeitraum bewertet und den betreffenden Betrag anteilig durch die jeweiligen Bruchteile dieses Zeitraums dividiert.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Aktieninhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Keynote

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Devisenkurse

Per 30. Juni 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
USD - CAD	1,4186
USD - CHF	0,8065
USD - DKK	6,5384
USD - EUR	0,8747
USD - GBP	0,7533
USD - NOK	9,8950
USD - SEK	9,6783

Verwaltungsvergütung inkl. Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwaltungsvergütung beträgt bis zu 1,80% p.a. des Fondsvermögens. Die Register- und Transferstellenvergütung ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Verwahrstellenvergütung und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,05% p.a. des Fondsvermögens für entwickelte Märkte und Produkte und bis zu 0,45% p.a. des Fondsvermögens für Wertpapiere die in exotischen Märkten verwahrt werden müssen (analog dem Depotbankvertrag). Die Vergütung beträgt mindestens EUR 18.000,00 p.a..

Portfoliomanagementvergütung

Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Vergütung für Domizilstelle und Company Secretary

Die Vergütung für die Domizilstelle und Company Secretary beträgt EUR 11.000,00 p.a. für bis zu drei (3) Teilfonds zzgl. Umsatzsteuer. Die Kosten werden vierteljährlich nachträglich gegenüber der Investmentgesellschaft gestellt und den Teilfonds zu gleichen Teilen belastet.

Keynote

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den am endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien und Optionen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 17.556,99 USD angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d’abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d’abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Aktien zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Keynote

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Keynote - Spin-Off Fund

Marktrisiko
Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Keynote - Spin-Off Fund	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxembourg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden. Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten. Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Keynote

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2025) aufgeführt:	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	1,63 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,48 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	14 Vollzeitäquivalent
Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.	

Anlage 2: 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.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

Keynote - Spin-Off Fund

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Verwaltungsgesellschafts-Ebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.
Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.