

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



K&K - Wachstum Innovation

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Wichtiger Hinweis

Die beiden Sondervermögen „Selection Value Partnership“ (übertragendes Sondervermögen) und „K&K - Wachstum & Innovation“ (übernehmendes Sondervermögen) werden zum 23. April 2026 gemäß § 1 Abs. 19 Nr. 37 Buchstabe a) des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) verschmolzen (Übertragungstichtag: 22. April 2026). Die Verschmelzung erfolgt durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen.

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	109.024.445,57	100,12
1. Aktien	99.732.657,21	91,59
Bundesrep. Deutschland	29.990.679,73	27,54
Dänemark	5.958.484,81	5,47
Finnland	5.758.648,98	5,29
Frankreich	880.308,00	0,81
Italien	683.805,10	0,63
Jersey	1.424.390,77	1,31
Liechtenstein	961.646,50	0,88
Luxemburg	3.673.561,23	3,37
Niederlande	2.408.550,27	2,21
Norwegen	10.525.639,33	9,67
Österreich	2.435.239,28	2,24
Schweden	25.193.450,61	23,14
Schweiz	9.838.252,60	9,03
2. Derivate	-762.588,56	-0,70
3. Bankguthaben	9.141.812,35	8,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	912.564,57	0,84
II. Verbindlichkeiten	-128.511,56	-0,12
III. Fondsvermögen	108.895.934,01	100,00

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	99.732.657,21	91,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	90.414.096,71	83,03
Aktien							EUR	90.414.096,71	83,03
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	12.500	12.500	0 CHF	71,250	962.213,70	0,88
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755		STK	8.000	8.000	0 CHF	129,000	1.114.952,46	1,02
Burkhalter Holding AG Namens-Aktien SF -,04	CH0212255803		STK	5.000	5.000	0 CHF	160,200	865.384,62	0,79
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554		STK	9.644	12.000	2.356 CHF	62,100	647.031,55	0,59
Liechtensteinische Landesbk AG Namens-Aktien SF 5	LI0355147575		STK	9.000	9.000	0 CHF	98,900	961.646,50	0,88
Mobimo Holding AG Nam.-Aktien SF 3,40	CH0011108872		STK	2.380	2.500	120 CHF	379,500	975.810,29	0,90
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952		STK	41.750	41.750	0 CHF	15,160	683.805,10	0,63
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154		STK	5.500	5.500	0 CHF	158,500	941.821,52	0,86
R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	CH1107979838		STK	36.000	36.000	0 CHF	20,500	797.320,66	0,73
St. Galler Kantonalbank AG Nam.-Aktien SF 80	CH0011484067		STK	1.500	1.500	0 CHF	666,000	1.079.299,91	0,99
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911		STK	13.802	14.461	659 CHF	164,600	2.454.417,89	2,25
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139		STK	30.000	56.813	68.033 DKK	202,200	811.798,24	0,75
FLSmith & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467		STK	12.350	13.000	650 DKK	483,200	798.618,90	0,73
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958		STK	8.000	501	5.461 DKK	879,500	941.611,02	0,86
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663		STK	25.644	28.075	2.431 DKK	831,500	2.853.604,11	2,62
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516		STK	5.560	0	1.743 DKK	743,000	552.852,54	0,51
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0012333284		STK	9.405	11.000	1.595 EUR	93,600	880.308,00	0,81
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30		STK	9.148	10.650	1.502 EUR	170,000	1.555.160,00	1,43
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A3EPA4		STK	75.000	75.000	0 EUR	9,130	684.750,00	0,63
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	1.540	1.540	0 EUR	637,000	980.980,00	0,90
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	8.375	2.091	2.625 EUR	76,000	636.500,00	0,58
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	5.500	7.300	1.800 EUR	178,950	984.225,00	0,90
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	41.469	0	40.204 EUR	29,160	1.209.236,04	1,11
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	35.500	23.500	18.000 EUR	29,080	1.032.340,00	0,95
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	7.768	9.000	1.232 EUR	98,000	761.264,00	0,70
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	16.877	11.060	5.683 EUR	90,900	1.534.119,30	1,41
DT.KONSUM REAL EST.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	724.756	10.000	0 EUR	1,705	1.235.708,98	1,13
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	45.581	17.400	11.419 EUR	18,760	855.099,56	0,79
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	14.490	14.890	15.520 EUR	54,350	787.531,50	0,72
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	20.000	16.836	6.836 EUR	143,800	2.876.000,00	2,64

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913		STK	113.729	25.629	0 EUR	11,200	1.273.764,80	1,17
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11		STK	2.095	15.000	12.905 EUR	70,000	146.650,00	0,13
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658		STK	484.895	0	76.025 EUR	1,165	564.902,68	0,52
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365		STK	9.000	5.000	10.007 EUR	70,900	638.100,00	0,59
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	38.757	38.757	0 EUR	18,050	699.563,85	0,64
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	48.870	0	11.130 EUR	28,200	1.378.134,00	1,27
Kalmar Oyj Registered Shares Class B o.N.	FI4000571054		STK	31.397	44.000	31.803 EUR	43,360	1.361.373,92	1,25
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	26.364	26.364	15.000 EUR	27,940	736.610,16	0,68
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	45.704	48.982	133.278 EUR	18,870	862.434,48	0,79
learnD SE Actions au Nominatives EO 1	LU2358378979		STK	106.904	0	0 EUR	2,740	292.916,96	0,27
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	118.440	0	21.560 EUR	6,882	815.104,08	0,75
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	57.446	5.222	27.776 EUR	14,740	846.754,04	0,78
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	135.280	135.280	0 EUR	6,796	919.362,88	0,84
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	15.487	16.774	10.887 EUR	69,700	1.079.443,90	0,99
Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000BCK2223		STK	10.800	15.000	4.200 EUR	51,800	559.440,00	0,51
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	24.806	6.820	22.977 EUR	35,800	888.054,80	0,82
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	34.200	40.000	5.800 EUR	29,440	1.006.848,00	0,92
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	48.865	0	15.135 EUR	16,420	802.363,30	0,74
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51		STK	40.500	45.000	4.500 EUR	13,520	547.560,00	0,50
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	3.200	0	9.800 EUR	176,600	565.120,00	0,52
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	17.147	20.000	2.853 EUR	52,200	895.073,40	0,82
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	9.360	3.000	3.640 EUR	64,250	601.380,00	0,55
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	16.000	16.000	0 EUR	46,060	736.960,00	0,68
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	14.700	14.700	35.000 EUR	49,060	721.182,00	0,66
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281		STK	70.000	70.000	0 EUR	10,180	712.600,00	0,65
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	16.000	16.000	0 EUR	45,800	732.800,00	0,67
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	9.500	4.470	5.500 EUR	68,000	646.000,00	0,59
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	NO0010234552		STK	30.030	36.430	6.400 NOK	1.070,000	2.863.440,72	2,63
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003079709		STK	273.000	285.500	318.086 NOK	93,500	2.274.695,90	2,09
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	NO0010863285		STK	230.000	230.000	230.000 NOK	42,750	876.219,76	0,80
SpareBank 1 Sor-Norge ASA Grunnfondsbevis NK 25	NO0010631567		STK	60.000	60.000	0 NOK	210,500	1.125.517,98	1,03
Sparebanken Norge Grunnfondsbevis NK 25	NO0006000900		STK	56.676	5.000	12.622 NOK	199,520	1.007.708,02	0,93
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	51.620	0	9.397 NOK	174,300	801.797,09	0,74
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355		STK	40.000	135.000	95.000 NOK	300,400	1.070.801,59	0,98
Veidekke ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005806802		STK	40.000	0	20.750 NOK	188,400	671.567,97	0,62
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	18.000	18.000	0 NOK	564,000	904.691,89	0,83

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	32.537	37.458	4.921 SEK	507,800	1.505.557,45	1,38
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	195.814	120.000	44.186 SEK	132,600	2.365.998,10	2,17
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770		STK	32.000	32.000	0 SEK	321,700	938.054,71	0,86
Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0025010671		STK	210.000	138.000	8.000 SEK	104,560	2.000.838,33	1,84
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	162.749	250.000	87.251 SEK	53,050	786.739,30	0,72
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	143.948	158.086	14.138 SEK	229,100	3.005.092,56	2,76
Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006288015		STK	63.175	70.000	6.825 SEK	147,900	851.413,54	0,78
Hanza AB Namn-Aktier o.N.	SE0005878543		STK	70.537	37.400	45.863 SEK	146,600	942.275,90	0,87
Hoist Finance AB Namn-Aktier o.N.	SE0006887063		STK	54.821	100.000	45.179 SEK	148,000	739.325,69	0,68
Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B SK -,27	SE0008015259		STK	188.845	0	0 SEK	50,300	865.566,83	0,79
Karnov Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0012323715		STK	176.438	0	206.950 SEK	71,200	1.144.719,94	1,05
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817		STK	20.000	20.000	30.000 SEK	428,200	780.375,79	0,72
MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016074249		STK	60.000	110.000	50.000 SEK	138,400	756.683,86	0,69
Nordnet AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0015192067		STK	93.815	61.290	18.775 SEK	305,000	2.607.349,51	2,39
Rusta AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0020848356		STK	110.000	110.000	0 SEK	93,250	934.692,28	0,86
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250		STK	99.750	112.450	12.700 SEK	252,600	2.296.007,91	2,11
Studsvik AB Namn-Aktier SK 1	SE0000653230		STK	21.375	25.000	3.625 SEK	310,000	603.802,56	0,55
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	21.375	22.500	1.125 SEK	392,200	763.907,62	0,70
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06	US89686D3035		STK	188.479	0	307.979 USD	2,710	443.345,27	0,41

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 9.318.560,50 8,56

Aktien

EUR 9.318.560,50 8,56

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	88.128	42.539	49.411 EUR	37,900	3.340.051,20	3,07
CGRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N3EU3		STK	70.699	2.995	0 EUR	14,200	1.003.925,80	0,92
innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A40QVM8		STK	12.000	0	7.000 EUR	68,200	818.400,00	0,75
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	29.445	29.445	0 EUR	21,600	636.012,00	0,58
LAIQON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UP29		STK	170.000	170.000	0 EUR	3,980	676.600,00	0,62
lodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710		STK	19.022	0	25 EUR	6,000	114.132,00	0,10
Clavister AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	2.072.566	2.500.000	3.327.434 SEK	4,215	796.036,68	0,73
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	JE00BLD8Y945		STK	216.204	130.967	64.763 SEK	72,300	1.424.390,77	1,31
Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075063		STK	240.000	100.000	190.000 SEK	23,275	509.012,05	0,47

Summe Wertpapiervermögen

EUR 99.732.657,21 91,59

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-762.588,56	-0,70
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-762.588,56	-0,70
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-762.588,56	-0,70
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.06.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	20			-375.975,00	-0,35
FUTURE STXE SMALL 200 PR.EUR 19.06.26 EUREX		185	EUR	Anzahl	657			-386.613,56	-0,36

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.141.812,35	8,39
Bankguthaben							EUR	9.141.812,35	8,39
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	9.135.478,45			% 100,000	9.135.478,45	8,39
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	5.555,50			% 100,000	6.002,05	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	382,32			% 100,000	331,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	912.564,57	0,84
Zinsansprüche			EUR	9.370,39				9.370,39	0,01
Dividendenansprüche			EUR	102.741,72				102.741,72	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	37.863,90				37.863,90	0,03
Variation Margin			EUR	762.588,56				762.588,56	0,70
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-128.511,56	-0,12
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2,77				-2,77	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-112.763,65				-112.763,65	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.745,14				-5.745,14	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00				-9.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	108.895.934,01	100,00 1)

Halbjahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
K&K - Wachstum & Innovation R									
Anteilwert							EUR	125,66	
Ausgabepreis							EUR	131,94	
Rücknahmepreis							EUR	125,66	
Anzahl Anteile							STK	124.104	
K&K - Wachstum & Innovation I									
Anteilwert							EUR	131,49	
Ausgabepreis							EUR	131,49	
Rücknahmepreis							EUR	131,49	
Anzahl Anteile							STK	560.995	
K&K - Wachstum & Innovation S									
Anteilwert							EUR	128,44	
Ausgabepreis							EUR	128,44	
Rücknahmepreis							EUR	128,44	
Anzahl Anteile							STK	152.084	

Fußnoten:

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

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 31.03.2026	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 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					
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK	0	198.000	
Alimak Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0007158910	STK	0	60.000	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	0	61.296	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	15.000	15.000	
AQ Group AB Aktier SK 0,40	SE0022062196	STK	0	45.000	
Asmodee Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0023615638	STK	0	60.000	
ASTA Energy Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	AT100ASTA001	STK	1.000	1.000	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	73.172	125.172	
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	23.000	23.000	
Bittium Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007264	STK	0	73.072	
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	2.000	8.000	
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152	STK	0	120.000	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	0	49.720	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	30.000	
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190	STK	7.500	7.500	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	70.000	70.000	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	0	13.621	
DocMorris AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0042615283	STK	129.000	129.000	
Dynavox Group AB Namn-Aktier o.N.	SE00171105620	STK	180.000	280.000	
Electro Optic Syst. Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EOS8	STK	150.000	150.000	
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586	STK	0	200.000	
Envipco Holding N.V. CvA rep. Shs B o.N.	NL0015000GX8	STK	0	320.000	
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	0	84.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	120.000	120.000	
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	9.704	9.704	
General Oceans A.S Navne-Aksjer NK-,034	NO0013713115	STK	100.000	100.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	30.000	45.000	
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	0	40.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	130.000	130.000	
Himalaya Shipping Ltd. Registered Shares USD 1	BMG4660A1036	STK	90.000	90.000	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	0	8.000	

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
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	3.000	3.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	25.000	
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45	CH0100837282	STK	0	3.000	
Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0325814116	STK	6.000	60.000	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	16.828	
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872	STK	0	13.000	
Moreld ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0013325506	STK	0	221.772	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.250	2.250	
Norbit ASA Navne-Aksjer NK-,1	NO0010856511	STK	25.500	66.000	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	0	22.278	
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	0	35.000	
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331	STK	7.310	23.310	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	0	45.000	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	2.300	30.300	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	5.000	37.400	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	19.556	
Scanfil Oyj Registered Shares o.N.	FI4000029905	STK	0	63.967	
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	10.000	150.000	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 0,72	CH1429326825	STK	7.000	7.000	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	40.000	40.000	
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK	26.000	170.000	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	20.000	20.000	
Swedish Logistic Property AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0017565476	STK	170.000	170.000	
Var Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	290.000	290.000	
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000908504	STK	0	18.000	
Xlife Sciences AG Namens-Aktien SF 1	CH0461929603	STK	0	43.099	
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718	STK	35.000	35.000	

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	DE000BU2Z049	EUR	7.800	7.800	
--	--------------	-----	-------	-------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

**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
Circus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN355	STK	75.000	115.000	
Gabler Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A421RZ9	STK	7.000	7.000	
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74	STK	0	7.000	
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	30.000	30.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A41YD57	STK	724.756	724.756	
--	--------------	-----	---------	---------	--

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): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX, STXE SMALL
200 PR.EUR)

EUR

71.296,24

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

74.607,81

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

10.063,38

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 %)	91,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,70

Sonstige Angaben

K&K - Wachstum & Innovation R

Anteilwert	EUR	125,66
Ausgabepreis	EUR	131,94
Rücknahmepreis	EUR	125,66
Anzahl Anteile	STK	124.104

K&K - Wachstum & Innovation I

Anteilwert	EUR	131,49
Ausgabepreis	EUR	131,49
Rücknahmepreis	EUR	131,49
Anzahl Anteile	STK	560.995

K&K - Wachstum & Innovation S

Anteilwert	EUR	128,44
Ausgabepreis	EUR	128,44
Rücknahmepreis	EUR	128,44
Anzahl Anteile	STK	152.084

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 2026

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	17.10.2023
Anteilklasse I	18.10.2023
Anteilklasse S	10.11.2023

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse S	Thesaurierung

Erstausgabepreis

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R	A3ERMG / DE000A3ERMG0
Anteilklasse I	A3ERMH / DE000A3ERMH8
Anteilklasse S	A3ERMJ / DE000A3ERMJ4 Die Gesellschaft kann Rab:

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 bei Erstanlage in diese Anteilklasse.
Anteilklasse S	EUR 5.000.000,00 bei Erstanlage in diese Anteilklasse. Für Fol- geanlagen fällt jeweils eine Mindestanlagesumme in Höhe von EUR

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 erwirt- schafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchst- stand des Anteilwertes am Ende d
Anteilklasse I	derzeit 5% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirt- schafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchst- stand des Anteilwertes am Ende d
Anteilklasse S	derzeit keine zugrunde.

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Telefon: (069) 2161-0
Telefax: (069) 2161-1340
<https://www.hal-privatbank.com>

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG
Postanschrift:
Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim
Telefon: +49 89 5150 0
Telefax: +49 89 5150 1111
<https://www.baaderbank.de>

4. Vertriebsgesellschaft

Köhn & Kerkhoff GmbH für Rechnung und unter Haftung von NFS Netfonds Financial Services GmbH („Haftungsdach")
Postanschrift:
Köhn & Kerkhoff GmbH
Josef-Heppner-Straße 19
82049 Pullach
NFS Netfonds Financial Service GmbH
Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg
Telefon: Köhn & Kerkhoff GmbH
0172 51 666 41
NFS Netfonds Financial Service GmbH
+49 40 8222838 0
Telefax: NFS Netfonds Financial Service GmbH
+49 40 8222838 10
Köhn & Kerkhoff GmbH
<https://koehnungkerkhoff.de>
NFS Netfonds Financial Service GmbH
<https://www.nfs-netfonds.de>