

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## K&K - Wachstum & Innovation

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Dabei legt der aktiv gemanagte Fonds K&K – Wachstum & Innovation den Investitionsschwerpunkt auf möglichst wachstumsstarke und innovative Unternehmen aus der SkanDACH-Region (Skandinavien, Deutschland, Österreich und die Schweiz). Diese Regionen zeichnen sich durch einen hohen Innovationsgrad in den Europäischen Ländern aus. Der Benchmark-unabhängige Fonds fokussiert sich auf Small & Mid Caps mit dem Schwerpunkt sog. Hidden Champions. Diese Weltmarktführer oder Nischenanbieter zeichnen sich durch hohe Innovation und Spezialisierung aus und haben in der Regel hohe Burgräben (z.B. Patente und hohe F&E-Quoten). Auch Investitionen in gründer- und familiengeführte Unternehmen sollten erfolgen, denn diese weisen für gewöhnlich sehr solide Bilanzen auf und haben nachhaltige positive Cashflows. Aufgrund der Wachstumsorientierung stehen vor allem die Sektoren Technologie und Gesundheitswesen im Fokus. Entscheidend bei der diskretionären Einzeltiltelselektion sind die Kriterien Marktpositionierung, Gewinnpotential, Bilanzpotential, Bewertung, Innovationsführer und Managementqualität sowie Eindrücke aus regelmäßigen Managementmeetings mit den Unternehmen.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	106.471.671,02	96,78	27.892.296,40	98,26
Futures	3.675,81	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	3.762.898,71	3,42	651.379,04	2,29
Zins- und Dividendenansprüche	78.567,43	0,07	16.638,38	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-299.096,48</b>	<b>-0,27</b>	<b>-173.556,50</b>	<b>-0,61</b>
Fondsvermögen	110.017.716,49	100,00	28.386.757,32	100,00

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

Die Länderallokation variierte innerhalb der vergangenen Quartale deutlich. Insbesondere zum Jahresende 2024 bzw. Jahresbeginn 2025 wurde das Deutschland-Exposure im Aktienbereich moderat reduziert. Mit dem angekündigten Konjunkturpaket und der Klärung der Haushaltsslage wurde das Engagement sowohl in deutsche als auch österreichische Werte jedoch wieder erhöht.

Vor dem Hintergrund der erratischen Zollpolitik von Donald Trump wurde das Portfolio zudem einer vertieften Prüfung unterzogen. Unternehmen mit höherem US-Exposure wurden tendenziell reduziert, da neben möglichen neuen Zöllen auch die US-Dollar-Stärke vielen Firmen zugesetzt hat. Im Gegenzug wurden Positionen in Unternehmen ausgebaut, die stärker nach dem „local-for-local“-Ansatz agieren und somit weniger anfällig für internationale Handelsspannungen sind.

In den volatilen Marktphasen rund um April 2025 wurde die Investitionsquote temporär gesenkt. Mit zunehmender Visibilität und stabileren Marktbedingungen wurde diese jedoch wieder auf das Normalniveau angehoben und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei rund 98 %.

Gerade mit Blick auf das Ende des Berichtszeitraums und im Hinblick auf das Jahr 2026 sind wir für viele unserer Portfoliounternehmen zuversichtlich. Neben den weiterhin sehr niedrigen Bewertungen entwickeln sich zahlreiche Unternehmen operativ ausgesprochen positiv. Hinzu kommen neue staatliche Konjunkturprogramme, die zusätzliches Wachstumspotenzial für verschiedene Positionen im Portfolio eröffnen können. Die ersten Signale aus den Unternehmen bestätigen diesen Trend und stimmen uns entsprechend optimistisch.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)<sup>1</sup>:

K&K - Wachstum & Innovation R	+6,16 %
K&K - Wachstum & Innovation I	+7,27 %
K&K - Wachstum & Innovation S	+7,94 %

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>110.326.710,18</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	106.471.671,02	96,78
Dänemark	36.264.829,92	32,96
Finnland	3.051.254,75	2,77
Jersey	5.842.318,64	5,31
Luxemburg	1.914.044,47	1,74
Niederlande	2.140.249,48	1,95
Norwegen	5.481.015,62	4,98
Österreich	8.963.606,95	8,15
Schweden	8.589.359,35	7,81
Schweiz	26.591.858,93	24,17
	7.633.132,91	6,94
2. Derivate	3.675,81	0,00
3. Bankguthaben	3.766.775,92	3,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	84.587,43	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-308.993,69</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>110.017.716,49</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	6.000	6.000	0	CHF 169,900	1.090.734,00	0,99	
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45	CH0100837282	STK	3.000	3.000	0	CHF 309,000	991.868,18	0,90	
Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0325814116	STK	54.000	60.000	24.600	CHF 25,460	1.471.046,44	1,34	
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	35.000	35.000	0	CHF 23,700	887.545,47	0,81	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	19.556	8.778	936	CHF 47,170	987.006,76	0,90	
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK	144.000	144.000	0	CHF 8,175	1.259.576,29	1,14	
Xlife Sciences AG Namens-Aktien SF 1	CH0461929603	STK	43.099	27.179	1	CHF 20,500	945.355,77	0,86	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139	STK	41.220	45.800	17.580	DKK 208,400	1.150.829,00	1,05	
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	12.960	14.400	1.440	DKK 708,000	1.229.258,88	1,12	
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516	STK	7.303	8.115	812	DKK 686,000	671.166,87	0,61	
Algeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	61.296	69.500	8.204	EUR 18,500	1.133.976,00	1,03	
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	8.909	6.675	0	EUR 110,000	979.990,00	0,89	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	52.000	71.220	40.220	EUR 29,000	1.508.000,00	1,37	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	81.673	155.673	74.000	EUR 39,240	3.204.848,52	2,91	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	30.000	30.000	0	EUR 28,800	864.000,00	0,79	
Bittium Oyj Registered Shares o.N.	FI0009007264	STK	73.072	73.072	0	EUR 15,080	1.101.925,76	1,00	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	49.720	111.000	69.737	EUR 26,150	1.300.178,00	1,18	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	30.000	54.575	24.575	EUR 42,160	1.264.800,00	1,15	
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	714.756	560.285	77.000	EUR 1.900	1.358.036,40	1,23	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	13.621	17.221	5.015	EUR 222,000	3.023.862,00	2,75	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	11.500	11.500	0	EUR 63,000	724.500,00	0,66	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	39.600	50.600	21.161	EUR 19,960	790.416,00	0,72	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	15.120	39.300	32.131	EUR 53,300	805.896,00	0,73	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	10.000	20.000	10.000	EUR 81,900	819.000,00	0,74	
Envipco Holding N.V. CvA rep. Shs B o.N.	NL0015000GX8	STK	320.000	320.000	109.513	EUR 6,280	2.009.600,00	1,83	
FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1YC913	STK	88.100	50.436	0	EUR 11,400	1.004.340,00	0,91	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	15.000	16.440	1.440	EUR 35,300	529.500,00	0,48	
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	560.920	1.162.102	601.182	EUR 1.795	1.006.851,40	0,92	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	8.000	8.000	0	EUR 98,000	784.000,00	0,71	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	14.007	32.000	20.993	EUR 137,800	1.930.164,60	1,75	

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	60.000	60.000	0	EUR	17,180	1.030.800,00	0,94
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	25.000	30.000	5.000	EUR	29,560	739.000,00	0,67
Kalmar Oyj Registered Shares Class B o.N.	FI4000571054	STK	19.200	19.200	0	EUR	33,720	647.424,00	0,59
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	15.000	31.000	20.585	EUR	70,200	1.053.000,00	0,96
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	130.000	302.000	183.892	EUR	27,360	3.556.800,00	3,23
learnd SE Actions au Nominatives EO 1	LU2358378979	STK	106.904	107.500	596	EUR	2,520	269.398,08	0,24
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	16.828	27.000	12.592	EUR	67,700	1.139.255,60	1,04
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	140.000	140.000	0	EUR	5,708	799.120,00	0,73
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	80.000	80.000	0	EUR	11,685	934.800,00	0,85
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	9.600	16.000	6.400	EUR	65,150	625.440,00	0,57
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	40.963	95.515	54.552	EUR	28,450	1.165.397,35	1,06
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	28.000	33.500	11.655	EUR	73,650	2.062.200,00	1,87
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	64.000	92.510	28.510	EUR	14,780	945.920,00	0,86
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	32.400	90.000	57.600	EUR	25,740	833.976,00	0,76
Scanfil Oyj Registered Shares o.N.	FI4000029905	STK	63.967	63.967	0	EUR	10,640	680.608,88	0,62
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	140.000	140.000	0	EUR	5,675	794.500,00	0,72
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	13.000	13.000	0	EUR	190,600	2.477.800,00	2,25
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	10.000	14.250	8.950	EUR	82,350	823.500,00	0,75
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	35.000	35.600	4.950	EUR	30,400	1.064.000,00	0,97
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000908504	STK	18.000	18.000	0	EUR	46,850	843.300,00	0,77
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	10.530	14.814	4.284	EUR	90,500	952.965,00	0,87
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586	STK	200.000	210.000	66.953	NOK	45,900	783.116,09	0,71
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	84.000	84.000	0	NOK	101,200	725.175,73	0,66
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	40.000	40.000	0	NOK	292,600	998.430,36	0,91
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003079709	STK	305.586	368.600	63.014	NOK	58,300	1.519.796,61	1,38
Moreld ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO001325506	STK	221.772	400.000	178.228	NOK	16,580	313.671,24	0,29
Norbit ASA Navne-Aksjer NK-,1	NO0010856511	STK	40.500	60.000	19.500	NOK	184,200	636.396,98	0,58
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331	STK	16.000	13.000	6.392	NOK	491,000	670.169,93	0,61
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	NO0010863285	STK	230.000	249.000	19.000	NOK	37,900	743.619,05	0,68
Sparebanken Norge Grunnfondsbevis NK 25	NO0006000900	STK	64.298	88.371	24.073	NOK	175,420	962.188,22	0,87
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	61.017	105.607	44.590	NOK	152,200	792.225,77	0,72
Veidekke ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005806802	STK	60.750	70.000	9.250	NOK	158,000	818.816,97	0,74
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK	198.000	198.000	0	SEK	97,600	1.748.866,51	1,59
Alimak Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0007158910	STK	60.000	60.000	0	SEK	154,800	840.550,59	0,76
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826	STK	120.000	144.000	24.000	SEK	135,900	1.475.850,46	1,34
AQ Group AB Aktier SK 0,40	SE0022062196	STK	45.000	49.000	4.000	SEK	179,900	732.631,06	0,67

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Asmodee Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0023615638	STK	60.000	60.000	0	SEK 120,500	654.304,56	0,59	
Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0009858152	STK	120.000	162.252	78.250	SEK 291,800	3.168.897,46	2,88	
Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0025010671	STK	80.000	80.000	0	SEK 88,360	639.716,20	0,58	
COINSHARES INTERNATIONAL LTD Registered Shares LS -,000247	JE00BLD8Y945	STK	150.000	150.000	0	SEK 141,000	1.914.044,47	1,74	
Dynavox Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	STK	100.000	340.825	240.825	SEK 114,300	1.034.398,50	0,94	
Hanza AB Namn-Aktier o.N.	SE0005878543	STK	79.000	79.000	0	SEK 101,400	724.947,74	0,66	
Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B SK -,27	SE0008015259	STK	188.845	188.845	0	SEK 68,100	1.163.842,61	1,06	
Karnov Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0012323715	STK	383.388	359.093	18.705	SEK 112,600	3.906.776,42	3,55	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	30.000	48.000	18.000	SEK 401,600	1.090.326,61	0,99	
Medcap AB Namn-Aktier SK -,40	SE0009160872	STK	13.000	13.000	0	SEK 565,000	664.711,90	0,60	
Nordnet AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0015192067	STK	51.300	77.161	32.792	SEK 273,000	1.267.423,23	1,15	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	22.278	22.278	0	SEK 369,600	745.160,48	0,68	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	45.000	45.000	0	SEK 252,000	1.026.253,63	0,93	
trivago N.V. Aand.op n.A (Sp.ADS)/5 EO-,06	US89686D3035	STK	496.458	809.569	313.111	USD 3,335	1.409.215,62	1,28	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.032.668,77</b>	<b>11,85</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>13.032.668,77</b>	<b>11,85</b>
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	95.000	95.000	0	EUR 32,500	3.087.500,00	2,81	
CGRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N3EU3	STK	67.704	24.500	6.896	EUR 13,700	927.544,80	0,84	
Circus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN355	STK	40.000	100.100	68.100	EUR 14,450	578.000,00	0,53	
innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A40QVM8	STK	19.000	20.900	1.900	EUR 117,400	2.230.600,00	2,03	
Iodgyslife AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ710	STK	19.047	19.047	0	EUR 9,000	171.423,00	0,16	
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74	STK	7.000	7.000	0	EUR 47,200	330.400,00	0,30	
Clavister AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558	STK	2.900.000	2.900.000	0	SEK 4,700	1.233.495,33	1,12	
Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0016075063	STK	330.000	370.000	40.000	SEK 149,800	4.473.705,64	4,07	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>106.471.671,02</b>	<b>96,78</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens								
			Anteile bzw. Whg. in 1.000															
<b>Derivate</b>																		
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)																		
<b>Aktienindex-Derivate</b>																		
Forderungen/Verbindlichkeiten																		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>																		
FUTURE MINI MDAX 19.12.25 EUREX			185	EUR	Anzahl 107				9.695,81	0,01								
FUTURE STXE SMALL 200 PR.EUR 19.12.25 EUREX			185	EUR	Anzahl 172				-6.020,00	-0,01								

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>3.766.775,92</b>	<b>3,42</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>3.766.775,92</b>	<b>3,42</b>
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR		3.760.809,87			%	100.000	3.760.809,87
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF		5.575,87			%	100.000	5.966,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>84.587,43</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche		EUR		6.048,03				6.048,03	0,01
Dividendenansprüche		EUR		44.141,18				44.141,18	0,04
Quellensteueransprüche		EUR		28.378,22				28.378,22	0,03
Variation Margin		EUR		6.020,00				6.020,00	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	<b>-201,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD		-236,62			%	100.000	-201,40
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-308.792,29</b>	<b>-0,28</b>
Verwaltungsvergütung		EUR		-118.064,53				-118.064,53	-0,11
Performance Fee		EUR		-168.047,01				-168.047,01	-0,15
Verwahrstellenvergütung		EUR		-5.984,94				-5.984,94	-0,01
Prüfungskosten		EUR		-6.000,00				-6.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR		-1.000,00				-1.000,00	0,00
Variation Margin		EUR		-9.695,81				-9.695,81	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>110.017.716,49</b>	<b>100,00 1)</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
<b>K&amp;K - Wachstum &amp; Innovation R</b>										
Anteilwert								EUR	136,55	
Ausgabepreis								EUR	143,38	
Rücknahmepreis								EUR	136,55	
Anzahl Anteile								STK	113.303	
<b>K&amp;K - Wachstum &amp; Innovation I</b>										
Anteilwert								EUR	142,32	
Ausgabepreis								EUR	142,32	
Rücknahmepreis								EUR	142,32	
Anzahl Anteile								STK	480.818	
<b>K&amp;K - Wachstum &amp; Innovation S</b>										
Anteilwert								EUR	139,10	
Ausgabepreis								EUR	139,10	
Rücknahmepreis								EUR	139,10	
Anzahl Anteile								STK	187.759	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (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**

AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	6.000	17.138
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	10.095	10.095
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	25.000	39.150
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	5.500	19.435
Alleima AB Namn-Aktier o.N.	SE0017615644	STK	60.000	60.000
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	2.000	5.801
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	7.500	7.500
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	24.000	24.000
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	11.000	11.000
Apotea AB Namn-Aktier o.N.	SE0023313762	STK	10.000	10.000
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	2.600	2.600
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
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	25.000	25.000
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022726485	STK	40.000	40.000
BlueNord ASA Navne-Aksjer NK 0,5398295	N00010379266	STK	8.000	8.000
Bouvet ASA Navne-Aksjer NK 0,10	N00010360266	STK	88.000	88.000
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	1.910	1.910
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692850	STK	11.000	11.000
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	0	28
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190	STK	24.900	24.900
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	7.000	10.657
CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1	SE0000418923	STK	12.000	23.752
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	30.000	30.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	210.000	210.000
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	123.750	123.750
DocMorris AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0042615283	STK	70.750	70.750
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	47.316	47.316
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	7.040	7.040
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	134.500	134.500

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	25.000	25.000	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	0	16.154	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	22.000	22.000	
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	
Gubra ApS Navne-Aktier DK 1	DK0062266474	STK	20.348	24.848	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	89.100	308.406	
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI4000571013	STK	3.500	3.500	
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE0006220018	STK	40.000	40.000	
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	75.500	75.500	
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	0	4.914	
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010743545	STK	20.000	20.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	8.000	11.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	43.000	43.000	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	50.000	50.000	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	0	9.344	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	11.080	14.000	
New Wave Group AB Namn-Aktier B	SE0020356970	STK	43.124	43.124	
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952	STK	185.000	245.441	
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	0	4.619	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	1.000	5.515	
Norconsult ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0013052209	STK	172.407	172.407	
Odfjell Drilling Ltd. Registered Shares DL-,01	BMG671801022	STK	78.000	78.000	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	137.500	137.500	
Oryzon Genomics S.A. Acciones Port. EO -,05	ES0167733015	STK	0	140.000	
Ozon AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948711	STK	200.000	200.000	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	40.534	40.534	
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407	STK	73.500	73.500	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	82.000	82.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	0	3.653	
R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	CH1107979838	STK	94.500	131.500	
Rational AG	DE0007010803	STK	250	250	
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	1.547	3.424	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	9.000	13.000	
Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022419784	STK	13.565	13.565	

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	48.000	48.000	
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	11.500	13.500	
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	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	21.000	21.000	
SmartCraft ASA Navne-Aksjer Cl.A NOK -,01	NO0011008971	STK	20.000	160.000	
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	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	35.000	35.000	
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	STK	5.620	5.620	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	9.057	12.816	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	0	18.446	
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281	STK	0	36.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	35.750	35.750	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	2.083	3.052	
Vend Marketplaces ASA Navne-Aksjer B NK -,50	NO0010736879	STK	5.223	11.182	
Vitec Software Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007871363	STK	10.000	14.178	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	47.000	47.000	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	40.000	40.000	
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	17.100	23.629	

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

CEOTRONICS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407407	STK	2.600	99.340
Devyster Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	15.000	45.000
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806	STK	29.317	50.335
Paxman AB Namn-Aktier o.N.	SE0009806284	STK	45.000	45.000
Smartbroker Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	20.000	48.777
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
Zinzino AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002480442	STK	43.000	43.000

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Bufab AB Namn-Aktier o.N.	SE0005677135	STK	14.000	14.000
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	45.000	77.462
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	0	2.545
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	7.831	12.098
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 11	CH0014284498	STK	90	630

**Andere Wertpapiere**

Circus SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A40ZUD0	STK	58.100	58.100
--------------------------------	--------------	-----	--------	--------

**Jahresbericht  
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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
3D Invest Top Select Inhaber-Anteile I	DE000A407M68	ANT	4.950	4.950	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Global Balanced Opportunity Fd Inhaber-Anteile I	DE000A2P3XW5	ANT	3.830	3.830	
<b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MDAX PERFORMANCE-INDEX, STXE SMALL 200 PR.EUR, SWISS MARK.MID CAPS PR SF)		EUR			162.317,27
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			136.814,86
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			25.970,65

**Jahresbericht  
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	EUR	121
USD/EUR	EUR	8

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.

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	111.405,06	0,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	111.766,26	0,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	15.999,13	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.710,75	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.095,46	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>209.364,24</b>	<b>1,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-202,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-209.768,47	-1,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-209.768,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.055,03	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-908,56	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-247.157,32	-2,18
- Depotgebühren	EUR	-1.998,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-245.038,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-120,46		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-465.091,96</b>	<b>-4,11</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>-255.727,72</b>	<b>-2,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.380.925,16	29,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.041.544,10	-26,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>339.381,06</b>	<b>3,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>83.653,34</b>	<b>0,74</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation R**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.063.493,95	9,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-943.716,27	-8,33
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>119.777,68</b>	<b>1,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>203.431,02</b>	<b>1,80</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.855.219,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-50.275,39
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	12.451.179,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.327.701,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-876.521,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	12.571,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	203.431,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.063.493,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-943.716,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>15.472.125,84</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>EUR</b>	<b>2.140.506,32</b>	<b>18,89</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	467.776,05	4,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	83.653,34	0,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.589.076,93	14,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>2.112.180,50</b>	<b>18,64</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	2.112.180,50	18,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>28.325,82</b>	<b>0,25</b>
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	28.325,82	0,25

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation R**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück 21.895	EUR 2.855.219,25	EUR 130,40
2024/2025	Stück 113.303	EUR 15.472.125,84	EUR 136,55

\*) Auflagedatum 17.10.2023

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation I**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	489.667,60	1,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	491.672,65	1,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	69.868,69	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-73.450,08	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-57.617,82	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>920.141,04</b>	<b>1,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.190,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-710.301,48	-1,47
- Verwaltungsvergütung	EUR		0,00	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-37.384,88	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.833,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-542.311,36	-1,13
- Depotgebühren	EUR		-10.148,16	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-531.563,75	
- Sonstige Kosten	EUR		-599,45	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-1.296.022,09</b>	<b>-2,69</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		EUR	<b>-375.881,05</b>	<b>-0,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.813.900,52	30,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-13.338.468,43	-27,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>1.475.432,09</b>	<b>3,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.099.551,04</b>	<b>2,29</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation I**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.832.635,87	12,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.747.951,27	-9,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.084.684,60</b>	<b>2,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.184.235,64</b>	<b>4,55</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>13.857.060,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenaußschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		52.990.441,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	59.520.200,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.529.759,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-603.585,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.184.235,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.832.635,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.747.951,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>68.428.151,44</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.099.551,04	2,29
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.099.551,04</b>	<b>2,29</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation I**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück 104.451	EUR 13.857.060,25	EUR 132,67
2024/2025	Stück 480.818	EUR 68.428.151,44	EUR 142,32

\*) Auflagedatum 18.10.2023

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation S**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	186.370,90	1,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	187.193,69	1,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	26.526,15	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-27.955,61	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.937,10	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>350.198,03</b>	<b>1,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-664,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-294.208,72	-1,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-294.208,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.774,69	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.853,12	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.316,52	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-5.136,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.893,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-286,68		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-327.817,33</b>	<b>-1,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>22.380,70</b>	<b>0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.611.465,51	29,89
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.053.161,16	-26,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>558.304,35</b>	<b>2,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>580.685,05</b>	<b>3,10</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation S**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.356.507,81	12,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.384.062,15	-12,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-27.554,34</b>	<b>-0,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>553.130,71</b>	<b>2,95</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>11.674.477,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	14.113.698,81	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.785.615,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.671.916,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-223.868,12	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	553.130,71	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.356.507,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.384.062,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>26.117.439,22</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	580.685,05	3,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>580.685,05</b>	<b>3,10</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation S**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück	90.594	EUR	11.674.477,82	EUR
2024/2025	Stück	187.759	EUR	26.117.439,22	EUR

\*) Auflagedatum 10.11.2023

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

				insgesamt
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	787.443,56	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	790.632,60	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	112.393,97	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-118.116,44	
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-92.650,38	
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	
<b>Summe der Erträge</b>		EUR	<b>1.479.703,30</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.057,39	
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.214.278,67	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.214.278,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-65.214,59	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.595,53	
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-798.785,19	
- Depotgebühren	EUR	-17.283,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-780.494,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.006,59		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		EUR	<b>-2.088.931,38</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		EUR	<b>-609.228,07</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.806.291,19	
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.433.173,69	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		EUR	<b>2.373.117,50</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>1.763.889,43</b>	

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.252.637,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.075.729,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.176.907,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.940.797,37</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2024/2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>28.386.757,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-50.275,39
2. Zwischenaußschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		79.555.319,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	104.633.517,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.078.197,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-814.882,67
<b>5. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>2.940.797,37</b>
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.252.637,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.075.729,69	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>110.017.716,49</b>

**Jahresbericht  
K&K - Wachstum & Innovation**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	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 Zwischenaußschüttung	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.

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.355.375,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,78</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

##### K&K - Wachstum & Innovation R

Anteilwert	EUR	136,55
Ausgabepreis	EUR	143,38
Rücknahmepreis	EUR	136,55
Anzahl Anteile	STK	113.303

##### K&K - Wachstum & Innovation I

Anteilwert	EUR	142,32
Ausgabepreis	EUR	142,32
Rücknahmepreis	EUR	142,32
Anzahl Anteile	STK	480.818

##### K&K - Wachstum & Innovation S

Anteilwert	EUR	139,10
Ausgabepreis	EUR	139,10
Rücknahmepreis	EUR	139,10
Anzahl Anteile	STK	187.759

# Jahresbericht

## 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### K&K - Wachstum & Innovation R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,93 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,67 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### K&K - Wachstum & Innovation I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,28 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,41 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### K&K - Wachstum & Innovation S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,28 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

# Jahresbericht K&K - Wachstum & Innovation

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

### KVG - eigene Investmentanteile

3D Invest Top Select Inhaber-Anteile I DE000A407M68

### Gruppenfremde Investmentanteile

Global Balanced Opportunity Fd Inhaber-Anteile I DE000A2P3XW5

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### K&K - Wachstum & Innovation R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### K&K - Wachstum & Innovation I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### K&K - Wachstum & Innovation S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 344.484,83

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

# **Jahresbericht**

## **K&K - Wachstum & Innovation**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

##### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

##### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

##### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

##### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

##### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens K&K - Wachstum & Innovation - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

# **Jahresbericht**

## **K&K - Wachstum & Innovation**

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

**KPMG AG**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# **Jahresbericht**

## **K&K - Wachstum & Innovation**

### **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **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.

#### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

##### **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 Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser 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.

# Jahresbericht

## K&K - Wachstum & Innovation

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung

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

#### Verwahrstellenvergütung\*

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

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

#### Währung

Anteilkasse R	EUR
Anteilkasse I	EUR
Anteilkasse S	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilkasse R	Ausschüttung
Anteilkasse I	Thesaurierung
Anteilkasse S	Thesaurierung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\*Unterliegt einer Gebührenstaffelung

# Jahresbericht

## 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](http://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:**

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

**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 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

#### 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](http://www.baaderbank.de)

#### 4. Vertriebsgesellschaft

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

Köhn & Kerkhoff GmbH

**Postanschrift:**

Josef-Heppner-Straße 19  
82049 Pullach

Telefon: 0172 51 666 41

[www.koehnundkerkhoff.de](http://www.koehnundkerkhoff.de)

NFS Netfonds Financial Service GmbH

**Postanschrift:**

Heidenkampsweg 73  
20097 Hamburg

Telefon: +49 40 8222838 0

Telefax: +49 40 8222838 10

[www.nfs-netfonds.de](http://www.nfs-netfonds.de)